



lux | funds

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilshaber. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Prospekts oder der Basisinformationsblätter (BIB) erfolgen, dem der letzte Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und der letzte Halbjahresbericht beigelegt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Aktivitätsbericht	5
Kombinierte Vermögensaufstellung	14
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	15
Vermögensaufstellung.....	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	18
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	19
Vermögensaufstellung.....	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	21
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	22
Vermögensaufstellung.....	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	25
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL	26
Vermögensaufstellung.....	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	30
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	31
Vermögensaufstellung.....	31
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	32
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	33
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	34
Vermögensaufstellung.....	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	37
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	38
Vermögensaufstellung.....	38
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	39
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	41
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	42
Vermögensaufstellung.....	42
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	43
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	44
LUXFUNDS - CASH EURO	45
Vermögensaufstellung.....	45
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	46
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	47
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE	48
Vermögensaufstellung.....	48
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	49
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	53
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED	54
Vermögensaufstellung.....	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	59
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC	60
Vermögensaufstellung.....	60
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	61
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	64

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	65
Vermögensaufstellung.....	65
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	66
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	69
LUXFUNDS - BOND EUR.....	70
Vermögensaufstellung.....	70
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	71
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	74
LUXFUNDS - BOND USD.....	75
Vermögensaufstellung.....	75
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	76
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	78
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN.....	79
Vermögensaufstellung.....	79
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	80
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	82
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	83
Vermögensaufstellung.....	83
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	84
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	85
LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION	86
Vermögensaufstellung.....	86
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	87
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	88
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	89
Zusätzliche Informationen	96

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	<p>Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates</p> <p>Herr Giovanni GIALLOMBARDO Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Herr. Roger HARTMANN Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Herr Guy HOFFMANN (bis zum 5. Dezember 2025) Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Frau Nathalie ROTH Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Herr Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Herr Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Mitglied des Verwaltungsrates</p> <p>Herr Laurent ZAHLES (seit dem 5. Dezember 2025) Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates</p>
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	<p>Frau Doris ENGEL</p> <p>Herr Fernand GRULMS</p> <p>Herr Yves KUHN (bis zum 31. Oktober 2025)</p>
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	<p>Frau Hélène CORBET-BIDAUD</p> <p>Herr Carlo STRONCK</p>
Verwalter des Teilfonds LUXFUNDS - Portfolio Strategic Allocation (durch Übertragung)	Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A. 47, Rue Faubourg Saint-Honoré F-75008 PARIS
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsagent	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Cabinet de Révision agréé	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBURG
Vertriebsstellen	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
Initiatoren	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht

1. Makroökonomisches Umfeld

Vereinigte Staaten: Resilient unter hoher Belastung

Im zweiten Halbjahr 2025 bewies die US-Wirtschaft trotz eines Umfelds, das von einer Serie exogener Schocks geprägt war, einmal mehr ihre Widerstandsfähigkeit. Trotz eines holprigen Jahresbeginns wuchs die Wirtschaft weiterhin robust, getragen von einer lebhaften Konjunktur im dritten und vierten Trimester.

Der Konsum der privaten Haushalte – traditionell ein Grundpfeiler des amerikanischen Wachstums – zog weiter an, wenn auch zunehmend asymmetrisch. Zur Dynamik trugen maßgeblich die wohlhabendsten Haushalte bei, die von einem Vermögenseffekt profitierten, der auf die gute Entwicklung der Aktienmärkte sowie in geringerem Umfang der alternativen Anlagen zurückzuführen war. Demgegenüber setzten den ärmeren Haushalten die anhaltend über dem Ziel liegende Inflation und die nach wie vor hohen Realzinssätze zu, die ihre Kaufkraft minderten.

Zudem spielten Investitionen weiterhin eine Schlüsselrolle, insbesondere im Hinblick auf die massiven Ausgaben für künstliche Intelligenz. Investitionen in Recheninfrastrukturen und Hyperscaler haben das Wachstum erheblich unterstützt und zugleich Fragen hinsichtlich ihrer langfristigen Nachhaltigkeit aufgeworfen.

Besonders im Fokus stand in diesem Halbjahr der Arbeitsmarkt. Fakt ist: Der Beschäftigungszuwachs hat sich deutlich bis an die Grenze zur Stagnation verlangsamt, wenngleich unterm Strich zumindest kein Stellenabbau stattgefunden hat. Diese allmähliche Entwicklung hat die Wahrscheinlichkeit für einen schockartigen Anstieg der Arbeitslosigkeit verringert, signalisiert aber dennoch einen konjunkturellen Abschwung. Zwar steigt die Arbeitslosenquote, aber so schleichend, dass sich kaum Parallelen zu Rezessionsphasen ziehen lassen.

Was die Geldpolitik angeht, so hat die US-Notenbank „Fed“ eine Wende hin zu einer expansiveren Ausrichtung eingeleitet. Angesichts der Abkühlung des Arbeitsmarktes und einer mittelfristig als weniger bedrohlich empfundenen Inflation nahm die Fed im September einen ersten Zinsschnitt vor, gefolgt von weiteren Anpassungen zum Jahresende, womit sich die richtungweisende Fed Funds Rate nun in einem Zielband von 3,50 bis 3,75% bewegt. Dieser Kursumkehr war langes Zögern vorausgegangen, da die Währungshüter einerseits mit einer hartnäckig über 2% verharrenden Inflationsrate konfrontiert waren, andererseits aber keine übermäßige Verschärfung der Finanzierungsbedingungen riskieren durften.

Europa: Bescheidenes Wachstum und fortschreitende Disinflation

In Europa war das zweite Halbjahr 2025 von einer schwächeren, aber relativ stabilen Wirtschaftsdynamik geprägt. Das Wachstum verharrte in der Nähe von 1%, einer Zahl, die ein prekäres Gleichgewicht der Wirtschaft widerspiegelt, die von einem unsicheren internationalen Kontext und der anhaltenden Schwäche bestimmter industrieller Zugpferde wie insbesondere in Deutschland ausgebremst wurde.

Ein unterstützender Faktor war hingegen die Inflation. Der Preisanstieg in der Eurozone näherte sich dem Zwei-Prozent-Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB) an. Dass diese Disinflation schneller voranschritt als in den USA, ermöglichte es der EZB, in ihrem zuvor begonnenen Lockerungszyklus zu pausieren.

Insgesamt litt der Handel unter dem Zollkonflikt mit den USA, wobei die deutliche Aufwertung des Euros gegenüber dem Dollar im Jahresverlauf erschwerend hinzukam. Nach einem von Vorzieheffekten im Export geprägten ersten Halbjahr schwächte sich der Außenhandel ab und schmälerte das Wachstum. Trotz dieses Hintergrunds verbesserten sich die Aussichten teilweise dank der Ankündigungen einer expansiven Haushaltspolitik insbesondere in Deutschland, wo massive Investitionspläne in Infrastruktur und Verteidigung eine Aufhellung der mittelfristigen Wachstumsprognosen bewirkten.

2. Analyse der Finanzmärkte

Aktienmärkte: Weiterhin Kursgewinne bei jedoch zunehmender Konzentration.

Die Aktienmärkte verzeichneten im gesamten zweiten Halbjahr 2025 trotz des mitunter ungewissen konjunkturellen Umfelds eine solide Performance. Im dritten Trimester legten globale Aktien deutlich zu (+11% in EUR) – ein Trend, der sich im vierten Trimester fortsetzte, wenn auch bei höherer Selektivität.

Die verschiedenen Regionen erfuhren allesamt Aufwind: In den USA und Europa verteuerten sich Aktien um nahezu 10%, Japan bescherte den Anlegern ein Plus von 12%, und in den Schwellenländern kletterten die Kurse um 16% aufwärts.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Japan sorgte überdies für eines der markantesten Ereignisse zum Jahresende: Der politische Führungswechsel und die Ankündigung expansiver Haushaltsmaßnahmen lösten eine deutliche Rallye aus, die trotz der starken Yen-Abwertung internationale Kapitalströme anzog.

Anleihemärkte: Volatilität und regionale Divergenzen

Im Anleihesegment sorgte die ausgeprägte Divergenz zwischen den geografischen Regionen für ein höchst außergewöhnliches zweites Halbjahr. In den USA entwickelten sich die langfristigen Treasury-Renditen insgesamt rückläufig. Hierin spiegelte sich die Erwartung von Zinssenkungen seitens der Fed wider, wenngleich die Entwicklung weiterhin von durchwachsenen Konjunkturdaten beeinträchtigt wurde.

Komplizierter stellte sich die Lage in Europa dar. Das Zusammenspiel aus dem weniger expansiven Tonfall der EZB, einer hartnäckigen unterliegenden Inflation und Haushaltssorgen insbesondere in Frankreich und Deutschland ließ die langfristigen Zinsen steigen. Somit wandelte sich die Duration in Europa erneut von einem abfedernden Element in den Portfolios zu einem Risikofaktor.

Eine bemerkenswerte Stabilität wiesen Unternehmensanleihen auf. Die Spreads blieben während des gesamten Halbjahres begrenzt, was durch das Ausbleiben systemischer Belastungen und das Vertrauen der Anleger in die Solidität der Unternehmensbilanzen bedingt war. Performance wurde hauptsächlich über das Carry erzielt, wenn auch ohne übermäßige Risikovergütung.

Devisen und Rohstoffe

Nach einem schwierigen ersten Halbjahr stabilisierte sich das Währungspaar Euro und Dollar auf einen Wechselkurs zwischen 1,16 und 1,17. Das „Ende des amerikanischen Exzeptionalismus“ war daher im zweiten Halbjahr kein dominantes Marktthema mehr.

Ein gemischtes Bild gaben Rohstoffe ab. Bei Erdöl führte eine Kombination aus reichlichem Angebot und schleppenderer Nachfrage zu einem Preisverfall, während sich Edelmetalle wie insbesondere Gold und Silber weiter verteuerten. Zufluchtswerte verzeichneten eine rege Nachfrage, was darauf hindeutet, dass die Anleger trotz der Hausse bei Risikoanlagen auf der Hut bleiben.

3. Allokation und Portfoliobewegungen

Entwicklung der Asset Allocation

Über den Berichtszeitraum gesehen wurde das Engagement in Aktien insgesamt erhöht. Im September kam es zu einer Neueinschätzung der Konjunkturszenarien, sodass die Allokation neutralisiert wurde. Im Dezember bestätigten sich diese freundlicheren Konjunkturszenarien, woraufhin Aktien übergewichtet wurden.

Aktienallokation

Geografisch gesehen wurden Europa und die Schwellenländer zu Beginn des Berichtszeitraums zulasten der USA übergewichtet. Zum Jahresende entwickelte sich die Allokation zu einer Übergewichtung der USA und der Schwellenländer zulasten Europas, um die Gewinndynamik und das Exposure in künstlicher Intelligenz zu nutzen.

Auf Sektorebene wurden europäische Immobilienwerte und Kommunikationsdienste zu Beginn des Berichtszeitraums übergewichtet. Im Einzelnen haben wir im Verlauf des Berichtszeitraums die folgenden sektoriellen Bewegungen vorgenommen.

- Im Juli wurden die europäischen Immobilienwerte mit europäischen Grundstoffen ersetzt, um die Sensitivität gegenüber dem deutschen Sondervermögen zu erhöhen. Parallel hierzu wurde der chinesische Technologiesektor wieder ins Portfolio genommen, um ein Exposure gegenüber dem Thema künstliche Intelligenz aufzubauen, wobei die hohe Wachstumsrate und das attraktivere Bewertungsniveau gegenüber den USA den Ausschlag gaben.
- Im September wurden US-Banken übergewichtet, um die Sensitivität gegenüber der US-Konjunktur (deren Prognosen angehoben wurden) zu erhöhen, von einer möglichen Versteilerung der Zinskurve zu profitieren und uns im Hinblick auf eine mögliche Deregulierung zu positionieren.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

- Im Oktober wurde der Sektor Versorger (Utilities) übergewichtet, um das Engagement beim Thema künstliche Intelligenz unter dem Aspekt des Energiebedarfs zu verstärken. Im Gegenzug wurde der von Margenproblemen angesichts der höheren Zölle und des geringeren Ausgabenspielraums einkommensschwächerer US-Konsumenten belastete Basiskonsumsektor untergewichtet.
- Im November haben wir zudem Grundstoffe untergewichtet. So durchlaufen europäische Grundstofftitel derzeit eine Durststrecke und haben nicht das erhoffte Exposure gegenüber den deutschen Konjunkturimpulsen geliefert. Darüber hinaus wurde das Engagement in Kommunikationsdiensten von übergewichtet auf neutral zurückgefahren: Nachdem diese Titel zu den besten Performern des Jahres gehörten, wurden Gewinne mitgenommen, da sich das Profil einiger großer Werte eintrübte. Umgekehrt wurden Technologie und Gesundheit, insbesondere Biotechnologie, stärker gewichtet, um umfassender am Erfolg des Themas künstliche Intelligenz zu partizipieren.

Anleiheallokation

Die Anleihekomponente blieb über das Halbjahr gesehen insgesamt neutral, bevor im Dezember eine Untergewichtung erfolgte. Während des gesamten Halbjahrs wurden US-Staatsanleihen als wenig attraktiv erachtet, da in der Kurve bereits ein Großteil der erwarteten Zinssenkungen eingepreist war. In Europa wurden Staatsanleihen zwar gegenüber ihren US-Pendants vorgezogen, im Dezember jedoch von einer Übergewichtung auf eine neutrale Position reduziert. Nicht zuletzt wurde eine gegenüber dem Markt kürzere Duration bevorzugt.

Unternehmensanleihen behielten ihre Vorzüge hingegen bei. Trotz engerer Spreads wurden die Renditeniveaus als ausreichend erachtet, um eine neutrale Position zu rechtfertigen, die hauptsächlich durch das Carry begünstigt wurde – zumal in einem Umfeld, in dem Extremszenarien ausgeschlossen wurden.

Fazit

Im zweiten Halbjahr 2025 hat sich das Szenario einer allmählichen Normalisierung bestätigt. So hat sich das globale Wachstum verlangsamt, ohne einzubrechen, und sich die Inflation abgekühlt, ohne vollständig zum Erliegen zu kommen, sodass die Zentralbanken eine behutsame Lockerung vorgenommen haben. Vor diesem Hintergrund ging es an den von soliden Fundamentaldaten getragenen Finanzmärkten weiter bergauf, wobei jedoch eine erhöhte Selektivität zu beobachten war.

Die Allokation wurde klar auf die Partizipation am Gewinnwachstum ausgerichtet, ohne dabei die Risiken im Zusammenhang mit der verbleibenden Inflation, den Haushaltsspannungen und den geopolitischen Unsicherheiten außer Acht zu lassen. Diese Positionierung spiegelt eine zentrale Überzeugung wider: Obwohl der Konjunkturzyklus noch nicht an seinem Ende angelangt ist, sind Disziplin und Diversifikation gefragt.

LUXFUNDS-BOND EUR

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Performance von +0,18%. Während des Berichtszeitraums verringerte sich die Duration des Teilfonds leicht auf 5,20 Jahre (gegenüber zuvor 5,6 Jahren). Diese Verringerung resultiert nicht aus der Entscheidung des Fondsmanagements, sondern aus dem Zeiteffekt. Die Gewichtungen der einzelnen Durationssegmente blieben insgesamt stabil, wobei der Teilfonds schwerpunktmäßig im mittleren Durationsbereich (zwischen drei und zehn Jahren) positioniert war. Allerdings wurde das Engagement in Staatsanleihen zugunsten von Unternehmensanleihen um rund 5 Punkte reduziert. Die meisten Transaktionen spiegeln die Präferenz zwischen staatlichen Emittenten und Firmenbonds wider. Insgesamt haben die Entscheidungen in Bezug auf Duration und Unternehmensanleihen die Performance gestützt.

LUXFUNDS-BOND USD

Der Teilfonds beendet die zweite Jahreshälfte 2025 mit einem Plus von 2,37%. Seine Duration liegt zum Ende des Berichtszeitraums leicht unter jener zu Beginn dieses Zeitraums, wobei der Rückgang auf den Zeiteffekt zurückzuführen war. Zum Ende des Berichtszeitraums ist der Teilfonds weiterhin schwerpunktmäßig in Anleihen mit kurz- und mittelfristiger Duration investiert, da sich diese Positionierung während des Berichtszeitraums als günstig für die Performance erwies. Konkret wurden im Juli im Anschluss an die Zinsrallye bei Treasuries mit langer Duration sowie bei inflationsgebundenen Anleihen Gewinne realisiert und im Rahmen einer Neupositionierung für den Kauf von Papieren mit kurzer Laufzeit genutzt. Nicht zuletzt blieb das Engagement in Corporate-Emittenten relativ stabil, wobei eine Reihe an Umschichtungen erfolgten, die erhebliche Übergewichtung von Qualitätstiteln jedoch beibehalten wurde.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

LUXFUNDS-BOND HIGH INCOME

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Performance von +1,81%. Im Berichtszeitraum überwog die Exposure in Anleihen mit guter Bonität. So wurde das Engagement in Anleihen von Schwellenländern erhöht. Darüber hinaus wurde bei Schwellenländeranleihen eine Position in lokaler Währung aufgebaut. Schließlich wurde im Berichtszeitraum eine taktische Position in Staatsanleihen der Eurozone initiiert und wieder abgestoßen.

Den Berichtszeitraum beendet der Teilfonds mit einer deutlichen Outperformance. Diese Entwicklung war im Wesentlichen dem Carry von renditestarken Unternehmensanleihen guter Bonität, vor allem aber der Allokation in Schwellenländeranleihen zu verdanken.

LUXFUNDS-BOND GLOBAL GREEN

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Performance von 0,21% in der Anteilsklasse A und 0,32% in der Anteilsklasse M. Seine Duration blieb unter jener des Marktes für Green Bonds, wobei sie sich aufgrund des Zeiteffekts leicht verringert hat. Zum Ende des Berichtszeitraums beläuft sich die Duration des Teilfonds auf rund 4,9.

Die Anlagen des Teilfonds konzentrierten sich auf die mittleren Durationen (zwischen 3 und 10 Jahren), da er im Gegensatz zum Markt für grüne Anleihen kaum in Titeln mit sehr langen Durationen (ab 15 Jahren) investiert war. Im Dezember erhöhte der Teilfonds sein Engagement in Unternehmensanleihen zulasten von Staatsanleihen. Darüber hinaus hielt der Teilfonds an seinem sehr geringen Exposure gegenüber dem US-Dollar fest. Diese Entscheidungen haben sich für den Teilfonds als vorteilhaft erwiesen. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik ausschließlich in grünen Anleihen investiert.

LUXFUNDS-CASH EURO

In der zweiten Jahreshälfte 2025 setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Zinssenkungen aus, nachdem ihr mittelfristiges Inflationsziel von 2% erreicht wurde. Darüber hinaus erwies sich die europäische Wirtschaft im Jahr 2025 in einem von zahlreichen externen Risiken (insbesondere in der Zollpolitik) belasteten Umfeld als überraschend resilient. Diese Faktoren haben die Institution in ihrer Entscheidung bestärkt, mit ihren Zinssenkungen zu pausieren, wobei sie den konjunkturellen und geopolitischen Kontext jedoch aufmerksam verfolgt und ihre Flexibilität betont.

Da wir von weiteren Leitzinssenkungen ausgehen und um so lange wie möglich von hohen Zinsen zu profitieren, wurde eine hohe gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAM) beibehalten, indem Anleihen mit kürzeren Laufzeiten verkauft wurden, um den Erlös in Anleihen mit Laufzeiten von 180 bis 360 Tagen wieder anzulegen. So liegt die Bruttorendite des Teilfonds bei 1,79% zum Ende des Berichtszeitraums (gegenüber 1,79% zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums), während die durchschnittliche Anlagedauer auf rund 118 Tage (gegenüber 153 Tagen zu Beginn des Berichtszeitraums) gesunken ist. Obwohl die EZB ihren Leitzins im zweiten Halbjahr 2025 nicht gesenkt hat, wurde eine relativ hohe WAM beibehalten, da eine Zinserhöhung in den kommenden zwölf Monaten unwahrscheinlich schien und das Fondsmanagement darauf bedacht war, von den attraktivsten Renditen zu profitieren. Der Teilfonds ist überwiegend (zu 90%) in Nullkupon-Anleihen investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Einlagenkonten. Was die geografische Verteilung betrifft, so konzentrieren sich die Anlagen hauptsächlich auf Italien, Frankreich und Spanien. Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Teilfonds eine Performance von 0,64%.

LUXFUNDS-CASH US-DOLLARS

In der zweiten Jahreshälfte 2025 nahm die US-Notenbank „Fed“ ihren Zinssenkungszyklus wieder auf, den sie im Dezember 2024 ausgesetzt hatte. So nahm die Fed drei Zinskürzungen (im September, Oktober und Dezember) um jeweils 25 Basispunkte vor, womit sie ihr Zielband von 4,25 bis 4,50% auf 3,50 bis 3,75% senkte. Die Inflation kühlte sich zwar ab, verharrt aber weiterhin über dem von den Währungshütern anvisierten Ziel. Im Fokus der US-Geldpolitik stand jedoch die Eintrübung am Arbeitsmarkt. Mit ihren Lockerungen gelang es der Fed, die Sorgen am Markt zu zerstreuen. Ende Dezember bestanden weiterhin Meinungsverschiedenheiten zwischen den verschiedenen Mitgliedern der Fed über die künftige zu ergreifenden Maßnahmen.

Während des Berichtszeitraums schienen die Erwartungen der Anleger hinsichtlich der Inflationsentwicklung zu hoch, sodass die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAM) relativ moderat blieb. So wurden lediglich Wiederanlagen getätigt, wenn Papiere ihr Fälligkeitsdatum erreichten. Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich die Bruttorendite des Teilfonds auf 3,18% (gegenüber 3,41% zum Ende des vorangegangenen Zeitraums). Die durchschnittliche Anlagedauer schließlich beträgt rund 75 gegenüber zuvor 137 Tagen, während sich die Bruttorendite des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums auf 3,77% beläuft (gegenüber 4,77% Ende Juni 2024). Der Teilfonds ist (zu 90%) in Nullkupon-Anleihen

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Einlagenkonten. Geografisch konzentrierten sich die Anlagen zu rund 75% auf die Vereinigten Staaten. Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Teilfonds eine Performance von 1,57%.

LUXFUNDS-EQUITY GREEN

Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY GREEN - Class A erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +11,68%. Eine Performance von 11,85% konnte der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY GREEN - Class M verbuchen.

Als Performancetreiber erwies sich die Titelauswahl. Der Teilfonds profitierte vom ausgezeichneten Abschneiden der Akteure im Bereich der erneuerbaren Energien und insbesondere der Solarenergie. Im Berichtszeitraum gewannen Array Technologies 56%, First Solar 58% und SolarEdge 41% hinzu. Weitere positive Performancebeiträge leisteten unter anderem Forvia (+58%), Installed Building Products (+44%) sowie ASML (+42%), die jeweils einen hervorragenden Lauf hatten. Demgegenüber schmälerten die Positionen in SAP (-19%), Novo Nordisk (-25%) und Enphase Energy (-19%) die Performance des Teilfonds.

Im Berichtszeitraum wurde die Strategie angepasst, um den Teilfonds über eine höhere Anzahl verschiedener Themen und Sektoren zu diversifizieren. So verfolgt der Teilfonds fortan eine „Transition enabling“-Strategie, die ihm in Hinblick auf die Empfehlungen der EU-Taxonomie mehr Flexibilität verleiht, und strebt somit eine weniger defensive Allokation an.

Vor diesem Hintergrund wurde insbesondere die Allokation in den Sektoren Technologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Grundstoffe erhöht, wohingegen hauptsächlich in den Sektoren Versorger, Immobilien und Kommunikationsdienste das Engagement zurückgefahren wurde. Konkret wurden die Positionen in Klepierre, Vodafone, Vestas Wind und Orsted liquidiert, während unter anderem Positionen in Rio Tinto, Tencent, Alibaba, ASML und Nvidia initiiert wurden, die sich allesamt Emissionsziele gesetzt haben, die mit einer Begrenzung der Erderwärmung auf höchstens 2°C vereinbar sind. Zudem wurde die Allokation im Bankensektor mit dem Aufbau einer Position in Bank of America verstärkt. Infolge dieser Bewegungen hat sich auch die geografische Allokation zugunsten Europas stärker auf China und die USA verlagert.

Am Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS

Zum Ende des Berichtszeitraums verbucht der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS - Class A eine Performance von 14,22%. Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS - Class M erwirtschaftete ein Plus von 14,39%.

Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde angesichts der verbesserten Aussichten für chinesische Unternehmen, insbesondere im Technologiesektor, an der Übergewichtung des China-Engagements festgehalten. Das Engagement in Korea wurde auf neutral gesetzt, um vom Aufschwung der dortigen Technologieunternehmen und der nun wieder zuversichtlicheren Einschätzung der koreanischen Unternehmen insgesamt zu profitieren. Im Berichtszeitraum wurde Indien von neutral auf übergewichtet angehoben, nachdem die Bewertungen indischer Titel erschwinglicher geworden waren. Finanziert wurden diese Bewegungen über eine Untergewichtung von Taiwan und dem Nahen Osten. Darüber hinaus wurden die europäischen Schwellenländer untergewichtet, und bei den ASEAN-Positionen haben wir für eine leichte Untergewichtung optiert.

Im Berichtszeitraum wurde der Fonds JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap zugunsten verschiedener regionaler ETFs in Saudi-Arabien, Südafrika und Osteuropa abgestoßen. Der Osteuropa-ETF wurde im weiteren Verlauf veräußert, um die Exponierung gegenüber Südafrika zu erhöhen. Zudem wurde während des Berichtszeitraums der ETF iShares EM Dividend verkauft. Es wurde überdies eine Position im ETF iShares MSCI EM Latin America aufgebaut, während die Position im Fonds Schroder Latin America leicht reduziert wurde. Die Position im Fonds Goldman Sachs India Equity wurde begrenzt, während jene im ETF aufgestockt wurde. Nicht zuletzt ist anzumerken, dass im Laufe des Jahres die Gewichtungen der Franklin Templeton ETFs FTSE Korea UCITS ETF Cap und ETF MSCI China erhöht wurden, wohingegen die Gewichtung des Fonds JPMorgan ASEAN Equity verringert wurde.

LUXFUNDS-EQUITY BEST SECTORS

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY BEST SECTORS eine positive Gesamtperformance von 2,54%.

Im Einklang mit der Anlagepolitik investiert der Teilfonds ausschließlich in Sektoren, die in der Global Asset Allocation übergewichtet sind. So waren zu Beginn des Berichtszeitraums die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienste und Technologie im Portfolio vertreten. Nach und nach wurde die Allokation auf einen möglichen

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Sieg Trumps bei den US-Präsidentenwahlen ausgerichtet, indem US-Banken in die Allokation aufgenommen und die Polarisierung auf die Themen künstliche Intelligenz und Magnificent 7 verringert wurden, während der Gesundheitssektor übergewichtet wurde. Seit Ende 2024 ist der Technologiesektor nicht mehr im Teilfonds vertreten. Anfang 2025 wurde der europäische Immobilienmarkt aufgenommen. Die zyklische Ausrichtung wurde zwar im Februar über Anlagen in Nicht-Basiskonsumgütertiteln verstärkt, später aber aufgrund der Handelskriege reduziert. Daher wurden Nicht-Basiskonsumgüter und amerikanische Banken im April vom Teilfonds abgestoßen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Titel von europäischen Immobiliengesellschaften und von Kommunikationsdienstleistern in den Teilfonds aufgenommen.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL

Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL - Class A hat den Berichtszeitraum mit einer positiven Wertentwicklung von 8,30% abgeschlossen. Eine Performance von 8,47% verzeichnet der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL - Class M. Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL - Class A in USD schließlich weist ein Plus von 8,38% aus.

Im Laufe des Halbjahres hat der Teilfonds eine Reihe an Positionsanpassungen vorgenommen, die im Abschnitt zur Allokation im Allgemeinen Teil detailliert aufgeführt sind.

Trotz eines volatilen Halbjahres zeichnete sich der Berichtszeitraum durch eine Entspannung im Handelskonflikt über die Zollschränken aus. Die geografische Ausrichtung belastete die relative Performance des Teilfonds, da die Allokation zugunsten der USA zu spät erfolgte. Die ebenfalls zum Ende des Berichtszeitraums erfolgte Reduzierung der Gewichtung Europas erwies sich nicht als hilfreich, während die starke Gewichtung in Schwellenländern einen positiven Beitrag zur Performance leistete.

In sektorieller Hinsicht war die Arbitrage des Sektors Kommunikationsdienste zugunsten des Technologiesektors nicht optimal, und in Bezug auf die Käufe in den Sektoren Biotechnologie und Versorger stellte sich das Timing als ungünstig heraus.

Der Teilfonds profitierte stark davon, dass er nicht im Immobilien- und im Energiesektor investiert war. Darüber hinaus kam das Engagement im amerikanischen Bankensektor der Wertentwicklung zugute.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS-EQUITY EUROPE

Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY EUROPE - Class A beendete den Berichtszeitraum mit einer positiven Performance von +6,57%, während der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY EUROPE - Class M einen Wertzuwachs von +6,74% verzeichnete.

Boliden leistete den größten positiven Beitrag, gestützt von einer Verbesserung der operativen Rentabilität und einer stärkeren Investitionsdisziplin. Orange kamen die Konsolidierung seiner Aktivitäten in Spanien und eine bessere Berechenbarkeit seines Ergebniswachstums zugute. Rio Tinto profitierte von einer strategischen Neupositionierung mit dem Ziel, die Cashflow-Generierung zu stärken und sein Portfolio zu straffen.

Demgegenüber erlitt Gaztransport & Technigaz nach einem außergewöhnlichen Börsenlauf trotz nach wie vor solider Fundamentaldaten Gewinnmitnahmen. Ungünstige regulatorische Entwicklungen in Brasilien haben Edenred zugesetzt und zu einer Abwärtskorrektur seiner Wachstumsaussichten gezwungen. 3i Group schließlich geriet unter Druck, nachdem Bedenken aufgrund des verlangsamten Wachstums seiner wichtigsten Beteiligung an Action aufkamen, und dies trotz robuster Finanzergebnisse.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

LUXFUNDS-EQUITY NORTH AMERICA

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY-NORTH AMERICA Class A eine Wertentwicklung von 9,5%. LUXFUNDS-EQUITY-NORTH AMERICA Class M gewann 9,68% hinzu.

Im Verlauf des zweiten Halbjahres entwickelten sich die Aktienmärkte mit einer weiterhin freundlichen Grundtendenz, die auf der Resilienz der Wirtschaft und einer beschleunigten Gewinndynamik der US-Unternehmen beruhte. Diese positive Entwicklung vollzog sich jedoch inmitten eines turbulenteren Marktumfelds, das von häufigen Sektorrotationen und Volatilitätsausschlägen geprägt war, was die Anpassungen der Erwartungen an die Handels- und Geldpolitik in den USA widerspiegelte.

Vor diesem Hintergrund hielten die Anleger an einer konstruktiven Ausrichtung fest. Um diese Dynamiken besser abzubilden, wurden die Sektorallokationen schrittweise angepasst: Das Engagement in Grundstoffen wurde zulasten von Immobilien erhöht und das Exposure gegenüber US-amerikanischen Finanztiteln ausgeweitet, während zwecks Gewinnmitnahmen eine Umschichtung von Kommunikationsdiensten hin zu Versorgern vorgenommen wurde. So haben wir eine Position in Citigroup eröffnet.

Zum Ende des Berichtszeitraums weist der Teilfonds eine relative Underperformance gegenüber seinem Referenzindex auf. Dies erklärt sich hauptsächlich durch ein unzureichendes Engagement im Gesundheitssektor, der wieder deutlich aufholen konnte, sowie durch eine ungünstige Titelauswahl bei Nicht-Basiskonsumgütern in einem Umfeld, in dem innerhalb der Sektoren weiterhin stark divergierende Entwicklungen zu beobachten waren.

LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION

Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION - Class A beendete den Berichtszeitraum mit einem Plus von +8,52%. Der Teilfonds LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION - Class M gewann +8,69% hinzu.

In der zweiten Jahreshälfte 2025 entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte in einem günstigen Umfeld. Zugpferde waren hochwertige Wachstumstitel, wobei jedoch im Technologiesektor eine starke Selektivität gefragt war. Vor diesem Hintergrund verzeichnet der Fonds eine solide absolute Performance, der eine insgesamt günstige Titelauswahl zugutekam, wenngleich einzelne Wertpapiere negative Beiträge leisteten.

Als größter Performancetreiber erwies sich Alphabet, das von seiner zentralen Positionierung im KI-Ökosystem, einer starken Wachstumsdynamik im Cloud-Geschäft und technologischen Fortschritten profitierte, mit denen sich das Unternehmen von seiner Konkurrenz abhebt. United Therapeutics machte mit überaus positiven klinischen Ergebnissen von sich reden, was eine bessere Einschätzung seiner Pipeline erlaubte und die Aussichten auf Wertschöpfung aufhellte. Regeneron leistete ebenfalls einen positiven Performance-Beitrag, gestützt auf eine Reihe wichtiger behördlicher Zulassungen und die Solidität seines Portfolios innovativer Produkte.

Im Gegensatz dazu litt Sika unter einer nachlassenden Nachfrage im Baugewerbe und einem erhöhten Druck auf seine Margen, was das Unternehmen dazu zwang, seine Erwartungen abwärts zu korrigieren. Die verschärften Beschränkungen für den Handel mit China und eine geringere Prognosesicherheit im Hinblick auf das kurzfristige Wachstum belasteten Applied Materials. Veeva Systems schließlich musste trotz solider Ergebnisse aufgrund von Sorgen über den intensivierten Wettbewerb und das Tempo der Eroberung neuer Marktanteile Kursverluste hinnehmen.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

LUXFUNDS – PORTFOLIO DEFENSIF – BALANCED – DYNAMIC

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten beide Anlageklassen einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios geleistet, sodass alle drei Teilfonds positive Renditen ausweisen konnten.

Im Laufe des Halbjahres hat der Teilfonds eine Reihe an Positionsanpassungen vorgenommen, die im Abschnitt zur Allokation im Allgemeinen Teil detailliert aufgeführt sind.

Der Berichtszeitraum war von einer Entspannung im Zollkonflikt geprägt, jedoch auch von Volatilitätsspitzen durchzogen. Vor diesem Hintergrund wurde das Aktienengagement von einer Untergewichtung bei einer Präferenz für Europa und die Schwellenländer zu Beginn des Halbjahres auf eine Übergewichtung zum Jahresende aufgestockt, wobei nun den USA der Vorzug gegeben, das Engagement in Schwellenländern jedoch über den chinesischen Technologiesektor beibehalten wurde.

Die Übergewichtung europäischer zulasten US-amerikanischer Aktien zu Beginn des Halbjahres sowie die Sektorrotation von Kommunikationsdiensten hin zum Technologiesektor haben sich nicht als optimal erwiesen. Darüber hinaus leistete das Engagement in chinesischen Tech-Unternehmen zu Beginn des Berichtszeitraums einen der größten Beiträge zur Performance des Portfolios, bevor in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums eine leichte Konsolidierungsphase folgte.

Das Engagement in US-Dollar wurde teilweise über Forward-Verträge abgesichert und in der Mitte des Berichtszeitraums liquidiert.

Bei Anleihen blieb die Strategie insgesamt stabil. Die Bevorzugung von Unternehmensanleihen zulasten von Staatsanleihen und insbesondere US-Treasuries in Verbindung mit einer gegenüber dem Markt geringeren Duration leistete jedoch einen positiven Beitrag zur Gesamtperformance des Portfolios.

Die Wertentwicklungen des Luxfonds-Portfolios Defensive, Balanced und Dynamic beliefen sich über den Berichtszeitraum gesehen auf 2,34%, 4,59% bzw. 6,86%.

LUXFUNDS – PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnet der Teilfonds eine positive Wertentwicklung. Seine überdurchschnittliche Performance ist vor allem der Übergewichtung von Aktien zu verdanken, die im gesamten Halbjahr in einem insgesamt steigenden Marktumfeld beibehalten wurde.

Während des gesamten Berichtszeitraums führte die geringe Volatilität der quantitativen Indikatoren zu begrenzten Anpassungen der Aktienquote, die strukturell hoch blieb. Das Aktienexposure stieg somit von 65% zu Beginn des Berichtszeitraums auf 70% Ende Dezember, wobei der tiefste Punkt in der letzten Novemberwoche bei 60% lag und in der Spitze mehrmals 75% erreicht wurden.

Die im Berichtszeitraum erwirtschaftete Performance des Teilfonds beläuft sich auf 5,92%.

LUXFUNDS – PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Seit der Auflegung des Teilfonds haben die Aktienmärkte in Euro um 1,5% zugelegt, wobei sich die Performance breiter verteilt hat. Wachstumsmärkte waren bis dahin vor allem amerikanische Technologieaktien gewesen. Im Berichtszeitraum legten US-Aktien (S&P500 in US-Dollar) um 2,5% zu, wobei jedoch der US-Dollar eine Abwertung erfuhr. Somit lag die Performance der US-Aktien in Euro bei 1,3%. Tech-Unternehmen blieben im Berichtszeitraum stabil, während die Segmente des Aktienmarkts, die zuvor einen Performance-Rückstand aufwiesen, gute Wertentwicklungen verzeichneten: Small Caps gewannen +4% hinzu, Titel aus dem Gesundheitssektor +2,4%. Europäische Aktien (+3%) profitierten von den Hoffnungen auf ein Friedensabkommen in der Ukraine. Japanische Aktien (Topix in Yen: +1,5%) wurden von der Ernennung der neuen Premierministerin Takaichi angeschoben, die Konjunkturimpulse im Umfang von 3% des BIPs ankündigte. Diese Meldung wiederum belasteten jedoch den Yen und trieb die langfristigen japanischen Anleiherenditen in die Höhe.

Das Portfolio wurde bei der Auflegung vorsichtig positioniert, wobei das Aktienengagement leicht unter seinem Zielwert lag (48% gegenüber 50%) und bis Ende des Berichtszeitraums schrittweise auf 53% angehoben wurde.

Die unterdurchschnittliche Performance von US-Aktien wurde im Dezember für eine Aufstockung zulasten von Schwellenländeraktien und weltweiten Aktien genutzt. Bei US-Aktien wurde der Anteil des stärker technologieorientierten Nasdaq-Index verringert.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Innerhalb der Anleihebestände wurde das Engagement in deutschen Bundesanleihen zugunsten kurzfristiger US-Staatsanleihen reduziert. Letztere profitieren von einer Zentralbank (der Federal Reserve), die offener ist für Zinssenkungen als die Europäische Zentralbank.

Ausgebaut wurde die Allokation in alternativen Fonds, die mittlerweile 7% des verwalteten Vermögens des Portfolios ausmachen.

Luxemburg, den 2. Februar 2026

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	2.726.508.313,19
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	4.174.314,37
Bankguthaben	68.276.609,87
Gründungskosten, netto	45.141,59
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.820.735,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.478.682,23
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	263.503,93
Vorauszahlungen für den Kauf von Wertpapieren	767.167,32
"Equalisation factor"	4.930,64
Sonstige Forderungen	206.118,51
Gesamtaktiva	<u>2.813.545.516,67</u>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.945.040,87
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	262.914,70
Sonstige Verbindlichkeiten	3.080.135,89
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	249.425,19
Sonstige Passiva	469.622,47
Gesamtpassiva	<u>6.007.139,12</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>2.807.538.377,55</u></u>

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	237.321.867,36
Bankguthaben	6.685.113,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	127.246,86
Forderungen aus Wertpapiererträgen	223.936,60
Gesamtaktiva	244.358.164,23

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	71.868,60
Sonstige Verbindlichkeiten	286.506,37
Gesamtpassiva	358.374,97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	243.999.789,26

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	899.117,6339	EUR	199,28	179.176.273,20
M	458.069,6819	EUR	141,51	64.823.516,06
				243.999.789,26

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	86.240	Avolta AG Reg	4.116.874,38	4.369.478,52	1,79
CHF	10.592	Co Financière Richemont SA	1.986.237,77	1.958.682,00	0,80
CHF	66.588	Nestlé SA Reg	6.215.001,30	5.635.372,97	2,31
CHF	43.379	Novartis AG Reg	4.435.495,24	5.110.005,57	2,09
CHF	20.758	Roche Holding Ltd Pref	6.210.411,31	7.322.432,34	3,00
CHF	137.051	UBS Group Inc	4.224.831,81	5.444.342,70	2,23
CHF	1.773	Zurich Insurance Group AG Reg	975.931,96	1.146.811,93	0,47
			28.164.783,77	30.987.126,03	12,69
DKK	61.438	Novo Nordisk AS B	5.199.773,50	2.675.644,69	1,10
EUR	11.646	Air Liquide SA	2.006.625,46	1.866.387,96	0,77
EUR	13.877	Airbus SE	2.336.311,73	2.753.196,80	1,13
EUR	58.307	Akzo Nobel NV Bearer Reg	3.489.275,49	3.451.774,40	1,41
EUR	14.573	Allianz SE Reg	5.327.337,73	5.690.756,50	2,33
EUR	8.035	ASML Holding NV	6.161.030,55	7.403.449,00	3,03
EUR	79.173	Axa SA	2.897.830,71	3.242.926,08	1,33
EUR	175.394	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	2.747.073,44	3.516.649,70	1,44
EUR	233.205	Banco Santander Reg SA	1.038.642,34	2.348.374,35	0,96
EUR	134.338	Bank of Ireland Group Plc	1.342.224,47	2.199.784,75	0,90
EUR	11.534	Bawag Group AG Bearer	1.421.310,60	1.487.886,00	0,61
EUR	39.936	Beiersdorf AG	4.144.915,24	3.741.204,48	1,53
EUR	162.921	Bureau Veritas SA	4.454.382,06	4.428.192,78	1,81
EUR	22.464	CapGemini SE	3.492.381,29	3.195.504,00	1,31
EUR	133.871	Crédit Agricole SA	2.348.118,36	2.349.436,05	0,96
EUR	16.335	Dassault Aviation SA	4.215.451,56	4.472.523,00	1,83
EUR	19.640	Dassault Systemes SA	463.710,22	468.217,60	0,19
EUR	132.488	Deutsche Telekom AG Reg	3.778.984,32	3.664.618,08	1,50
EUR	39.333	Edenred SA	1.228.547,59	743.787,03	0,30
EUR	80.720	Elisa Corp	3.596.130,04	3.046.372,80	1,25
EUR	247.513	ENEL SpA	1.761.030,70	2.197.172,90	0,90
EUR	9.314	EssilorLuxottica SA	2.432.529,35	2.513.848,60	1,03
EUR	7.666	Ferrari NV	2.665.360,52	2.443.154,20	1,00
EUR	58.988	Ferrovial SE	2.739.726,38	3.264.395,92	1,34
EUR	48.500	Fraport AG	3.629.904,84	3.392.575,00	1,39
EUR	28.747	Gaztransport et technigaz SA	4.417.471,60	4.501.780,20	1,85
EUR	41.819	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.998.894,01	2.909.766,02	1,19
EUR	1.467	Hermes Intl SA	3.205.689,27	3.112.974,00	1,28
EUR	180.604	Iberdrola SA	2.726.123,81	3.334.852,86	1,37
EUR	502.207	Intesa Sanpaolo SpA	2.397.032,63	2.973.567,65	1,22
EUR	15.475	IPSOS SA	689.465,91	530.173,50	0,22
EUR	5.314	L'Oréal SA	2.061.198,66	1.948.112,40	0,80
EUR	4.822	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.059.380,29	3.110.190,00	1,27
EUR	202.666	Orange SA	2.523.741,30	2.877.857,20	1,18
EUR	86.540	Prosus NV N Reg	5.023.285,01	4.573.639,00	1,87
EUR	950	Rheinmetall AG	1.375.567,76	1.482.950,00	0,61
EUR	11.306	SAFRAN SA	3.016.045,54	3.362.404,40	1,38
EUR	45.571	Sanofi SA	4.059.069,36	3.769.633,12	1,55
EUR	21.276	SAP SE	4.720.583,76	4.432.854,60	1,82
EUR	19.846	Schneider Electric SE	4.568.776,84	4.661.825,40	1,91
EUR	15.361	Siemens AG Reg	3.038.518,73	3.673.583,15	1,51
EUR	52.080	Société Générale SA	2.793.899,30	3.578.937,60	1,47
EUR	49.133	Spie SAS	2.385.210,62	2.420.291,58	0,99
EUR	36.686	Totalenergies SE	2.015.885,37	2.039.374,74	0,84

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	37.308	Unicredit SpA Reg	1.822.692,93	2.645.883,36	1,08
EUR	19.352	Vinci SA	2.133.906,60	2.323.207,60	0,95
			130.751.274,29	138.146.046,36	56,61
GBP	146.975	3i Group Plc	6.780.119,09	5.492.722,03	2,25
GBP	44.588	AstraZeneca Plc	6.366.514,51	7.042.215,92	2,89
GBP	308.089	Beazley Plc	3.132.002,82	2.935.800,89	1,20
GBP	81.942	GSK Plc	1.425.481,87	1.712.290,73	0,70
GBP	36.658	Halma Plc	1.421.444,86	1.485.435,07	0,61
GBP	456.061	HSBC Holdings Plc	4.347.342,17	6.131.180,74	2,51
GBP	217.826	National Grid Plc Reg	2.676.948,21	2.847.821,15	1,17
GBP	287.928	Prudential Plc	2.825.842,38	3.774.216,21	1,55
GBP	75.688	Relx Plc	3.275.455,73	2.617.948,21	1,07
GBP	38.982	Rio Tinto Plc	2.134.736,14	2.676.134,48	1,10
GBP	179.575	Rolls-Royce Holdings PLC	2.229.304,79	2.365.215,92	0,97
GBP	45.824	Shell Plc	1.398.864,08	1.438.038,91	0,59
GBP	182.690	SSE Plc	3.902.852,40	4.559.309,60	1,87
GBP	147.226	St James's Place Plc	2.033.813,18	2.334.557,37	0,96
GBP	111.138	Unilever Plc	6.344.017,47	6.185.591,59	2,54
			50.294.739,70	53.598.478,82	21,98
SEK	209.806	Atlas Copco AB A	3.243.022,52	3.219.315,43	1,32
SEK	43.563	Boliden AB	1.197.390,66	2.073.960,03	0,85
			4.440.413,18	5.293.275,46	2,17
Summe Aktien			218.850.984,44	230.700.571,36	94,55
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	18.216	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	4.461.097,36	4.561.286,40	1,87
EUR	30.272	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.822.463,96	2.060.009,60	0,84
Summe Indexfonds (OGAW)			6.283.561,32	6.621.296,00	2,71
Summe des Wertpapierbestandes			225.134.545,76	237.321.867,36	97,26
Bankguthaben				6.685.113,41	2,74
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-7.191,51	0,00
Gesamt				243.999.789,26	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	23,47 %
Industrie	17,44 %
Gesundheitswesen	11,33 %
Technologien	9,90 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,18 %
Rohstoffe	5,32 %
Dienstprogramme	5,31 %
Telekommunikationsdienste	3,93 %
Energie	3,28 %
Investmentfonds	2,71 %
Gesamt	<u>97,26 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	25,22 %
Vereinigtes Königreich	21,98 %
Deutschland	13,75 %
Schweiz	12,69 %
Niederlande	9,78 %
Spanien	3,77 %
Italien	3,20 %
Schweden	2,17 %
Finnland	1,25 %
Dänemark	1,10 %
Irland	0,90 %
Luxemburg	0,84 %
Österreich	0,61 %
Gesamt	<u>97,26 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	88.932.054,73
Bankguthaben	2.048.735,24
Ausstehende Zeichnungsbeträge	156.560,50
Gesamtaktiva	91.137.350,47

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	96.400,33
Sonstige Verbindlichkeiten	96.279,79
Gesamtpassiva	192.680,12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.944.670,35

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	348.073,5440	EUR	167,25	58.214.160,70
M	294.570,8404	EUR	111,11	32.730.509,65
				90.944.670,35

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	445.900	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	5.680.126,27	6.251.518,00	6,87
USD	96.744	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	4.332.563,27	3.905.844,37	4,30
USD	8.432	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.523.877,52	1.611.795,15	1,77
USD	237.771,609	Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Eq UCITS II I Cap	5.514.698,61	6.175.622,98	6,79
USD	75.124	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	5.988.212,87	6.933.536,41	7,62
USD	54.673	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	2.594.977,78	3.036.560,67	3,34
			<u>19.954.330,05</u>	<u>21.663.359,58</u>	<u>23,82</u>
		Summe Investmentfonds (OGAW)	25.634.456,32	27.914.877,58	30,69
Indexfonds (OGAW)					
EUR	214.493	Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	6.679.639,84	9.616.793,66	10,58
EUR	66.415	iShares III Plc MSCI South Africa UCITS ETF Cap	2.759.300,48	3.447.602,65	3,79
EUR	989.234	iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	5.674.398,43	6.525.976,70	7,18
			<u>15.113.338,75</u>	<u>19.590.373,01</u>	<u>21,55</u>
GBP	97.262	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	8.662.916,68	9.880.840,62	10,87
USD	171.958	iShares II Plc MSCI EM Latin Am UCITS ETF USD Dist	2.515.003,66	2.747.476,78	3,02
USD	381.226	iShares III Plc MSCI Saudi Arabia Cap UCITS ETF A Cap	1.958.082,98	1.957.423,29	2,15
USD	622.092	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	2.716.723,66	3.067.814,67	3,37
USD	626.953	iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	2.545.300,77	2.796.756,02	3,08
USD	2.328.397	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	11.711.685,07	12.196.771,24	13,41
USD	1.053.764	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	8.845.899,54	8.779.721,52	9,65
			<u>30.292.695,68</u>	<u>31.545.963,52</u>	<u>34,68</u>
		Summe Indexfonds (OGAW)	54.068.951,11	61.017.177,15	67,10
		Summe des Wertpapierbestandes	79.703.407,43	88.932.054,73	97,79
		Bankguthaben		2.048.735,24	2,25
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-36.119,62	-0,04
		Gesamt		<u><u>90.944.670,35</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,79 %
Gesamt	<u>97,79 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	80,76 %
Luxemburg	17,03 %
Gesamt	<u>97,79 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	310.705.858,94
Bankguthaben	13.726.986,51
Ausstehende Zeichnungsbeträge	341.343,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	69.734,53
Gesamtaktiva	324.843.923,55

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	21.472,22
Sonstige Verbindlichkeiten	334.735,94
Gesamtpassiva	356.208,16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	324.487.715,39

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	830.240,1304	USD	287,67	238.836.791,89
M	391.172,2305	USD	218,96	85.650.923,50
				324.487.715,39

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	178.450	Lundin Mining Corp Reg	2.039.942,68	3.840.153,92	1,18
USD	29.516	Abbott Laboratories	3.586.479,89	3.698.059,64	1,14
USD	71.855	Alphabet Inc C	15.494.302,16	22.548.099,00	6,95
USD	57.277	Amazon.com Inc	11.729.133,80	13.220.677,14	4,07
USD	7.866	Amgen Inc	2.537.847,62	2.574.620,46	0,79
USD	73.158	Apple Inc Reg	18.504.451,76	19.888.733,88	6,13
USD	15.551	Atmos Energy Corp	2.538.300,41	2.606.814,13	0,80
USD	97.450	Bank of America Corp	4.564.019,68	5.359.750,00	1,65
USD	458	Booking Holdings Inc	2.181.379,44	2.452.741,14	0,76
USD	34.723	Broadcom Inc Reg	8.444.937,61	12.017.630,30	3,70
USD	22.620	Cardinal Health Inc	4.246.703,04	4.648.410,00	1,43
USD	62.019	Chipotle Mexican Shares A	2.518.082,20	2.294.703,00	0,71
USD	12.236	Cigna Group Reg	3.552.810,52	3.367.714,28	1,04
USD	44.564	Citigroup Inc	4.517.567,46	5.200.173,16	1,60
USD	38.322	Coca-Cola Co	2.638.122,22	2.679.091,02	0,83
USD	10.235	Colgate-Palmolive Co	978.160,69	808.769,70	0,25
USD	13.011	Constellation Energy Corp	3.830.697,62	4.596.395,97	1,42
USD	2.800	Costco Wholesale Corp	2.559.946,97	2.414.552,00	0,74
USD	13.484	Datadog Inc Reg A	1.822.071,67	1.833.689,16	0,56
USD	8.548	Dell Technologies Inc	1.095.980,78	1.076.022,24	0,33
USD	9.687	Eaton Corp Plc	3.091.505,47	3.085.406,37	0,95
USD	8.522	Eli Lilly & Co	7.927.931,00	9.158.422,96	2,82
USD	22.815	Emerson Electric Co	2.828.332,30	3.028.006,80	0,93
USD	8.101	First Solar Inc	1.626.547,77	2.116.224,23	0,65
USD	7.721	Ge Vernova Inc	3.212.147,73	5.046.213,97	1,55
USD	16.754	General Electric Co	3.351.982,64	5.160.734,62	1,59
USD	6.852	Goldman Sachs Group Inc	4.504.177,12	6.022.908,00	1,86
USD	27.667	Hartford Insurance Group Inc	3.462.248,86	3.812.512,60	1,17
USD	12.687	Home Depot Inc	4.668.720,28	4.365.596,70	1,35
USD	12.772	Howmet Aerospace Inc Reg	1.473.261,71	2.618.515,44	0,81
USD	25.600	JPMorgan Chase & Co	6.359.713,98	8.248.832,00	2,54
USD	2.745	KLA Corp Reg	2.641.948,58	3.335.394,60	1,03
USD	3.560	Linde Plc	1.496.456,73	1.517.948,40	0,47
USD	22.829	Marvell Technology Inc	2.059.703,04	1.940.008,42	0,60
USD	10.280	Mastercard Inc A	5.375.998,09	5.868.646,40	1,81
USD	560	MercadoLibre Inc	1.033.009,62	1.127.985,60	0,35
USD	11.776	Meta Platforms Inc A	6.513.832,03	7.773.219,84	2,40
USD	16.498	Micron Technology Inc	2.378.690,34	4.708.694,18	1,45
USD	40.484	Microsoft Corp	18.416.865,13	19.578.872,08	6,03
USD	48.416	Netflix Inc	4.024.252,40	4.539.484,16	1,40
USD	134.240	NVIDIA Corp	18.956.090,37	25.035.760,00	7,72
USD	15.956	Oracle Corp	2.847.798,91	3.109.983,96	0,96
USD	14.908	Pepsico Inc	2.273.295,64	2.139.596,16	0,66
USD	20.193	Progressive Corp	4.869.577,64	4.598.349,96	1,42
USD	12.104	ServiceNow Inc Reg	1.925.758,33	1.854.211,76	0,57
USD	21.219	Shopify Inc A Sub Reg	2.682.495,89	3.414.349,29	1,05
USD	62.996	Slb NV	2.369.929,76	2.417.786,48	0,74
USD	12.884	Snowflake Inc A Reg	2.623.034,44	2.826.234,24	0,87
USD	13.036	T-Mobile US Inc	2.834.412,91	2.646.829,44	0,82
USD	11.727	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.280.783,79	3.563.718,03	1,10
USD	5.972	Tesla Inc	2.329.619,54	2.685.727,84	0,83
USD	6.507	Thermo Fisher Scientific Inc	3.583.835,04	3.770.481,15	1,16

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	40.593	Uber Technologies Inc Reg	2.969.555,82	3.316.854,03	1,02
USD	2.114	United Rentals Inc	1.770.356,47	1.710.902,48	0,53
USD	67.359	Verizon Communications Inc	2.876.035,68	2.743.532,07	0,85
USD	12.252	Vertiv Holdings Co A Reg	1.476.168,77	1.984.946,52	0,61
USD	18.655	Visa Inc A	5.859.174,87	6.542.495,05	2,02
USD	38.568	Walmart Inc Reg	3.398.982,75	4.297.246,56	1,32
USD	13.753	Waste Management Inc	3.063.066,86	3.021.671,63	0,93
USD	20.842	Zoetis Inc A	3.034.709,72	2.622.340,44	0,81
			<u>257.813.003,56</u>	<u>300.643.290,68</u>	<u>92,65</u>
Summe Aktien			259.852.946,24	304.483.444,60	93,83
Geschlossene Investmentfonds					
USD	7.582	American Tower Corp	1.626.339,77	1.331.171,74	0,41
USD	15.415	Iron Mountain Inc Dist	1.415.171,27	1.278.674,25	0,39
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>3.041.511,04</u>	<u>2.609.845,99</u>	<u>0,80</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	198.258	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.871.555,52	1.868.581,65	0,58
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.383.645,24	1.743.986,70	0,54
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>3.255.200,76</u>	<u>3.612.568,35</u>	<u>1,12</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>266.149.658,04</u>	<u>310.705.858,94</u>	<u>95,75</u>
Bankguthaben				13.726.986,51	4,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				54.869,94	0,02
Gesamt				<u><u>324.487.715,39</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	39,90 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,59 %
Finanzen	10,77 %
Gesundheitswesen	9,19 %
Industrie	7,84 %
Dienstprogramme	3,77 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,06 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Rohstoffe	1,65 %
Energie	1,39 %
Investmentfonds	1,12 %
Immobilien	0,80 %
Gesamt	<u>95,75 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	89,14 %
Kanada	2,23 %
Irland	2,07 %
Taiwan	1,10 %
Curacao	0,74 %
Vereinigtes Königreich	0,47 %
Gesamt	<u>95,75 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	223.337.711,63
Bankguthaben	1.780.846,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	168.928,04
Forderungen aus Wertpapiererträgen	19.609,42
Gesamtaktiva	225.307.095,85

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	211.921,77
Sonstige Verbindlichkeiten	258.724,25
Gesamtpassiva	470.646,02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	224.836.449,83

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
EUR	404.508,5947	EUR	329,07	133.111.815,49
M	424.803,9972	EUR	178,27	75.731.361,37
USD	48.601,0525	USD	386,43	15.993.272,97
				224.836.449,83

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	26.067	Commonwealth Bank of Australia	2.219.403,73	2.376.865,21	1,06
AUD	22.610	Wesfarmers Ltd	990.580,20	1.041.158,76	0,46
			3.209.983,93	3.418.023,97	1,52
CAD	21.081	Royal Bank of Canada	2.462.443,77	3.064.216,94	1,36
CHF	16.287	Novartis AG Reg	1.665.442,24	1.918.593,35	0,85
CHF	3.809	Roche Holding Ltd Pref	1.088.896,90	1.343.633,53	0,60
			2.754.339,14	3.262.226,88	1,45
EUR	8.071	Allianz SE Reg	2.297.472,66	3.151.725,50	1,40
EUR	2.144	ASML Holding NV	1.739.912,41	1.975.481,60	0,88
EUR	69.722	Iberdrola SA	1.055.845,74	1.287.416,73	0,57
EUR	2.040	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.331.729,23	1.315.800,00	0,59
EUR	12.404	SAP SE	2.802.064,56	2.584.373,40	1,15
EUR	5.319	Schneider Electric SE	1.200.421,53	1.249.433,10	0,56
EUR	4.727	Siemens AG Reg	824.219,21	1.130.462,05	0,50
EUR	13.557	Vinci SA	1.481.281,51	1.627.517,85	0,72
			12.732.946,85	14.322.210,23	6,37
GBP	7.970	AstraZeneca Plc	1.113.677,95	1.258.779,51	0,56
GBP	34.973	Experian Plc	1.539.945,57	1.347.059,67	0,60
GBP	133.116	HSBC Holdings Plc	1.129.721,64	1.789.581,34	0,80
			3.783.345,16	4.395.420,52	1,96
HKD	274.300	Alibaba Group Holding Ltd Reg	3.629.008,20	4.285.512,99	1,91
HKD	227.400	BYD Co Ltd H	2.926.074,54	2.372.247,28	1,06
HKD	166.600	Netease Inc Reg	3.938.407,85	3.911.591,69	1,74
HKD	62.400	Tencent Holdings Ltd	3.747.100,01	4.089.405,84	1,82
			14.240.590,60	14.658.757,80	6,53
JPY	54.300	Hitachi Ltd	1.227.101,16	1.446.429,88	0,64
JPY	4.300	Tokyo Electron Ltd	715.868,76	801.936,50	0,36
JPY	53.400	Toyota Motor Corp	962.568,43	973.839,66	0,43
			2.905.538,35	3.222.206,04	1,43
USD	12.089	Abbott Laboratories	1.171.444,20	1.289.815,90	0,57
USD	10.185	AbbVie Inc	1.836.274,34	1.981.751,38	0,88
USD	1.909	Advanced Micro Devices Inc	363.288,59	348.149,06	0,15
USD	24.764	Alphabet Inc A	4.944.476,57	6.600.640,38	2,94
USD	22.095	Amazon.com Inc	4.135.377,12	4.342.985,52	1,93
USD	6.551	Amgen Inc	1.587.618,40	1.825.945,51	0,81
USD	10.973	Amphenol Corp A	1.198.401,85	1.262.787,38	0,56
USD	47.103	Apple Inc Reg	10.113.650,42	10.904.727,57	4,85
USD	26.919	AT&T Inc	675.912,91	569.418,34	0,25
USD	6.075	Automatic Data Processing Inc	1.425.514,02	1.330.726,60	0,59
USD	60.702	Bank of America Corp	2.481.635,55	2.843.063,95	1,26
USD	5.027	Berkshire Hathaway Inc	2.066.865,63	2.151.768,33	0,96
USD	17.205	Broadcom Inc Reg	3.635.699,08	5.070.808,57	2,26
USD	3.346	Cadence Design Systems Inc	938.339,98	890.652,03	0,40
USD	2.936	Caterpillar Inc Reg	958.605,94	1.432.296,96	0,64
USD	13.918	Cisco Systems Inc	883.463,02	912.972,44	0,41
USD	33.761	CMS Energy Corp	2.080.281,95	2.010.480,06	0,89
USD	81.967	CSX Corp	2.549.072,26	2.530.276,55	1,13
USD	6.167	Eaton Corp Plc	1.781.505,47	1.672.699,63	0,74
USD	6.123	Elevance Health Inc	2.028.962,51	1.827.827,34	0,81
USD	1.140	Eli Lilly & Co	888.741,81	1.043.289,79	0,46

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	6.019	General Electric Co	1.098.710,24	1.578.840,65	0,70
USD	5.266	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	1.353.364,28	1.288.136,34	0,57
USD	4.566	Home Depot Inc	1.594.252,66	1.337.955,04	0,60
USD	9.820	Honeywell Intl Inc	1.783.931,98	1.631.426,21	0,73
USD	10.499	IBM Corp	2.602.346,20	2.648.308,60	1,18
USD	25.776	Intel Corp	814.197,92	809.958,61	0,36
USD	3.075	Intuitive Surgical Inc	1.643.018,05	1.483.059,70	0,66
USD	9.505	Johnson & Johnson	1.385.226,07	1.675.091,33	0,75
USD	13.345	JPMorgan Chase & Co	2.780.002,63	3.661.778,00	1,63
USD	12.591	Lam Research Corp	1.542.030,09	1.835.414,61	0,82
USD	3.480	Mastercard Inc A	1.494.547,14	1.691.784,38	0,75
USD	3.382	Mc Donald's Corp	862.953,86	880.218,56	0,39
USD	4.854	Meta Platforms Inc A	2.339.983,26	2.728.499,41	1,21
USD	31.829	Microsoft Corp	13.140.239,01	13.108.354,75	5,83
USD	19.728	Morgan Stanley	2.719.904,64	2.982.467,72	1,33
USD	18.412	NetFlix Inc	1.438.120,42	1.470.075,04	0,65
USD	87.230	NVIDIA Corp	11.603.891,97	13.853.695,82	6,16
USD	1.328	Parker Hannifin Corp	891.628,06	994.003,99	0,44
USD	12.024	RTX Corp Reg	1.287.380,84	1.877.886,06	0,84
USD	10.085	Salesforce Inc	2.213.048,46	2.275.072,26	1,01
USD	11.150	ServiceNow Inc Reg	1.699.701,45	1.454.541,85	0,65
USD	1.852	Solstice Advanced Material Inc	83.031,02	76.615,99	0,03
USD	4.033	T-Mobile US Inc	750.916,30	697.317,82	0,31
USD	5.946	Tesla Inc	1.790.166,54	2.277.131,16	1,01
USD	11.314	The Walt Disney Co	1.028.275,37	1.096.137,09	0,49
USD	3.963	Thermo Fisher Scientific Inc	1.931.379,77	1.955.514,22	0,87
USD	6.748	TJX Cos Inc	794.340,44	882.704,83	0,39
USD	15.602	Uber Technologies Inc Reg	1.024.716,16	1.085.616,47	0,48
USD	4.604	United Therapeutics Corp	1.784.826,69	1.910.328,71	0,85
USD	6.542	Visa Inc A	1.662.749,41	1.953.797,85	0,87
USD	34.750	Wells Fargo & Co	2.621.540,38	2.757.983,48	1,23
			117.505.552,93	128.802.799,84	57,28
Summe Aktien			159.594.740,73	175.145.862,22	77,90
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	18.493	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	5.941.719,06	5.951.838,90	2,65
Summe Investmentfonds (OGAW)			5.941.719,06	5.951.838,90	2,65
Indexfonds (OGAW)					
EUR	104.108	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.380.737,18	6.117.386,08	2,72
EUR	131.092	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	4.837.980,15	5.017.546,30	2,23
			10.218.717,33	11.134.932,38	4,95
USD	426.935	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	13.880.040,10	16.404.076,64	7,30

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.803.784	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	11.077.463,57	11.836.804,48	5,26
USD	48.235	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.743.136,64	2.864.197,01	1,27
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			27.700.640,31	31.105.078,13	13,83
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
		Summe Indexfonds (OGAW)	37.919.357,64	42.240.010,51	18,78
		Summe des Wertpapierbestandes	<hr/>	<hr/>	<hr/>
			203.455.817,43	223.337.711,63	99,33
		Bankguthaben		1.780.846,76	0,79
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-282.108,56	-0,12
		Gesamt		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
				224.836.449,83	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	34,30 %
Investmentfonds	21,43 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,77 %
Finanzen	10,07 %
Gesundheitswesen	8,67 %
Industrie	7,74 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,33 %
Dienstprogramme	1,46 %
Telekommunikationsdienste	0,56 %
Gesamt	<u>99,33 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	56,54 %
Irland	20,12 %
Cayman-Inseln	3,73 %
Deutschland	3,05 %
China	2,80 %
Luxemburg	2,65 %
Frankreich	1,87 %
Australien	1,52 %
Schweiz	1,45 %
Japan	1,43 %
Vereinigtes Königreich	1,36 %
Kanada	1,36 %
Niederlande	0,88 %
Spanien	0,57 %
Gesamt	<u>99,33 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	88.310.719,38
Bankguthaben	8.059.292,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	256.498,22
Forderungen aus Wertpapiererträgen	34.443,79
	<hr/>
Gesamtaktiva	96.660.954,21
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	26.059,35
Sonstige Verbindlichkeiten	116.503,24
	<hr/>
Gesamtpassiva	142.562,59
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96.518.391,62
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	805.468,7232	EUR	118,36	95.331.766,97
M	10.980,1292	EUR	108,07	1.186.624,65
				<hr/>
				96.518.391,62
				<hr/>

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
DKK	32.828	Novo Nordisk AS B	2.799.111,78	1.429.669,98	1,48
EUR	9.330	Acciona SA	1.072.878,72	1.734.447,00	1,80
EUR	39.087	Accor SA	1.526.506,19	1.884.775,14	1,95
EUR	92.058	Ahold Delhaize NV	2.732.281,44	3.210.062,46	3,33
EUR	4.140	ASML Holding NV	2.566.832,89	3.814.596,00	3,95
EUR	76.265	Bureau Veritas SA	2.195.713,93	2.072.882,70	2,15
EUR	38.067	Cie de Saint-Gobain SA	3.110.362,34	3.310.306,32	3,43
EUR	137.339	EDP Renovaveis SA	1.598.908,94	1.653.561,56	1,71
EUR	117.544	ENEL SpA	799.299,20	1.043.438,09	1,08
EUR	98.540	Forvia SE	1.016.079,21	1.342.114,80	1,39
EUR	49.610	Kingspan Group	4.273.901,50	3.678.581,50	3,81
EUR	23.799	Nexans SA	2.343.415,93	2.993.914,20	3,10
EUR	43.094	Prysmian SpA	2.626.379,34	3.722.459,72	3,86
EUR	16.516	SAP SE	3.002.543,48	3.441.108,60	3,57
EUR	9.872	Schneider Electric SE	2.174.683,05	2.318.932,80	2,40
EUR	115.359	Veolia Environnement SA	3.350.284,56	3.428.469,48	3,55
			<u>34.390.070,72</u>	<u>39.649.650,37</u>	<u>41,08</u>
GBP	31.866	Rio Tinto Plc	1.714.404,87	2.187.617,40	2,27
HKD	133.700	Alibaba Group Holding Ltd Reg	1.726.228,77	2.088.855,58	2,16
HKD	24.900	Tencent Holdings Ltd	1.501.242,79	1.631.830,21	1,69
			<u>3.227.471,56</u>	<u>3.720.685,79</u>	<u>3,85</u>
NOK	21.244	Bakkafrost P/F Reg	1.001.565,82	926.416,84	0,96
NOK	119.394	Borregaard ASA	1.928.777,44	2.010.052,85	2,08
NOK	18.974	SaiMar ASA	931.682,95	989.226,36	1,03
			<u>3.862.026,21</u>	<u>3.925.696,05</u>	<u>4,07</u>
SEK	266.957	Billerud AB	2.350.863,42	2.316.400,52	2,40
SEK	106.978	Munters Group AB B Reg	1.863.784,44	1.699.327,55	1,76
			<u>4.214.647,86</u>	<u>4.015.728,07</u>	<u>4,16</u>
USD	15.223	AbbVie Inc	3.063.712,10	2.962.022,71	3,07
USD	448.126	Array Technology Inc	3.914.706,44	3.518.455,01	3,65
USD	14.286	Autodesk Inc	3.178.288,13	3.601.123,10	3,73
USD	54.271	Bank of America Corp	2.377.433,30	2.541.858,98	2,63
USD	26.447	Enphase Energy Inc	2.078.079,14	721.814,14	0,75
USD	11.525	First Solar Inc	2.217.032,45	2.563.804,61	2,66
USD	137.576	HA Sustain Infracs Capital Inc	3.828.424,64	3.682.205,30	3,82
USD	8.824	Installed Building Prod Inc	1.936.171,77	1.949.124,89	2,02
USD	8.024	Microsoft Corp	3.263.376,44	3.304.578,80	3,42
USD	19.770	NVIDIA Corp	3.044.005,20	3.139.832,24	3,25
USD	22.671	Republic Services Inc	4.227.896,38	4.091.514,12	4,24
USD	53.132	SolarEdge Technologies Inc	1.096.642,70	1.305.337,82	1,35
			<u>34.225.768,69</u>	<u>33.381.671,72</u>	<u>34,59</u>
Summe des Wertpapierbestandes			84.433.501,69	88.310.719,38	91,50
Bankguthaben				8.059.292,82	8,35
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				148.379,42	0,15
Gesamt				<u>96.518.391,62</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	28,57 %
Technologien	21,77 %
Energie	8,41 %
Rohstoffe	6,75 %
Finanzen	6,45 %
Dienstprogramme	6,34 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,32 %
Gesundheitswesen	4,55 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,34 %
Gesamt	<u>91,50 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	34,59 %
Frankreich	17,97 %
Niederlande	7,28 %
Italien	4,94 %
Schweden	4,16 %
Cayman-Inseln	3,85 %
Irland	3,81 %
Deutschland	3,57 %
Spanien	3,51 %
Norwegen	3,11 %
Vereinigtes Königreich	2,27 %
Dänemark	1,48 %
Feroe Inseln	0,96 %
Gesamt	<u>91,50 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	175.907.173,03
Bankguthaben	5.312.388,84
Ausstehende Zeichnungsbeträge	76.529,54
Forderungen aus Wertpapiererträgen	79.666,69
	<hr/>
Gesamtaktiva	181.375.758,10
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	117.475,10
Sonstige Verbindlichkeiten	222.086,39
	<hr/>
Gesamtpassiva	339.561,49
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	181.036.196,61
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	657.137,4294	EUR	237,50	156.069.943,71
M	160.864,3996	EUR	155,20	24.966.252,90
				<hr/>
				181.036.196,61
				<hr/>

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.435	BKW AG Reg	1.209.668,14	1.164.721,04	0,64
CHF	27.780	Novartis AG Reg	3.204.368,56	3.272.457,98	1,81
CHF	9.162	Roche Holding Ltd Pref	2.614.755,04	3.231.916,62	1,78
CHF	13.160	Sika Ltd	2.659.818,14	2.299.893,44	1,27
			<hr/>	<hr/>	
			9.688.609,88	9.968.989,08	5,50
EUR	3.373	ASML Holding NV	2.364.000,36	3.107.882,20	1,72
EUR	25.214	Beiersdorf AG	2.559.762,77	2.362.047,52	1,30
EUR	118.436	Bureau Veritas SA	3.203.847,77	3.219.090,48	1,78
EUR	20.413	Dassault Systemes SA	477.642,62	486.645,92	0,27
EUR	10.041	Ferrari NV	3.432.949,30	3.200.066,70	1,77
EUR	29.069	Gaztransport et technigaz SA	4.745.586,60	4.552.205,40	2,51
EUR	31.151	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.187.204,06	2.167.486,58	1,20
EUR	1.749	Hermes Intl SA	3.666.940,25	3.711.378,00	2,05
EUR	97.148	Iberdrola SA	1.583.288,96	1.793.837,82	0,99
EUR	29.066	Industria de Diseno Textil SA	1.380.917,40	1.637.578,44	0,90
EUR	47.727	Kone Oyj B	2.558.240,35	2.890.347,12	1,60
EUR	5.621	L'Oréal SA	2.122.385,55	2.060.658,60	1,14
EUR	7.478	SAFRAN SA	2.217.419,80	2.223.957,20	1,23
EUR	11.326	Schneider Electric SE	2.689.296,41	2.660.477,40	1,47
			<hr/>	<hr/>	
			35.189.482,20	36.073.659,38	19,93
GBP	71.302	3i Group Plc	3.152.566,16	2.664.684,92	1,47
GBP	62.224	Unilever Plc	3.536.114,44	3.463.192,17	1,91
			<hr/>	<hr/>	
			6.688.680,60	6.127.877,09	3,38
SEK	188.505	Atlas Copco AB A	2.917.773,68	2.892.467,59	1,60
USD	35.400	Abbott Laboratories	3.849.464,49	3.776.944,56	2,09
USD	9.500	Accenture Plc	2.929.044,18	2.170.527,12	1,20
USD	27.441	Alphabet Inc A	4.248.537,15	7.314.172,70	4,04
USD	19.989	Amazon.com Inc	3.825.201,72	3.929.030,90	2,17
USD	33.610	Apple Inc Reg	6.719.214,07	7.780.988,33	4,30
USD	10.548	Automatic Data Processing Inc	2.646.778,82	2.310.535,67	1,28
USD	12.129	Berkshire Hathaway Inc	5.154.402,98	5.191.724,30	2,87
USD	1.068	BlackRock Inc	1.031.220,41	973.450,67	0,54
USD	10.415	Broadcom Inc Reg	3.158.248,26	3.069.600,19	1,69
USD	3.624	Caterpillar Inc Reg	1.341.344,00	1.767.930,58	0,98
USD	6.269	Cigna Group Reg	1.469.146,94	1.469.315,23	0,81
USD	2.059	Costco Wholesale Corp	1.727.445,30	1.512.014,02	0,83
USD	6.573	Domino's Pizza Inc Reg	2.423.737,70	2.333.098,75	1,29
USD	3.995	Eli Lilly & Co	2.988.450,21	3.656.090,10	2,02
USD	5.672	Intuitive Surgical Inc	2.683.310,78	2.735.581,98	1,51
USD	11.923	Johnson & Johnson	1.799.412,69	2.101.221,88	1,16
USD	1.246	KLA Corp Reg	1.294.806,69	1.289.269,93	0,71
USD	13.698	Lam Research Corp	1.907.175,01	1.996.784,16	1,10
USD	6.960	Linde Plc	2.758.142,45	2.527.185,90	1,40
USD	6.177	Mastercard Inc A	3.040.535,64	3.002.917,28	1,66
USD	20.661	Merck & Co Inc	1.926.545,90	1.851.977,23	1,02
USD	10.778	Meta Platforms Inc A	5.777.718,40	6.058.460,38	3,35
USD	19.929	Microsoft Corp	8.094.781,99	8.207.496,36	4,53
USD	3.701	Moody's Corp	1.599.306,56	1.610.027,97	0,89
USD	25.762	Netflix Inc	2.547.199,75	2.056.923,38	1,14
USD	50.277	NVIDIA Corp	6.435.771,79	7.984.893,55	4,41
USD	29.619	Otis Worldwide Corp Reg	2.237.594,77	2.203.201,61	1,22

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	17.875	Pepsico Inc	2.253.267,12	2.184.637,66	1,21
USD	12.950	Procter & Gamble Co	1.730.922,46	1.580.400,66	0,87
USD	8.652	Progressive Corp	1.845.578,32	1.677.793,95	0,93
USD	20.794	Qualcomm Inc	3.290.787,05	3.028.879,93	1,67
USD	5.677	S&P Global Inc	2.572.330,99	2.526.393,11	1,39
USD	21.739	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	4.858.236,28	5.625.704,43	3,11
USD	23.119	TJX Cos Inc	2.672.247,60	3.024.192,79	1,67
USD	19.735	Visa Inc A	6.203.635,23	5.893.946,90	3,26
USD	16.402	Walmart Inc Reg	1.419.645,87	1.556.255,51	0,86
			<u>112.461.189,57</u>	<u>117.979.569,67</u>	<u>65,18</u>
Summe Aktien			166.945.735,93	173.042.562,81	95,59
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	17.335	Gecina Reg	1.537.991,62	1.402.401,50	0,77
USD	84.710	Kimco Realty Op Llc	1.798.285,30	1.462.208,72	0,81
			<u>3.336.276,92</u>	<u>2.864.610,22</u>	<u>1,58</u>
Summe geschlossene Investmentfonds			3.336.276,92	2.864.610,22	1,58
Summe des Wertpapierbestandes			<u>170.282.012,85</u>	<u>175.907.173,03</u>	<u>97,17</u>
Bankguthaben				5.312.388,84	2,93
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-183.365,26	-0,10
Gesamt				<u>181.036.196,61</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	31,88 %
Industrie	15,42 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,98 %
Gesundheitswesen	12,20 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,16 %
Rohstoffe	3,87 %
Finanzen	2,94 %
Energie	2,51 %
Dienstprogramme	1,63 %
Immobilienfonds	0,81 %
Immobilien	0,77 %
Gesamt	<u>97,17 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	60,28 %
Frankreich	11,22 %
Schweiz	5,50 %
Vereinigtes Königreich	4,78 %
Niederlande	3,49 %
Taiwan	3,11 %
Deutschland	2,50 %
Spanien	1,89 %
Schweden	1,60 %
Finnland	1,60 %
Irland	1,20 %
Gesamt	<u>97,17 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	124.369.925,31
Bankguthaben	3.796.107,24
Ausstehende Zeichnungsbeträge	81.531,53
Forderungen aus Wertpapiererträgen	45.676,82
Gesamtaktiva	128.293.240,90

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	264.979,55
Sonstige Verbindlichkeiten	157.082,55
Gesamtpassiva	422.062,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	127.871.178,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	833.189,2744	EUR	153,47	127.871.178,80
				127.871.178,80

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	864	ASML Holding NV	783.129,60	796.089,60	0,62
EUR	2.673	SAP SE	555.720,44	556.919,55	0,43
			1.338.850,04	1.353.009,15	1,05
HKD	182.400	Alibaba Group Holding Ltd Reg	2.321.219,29	2.849.717,71	2,23
HKD	328.600	BYD Co Ltd H	4.005.987,33	3.427.970,35	2,68
HKD	46.400	Tencent Holdings Ltd	2.644.181,85	3.040.840,24	2,38
			8.971.388,47	9.318.528,30	7,29
USD	4.332	Advanced Micro Devices Inc	788.094,68	790.037,57	0,62
USD	2.753	Amphenol Corp A	331.318,56	316.818,89	0,25
USD	31.350	Apple Inc Reg	7.376.681,77	7.257.779,95	5,68
USD	2.050	Applied Materials Inc	442.102,47	448.632,80	0,35
USD	54.852	Bank of America Corp	2.336.518,36	2.569.070,94	2,01
USD	9.102	Broadcom Inc Reg	2.983.425,38	2.682.621,31	2,10
USD	10.084	Cisco Systems Inc	666.327,91	661.475,36	0,52
USD	30.966	Citigroup Inc	2.552.469,69	3.077.086,38	2,41
USD	3.852	Constellation Energy Corp	1.279.662,59	1.158.814,65	0,91
USD	11.624	Exelon Corp	471.470,80	431.482,72	0,34
USD	37.873	Fifth Third Bancorp	1.470.102,74	1.509.695,25	1,18
USD	91.815	Huntington Bancshares Inc Reg	1.386.818,66	1.356.544,54	1,06
USD	2.095	IBM Corp	554.092,56	528.450,95	0,41
USD	9.564	Intel Corp	328.801,14	300.529,34	0,23
USD	815	Intuit Inc	441.889,72	459.739,67	0,36
USD	9.927	JPMorgan Chase & Co	2.549.120,92	2.723.901,85	2,13
USD	3.315	Lam Research Corp	441.895,25	483.234,01	0,38
USD	16.024	Microsoft Corp	6.658.970,59	6.599.273,51	5,16
USD	23.603	NextEra Energy Inc	1.719.139,68	1.613.598,60	1,26
USD	38.752	NVIDIA Corp	6.080.637,95	6.154.515,88	4,81
USD	6.967	Omnicom Group Inc	434.315,01	479.081,37	0,37
USD	4.532	Oracle Corp	801.585,28	752.220,15	0,59
USD	5.460	Palantir Technology Inc A Reg	779.825,89	826.462,57	0,65
USD	14.560	PNC Financial Serv Group	2.507.017,03	2.588.017,37	2,02
USD	3.124	Qualcomm Inc	443.252,44	455.045,73	0,36
USD	61.382	Regions Financial Corp	1.413.866,35	1.416.547,90	1,11
USD	2.804	Salesforce Inc	552.607,67	632.553,56	0,49
USD	7.750	Sempra Reg	617.930,26	582.685,43	0,46
USD	3.180	ServiceNow Inc Reg	439.422,67	414.837,95	0,32
USD	3.260	Shopify Inc A Sub Reg	429.309,66	446.705,78	0,35
USD	36.778	Truist Financial Corp Reg	1.415.898,13	1.541.212,11	1,20
USD	34.020	US Bancorp	1.439.301,95	1.545.863,24	1,21
USD	33.978	Wells Fargo & Co	2.297.851,79	2.696.712,59	2,11
			54.431.725,55	55.501.249,92	43,41
Summe Aktien			64.741.964,06	66.172.787,37	51,75

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	422.191	Polar Capital Fds Artificial Intelligence I EUR Cap	11.176.033,92	11.635.583,96	9,10
USD	46.529	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	15.193.458,46	14.975.023,64	11,71
Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>26.369.492,38</u>	<u>26.610.607,60</u>	<u>20,81</u>
Indexfonds (OGAW)					
EUR	216.366	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	8.453.104,40	8.281.408,65	6,48
USD	1.578.460	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	9.537.057,56	10.358.181,69	8,10
USD	128.724	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	12.845.148,11	12.946.940,00	10,12
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>22.382.205,67</u>	<u>23.305.121,69</u>	<u>18,22</u>
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>30.835.310,07</u>	<u>31.586.530,34</u>	<u>24,70</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>121.946.766,51</u>	<u>124.369.925,31</u>	<u>97,26</u>
Bankguthaben				3.796.107,24	2,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-294.853,75	-0,23
Gesamt				<u><u>127.871.178,80</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	45,51 %
Technologien	23,61 %
Finanzen	16,44 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,73 %
Dienstprogramme	2,97 %
Gesamt	<u>97,26 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	43,06 %
Irland	33,80 %
Luxemburg	11,71 %
Cayman-Inseln	4,61 %
China	2,68 %
Niederlande	0,62 %
Deutschland	0,43 %
Kanada	0,35 %
Gesamt	<u>97,26 %</u>

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	26.853.371,55
Bankguthaben	3.434.986,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	912,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	14.506,43
Gesamtaktiva	30.303.776,64

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	18.047,63
Gesamtpassiva	18.047,63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.285.729,01

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	101.130,0211	USD	299,47	30.285.729,01
				30.285.729,01

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	300.000	EIB 0.375% 21/26.03.26	291.183,00	297.666,00	0,98
USD	200.000	EIB 2.125% 16/13.04.26	197.570,80	199.109,00	0,66
USD	300.000	IBRD 0.875% 21/15.07.26	293.958,00	295.485,00	0,98
USD	500.000	IBRD 4% 24/27.08.26	500.685,00	500.830,00	1,65
USD	450.000	KFW 0.625% 21/22.01.26	441.595,35	449.203,50	1,48
USD	450.000	KFW 3.625% 23/01.04.26	449.184,60	449.813,25	1,49
Summe Anleihen			2.174.176,75	2.192.106,75	7,24
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/02.04.26	1.482.159,60	1.486.695,98	4,91
USD	900.000	US 0% T-Bills 25/03.09.26	876.356,84	879.557,40	2,90
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/05.03.26	1.487.222,73	1.490.879,85	4,92
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/06.08.26	1.170.641,36	1.175.511,30	3,88
USD	1.450.000	US 0% T-Bills 25/08.01.26	1.442.464,66	1.449.156,54	4,79
USD	1.600.000	US 0% T-Bills 25/09.07.26	1.564.418,96	1.571.832,00	5,19
USD	1.100.000	US 0% T-Bills 25/11.06.26	1.077.433,43	1.082.983,44	3,58
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/12.02.26	1.485.267,11	1.493.879,63	4,93
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/13.01.26	1.483.454,07	1.498.388,85	4,95
USD	1.550.000	US 0% T-Bills 25/14.05.26	1.510.478,49	1.530.076,53	5,05
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/15.01.26	1.486.722,27	1.498.079,63	4,95
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/16.04.26	1.155.724,16	1.187.812,92	3,92
USD	1.450.000	US 0% T-Bills 25/19.02.26	1.419.303,87	1.443.145,63	4,77
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/19.03.26	1.176.653,97	1.191.094,26	3,93
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/22.01.26	1.166.533,33	1.197.623,16	3,95
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/24.02.26	1.487.726,54	1.492.198,65	4,93
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/27.01.26	1.492.764,00	1.496.314,95	4,94
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/29.01.26	1.484.533,46	1.496.034,08	4,94
Summe Geldmarktinstrumente			24.449.858,85	24.661.264,80	81,43
Summe des Wertpapierbestandes			26.624.035,60	26.853.371,55	88,67
Bankguthaben				3.434.986,21	11,34
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-2.628,75	-0,01
Gesamt				30.285.729,01	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	81,43 %
Internationale Institutionen	4,27 %
Finanzen	2,97 %
Gesamt	<u>88,67 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	84,06 %
Deutschland	2,97 %
Luxemburg	1,64 %
Gesamt	<u>88,67 %</u>

LUXFUNDS - CASH EURO**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	30.777.117,75
Bankguthaben	3.865.854,99
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.745,63
Gesamtaktiva	34.645.718,37

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	24.626,98
Sonstige Verbindlichkeiten	15.945,91
Gesamtpassiva	40.572,89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34.605.145,48

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	148.950,4680	EUR	232,33	34.605.145,48
				34.605.145,48



LUXFUNDS - CASH EURO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	1.500.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	1.480.499,08	1.494.307,50	4,32
Summe Anleihen			<u>1.480.499,08</u>	<u>1.494.307,50</u>	<u>4,32</u>
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	1.550.000	Espana 0% Ser 1Y 25/05.06.26	1.524.963,25	1.537.189,25	4,44
EUR	1.450.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.03.26	1.426.209,15	1.445.062,75	4,18
EUR	800.000	Espana 0% Ser 1Y 25/07.08.26	787.475,98	790.564,00	2,28
EUR	2.000.000	Espana 0% Ser 1Y 25/08.05.26	1.971.017,64	1.986.270,00	5,74
EUR	1.800.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.04.26	1.773.511,83	1.790.793,00	5,17
EUR	1.250.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.07.26	1.233.067,69	1.237.062,50	3,57
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 1Y 25/16.01.26	985.895,13	999.250,00	2,89
EUR	2.000.000	European Union 0% 25/06.03.26	1.980.609,82	1.993.100,00	5,76
EUR	1.000.000	France 0% 25/09.09.26	984.270,81	985.660,00	2,85
EUR	1.200.000	France 0% 25/15.07.26	1.184.024,06	1.186.716,00	3,43
EUR	1.500.000	France 0% 25/17.06.26	1.481.012,50	1.485.945,00	4,29
EUR	1.300.000	France 0% 25/20.05.26	1.280.677,61	1.289.775,50	3,73
EUR	1.500.000	France 0% 25/22.04.26	1.481.555,03	1.490.565,00	4,31
EUR	1.100.000	France 0% 25/25.02.26	1.084.642,70	1.096.656,00	3,17
EUR	1.550.000	France 0% 25/25.03.26	1.529.024,11	1.542.854,50	4,46
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 25/12.06.26	1.378.457,61	1.387.666,00	4,01
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.02.26	985.232,45	997.730,00	2,88
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.04.26	1.185.002,61	1.193.316,00	3,45
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.05.26	1.380.158,04	1.389.731,00	4,02
EUR	1.250.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.07.26	1.233.078,96	1.236.756,25	3,57
EUR	1.250.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.08.26	1.231.343,36	1.234.337,50	3,57
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.09.26	984.373,62	985.810,00	2,85
Summe Geldmarktinstrumente			<u>29.085.603,96</u>	<u>29.282.810,25</u>	<u>84,62</u>
Summe des Wertpapierbestandes			30.566.103,04	30.777.117,75	88,94
Bankguthaben				3.865.854,99	11,17
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-37.827,26	-0,11
Gesamt				<u>34.605.145,48</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - CASH EURO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	83,18 %
Internationale Institutionen	5,76 %
Gesamt	<u>88,94 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Italien	28,67 %
Spanien	28,27 %
Frankreich	26,24 %
Belgien	5,76 %
Gesamt	<u>88,94 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	366.025.709,89
Bankguthaben	10.078.181,18
Ausstehende Zeichnungsbeträge	39.832,59
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.235.318,32
Gesamtaktiva	379.379.041,98

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	558.201,16
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	77.004,88
Sonstige Verbindlichkeiten	393.044,90
Gesamtpassiva	1.028.250,94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	378.350.791,04

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	2.036.941,7137	EUR	185,74	378.350.791,04
				378.350.791,04



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	13.769	Commonwealth Bank of Australia	1.200.106,61	1.255.497,64	0,33
AUD	9.646	Wesfarmers Ltd	427.558,98	444.184,76	0,12
			1.627.665,59	1.699.682,40	0,45
CAD	13.613	Royal Bank of Canada	1.552.395,41	1.978.709,99	0,52
CHF	6.502	Novartis AG Reg	678.203,73	765.929,51	0,20
CHF	1.509	Roche Holding Ltd Pref	425.787,01	532.303,23	0,14
			1.103.990,74	1.298.232,74	0,34
EUR	4.156	Allianz SE Reg	1.121.327,17	1.622.918,00	0,43
EUR	830	ASML Holding NV	646.800,34	764.762,00	0,20
EUR	42.952	Iberdrola SA	585.975,86	793.108,68	0,21
EUR	1.147	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	788.941,74	739.815,00	0,20
EUR	3.450	SAP SE	794.526,03	718.807,50	0,19
EUR	1.915	Schneider Electric SE	425.429,96	449.833,50	0,12
EUR	768	Siemens AG Reg	122.349,46	183.667,20	0,05
EUR	5.232	Vinci SA	567.928,54	628.101,60	0,17
			5.053.279,10	5.901.013,48	1,57
GBP	2.150	AstraZeneca Plc	303.084,37	339.570,38	0,09
GBP	8.191	Experian Plc	380.558,78	315.493,83	0,08
GBP	85.959	HSBC Holdings Plc	776.565,67	1.155.613,32	0,30
			1.460.208,82	1.810.677,53	0,47
HKD	121.500	Alibaba Group Holding Ltd Reg	1.541.336,33	1.898.249,46	0,50
HKD	87.000	BYD Co Ltd H	1.126.479,00	907.588,01	0,24
HKD	60.500	Netease Inc Reg	1.395.201,14	1.420.475,97	0,38
HKD	27.200	Tencent Holdings Ltd	1.587.641,67	1.782.561,52	0,47
			5.650.658,14	6.008.874,96	1,59
JPY	24.400	Hitachi Ltd	509.168,39	649.961,12	0,17
JPY	2.400	Tokyo Electron Ltd	392.062,52	447.592,47	0,12
JPY	22.500	Toyota Motor Corp	412.088,56	410.325,70	0,11
			1.313.319,47	1.507.879,29	0,40
USD	4.393	Abbott Laboratories	386.537,48	468.703,88	0,12
USD	3.275	AbbVie Inc	571.909,06	637.234,74	0,17
USD	2.143	Advanced Micro Devices Inc	406.965,34	390.824,22	0,10
USD	6.299	Alphabet Inc A	1.007.473,55	1.678.946,61	0,44
USD	8.638	Amazon.com Inc	1.591.507,65	1.697.882,28	0,45
USD	1.684	Amgen Inc	409.241,00	469.377,54	0,12
USD	4.541	Amphenol Corp A	486.920,99	522.584,30	0,14
USD	20.795	Apple Inc Reg	3.914.792,36	4.814.211,62	1,27
USD	12.129	AT&T Inc	303.037,97	256.565,07	0,07
USD	2.031	Automatic Data Processing Inc	459.555,15	444.889,83	0,12
USD	28.795	Bank of America Corp	1.192.722,19	1.348.654,52	0,36
USD	3.364	Berkshire Hathaway Inc	1.383.656,91	1.439.934,09	0,38
USD	8.652	Broadcom Inc Reg	1.650.259,52	2.549.993,36	0,67
USD	1.408	Cadence Design Systems Inc	397.182,92	374.787,23	0,10
USD	695	Caterpillar Inc Reg	197.971,64	339.048,50	0,09
USD	6.440	Cisco Systems Inc	399.463,31	422.441,62	0,11
USD	12.710	CMS Energy Corp	771.650,16	756.885,21	0,20
USD	38.682	CSX Corp	1.188.599,78	1.194.092,23	0,32
USD	5.017	Eaton Corp Plc	1.490.590,71	1.360.780,61	0,36
USD	1.760	Elevance Health Inc	629.534,00	525.392,15	0,14
USD	896	Eli Lilly & Co	648.195,90	819.989,17	0,22

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	5.392	General Electric Co	1.262.352,90	1.414.372,61	0,37
USD	1.013	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	254.590,62	247.793,79	0,07
USD	1.923	Home Depot Inc	651.405,56	563.488,29	0,15
USD	6.037	Honeywell Intl Inc	873.104,60	1.002.945,01	0,26
USD	4.695	IBM Corp	1.139.942,44	1.184.285,06	0,31
USD	12.665	Intel Corp	399.383,30	397.971,98	0,10
USD	1.353	Intuitive Surgical Inc	777.874,30	652.546,27	0,17
USD	5.452	Johnson & Johnson	770.818,97	960.820,40	0,25
USD	5.357	JPMorgan Chase & Co	1.101.827,15	1.469.924,67	0,39
USD	5.259	Lam Research Corp	625.077,62	766.614,68	0,20
USD	1.710	Mastercard Inc A	709.442,77	831.307,84	0,22
USD	1.860	Mc Donald's Corp	476.639,09	484.094,18	0,13
USD	1.948	Meta Platforms Inc A	1.085.742,01	1.094.997,29	0,29
USD	4.810	Micron Technology Inc	961.832,43	1.169.055,69	0,31
USD	15.121	Microsoft Corp	5.910.311,19	6.227.384,84	1,65
USD	11.153	Morgan Stanley	1.577.015,91	1.686.104,14	0,45
USD	9.598	NetFlix Inc	681.845,02	766.336,10	0,20
USD	44.562	NVIDIA Corp	5.629.284,60	7.077.248,57	1,87
USD	462	Parker Hannifin Corp	305.440,07	345.805,60	0,09
USD	3.852	RTX Corp Reg	450.949,62	601.598,23	0,16
USD	3.430	Salesforce Inc	751.374,85	773.772,72	0,20
USD	9.735	ServiceNow Inc Reg	1.389.959,37	1.269.952,01	0,34
USD	1.509	Solstice Advanced Material Inc	212.579,60	62.426,31	0,02
USD	2.100	T-Mobile US Inc	383.396,20	363.096,31	0,10
USD	2.079	Tesla Inc	598.523,67	796.191,67	0,21
USD	5.085	The Walt Disney Co	487.580,47	492.651,32	0,13
USD	1.543	Thermo Fisher Scientific Inc	691.631,32	761.382,40	0,20
USD	3.211	TJX Cos Inc	376.402,10	420.030,41	0,11
USD	7.912	Uber Technologies Inc Reg	600.674,86	550.531,82	0,15
USD	1.835	United Therapeutics Corp	726.451,76	761.392,96	0,20
USD	3.876	Visa Inc A	1.053.836,69	1.157.584,91	0,31
USD	9.811	Wells Fargo & Co	739.032,89	778.664,06	0,21
			53.144.091,54	59.645.590,92	15,77
Summe Aktien			70.905.608,81	79.850.661,31	21,11
Anleihen					
EUR	6.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	7.202.801,00	7.195.726,00	1,90
EUR	6.900.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	7.249.387,50	7.301.166,00	1,93
EUR	7.300.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	7.347.798,00	7.433.188,50	1,96
EUR	7.100.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	7.198.889,50	7.273.914,50	1,92
EUR	3.700.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	3.717.723,00	3.696.540,50	0,98
EUR	7.000.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	7.104.860,00	7.100.380,00	1,88
EUR	6.800.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	6.586.276,00	6.436.200,00	1,70
EUR	2.685.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	2.713.407,30	2.701.284,53	0,71
EUR	3.200.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	3.881.152,00	3.596.688,00	0,95
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.195.780,00	5.167.900,00	1,37
EUR	5.500.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	5.920.475,00	5.898.282,50	1,56
EUR	5.125.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	6.115.865,15	5.235.033,75	1,38
EUR	4.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	3.785.575,00	3.850.760,00	1,02
EUR	6.000.000	European Stability Mechanism 2.75% EMTN 25/26.02.35	5.918.880,00	5.853.630,00	1,55
EUR	10.500.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	10.502.520,00	10.487.662,50	2,77
EUR	4.200.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.017.988,98	4.003.293,00	1,06
EUR	3.100.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.736.306,00	3.599.100,00	0,95
EUR	7.000.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	7.128.170,00	7.209.265,00	1,91

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	7.100.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	7.151.776,00	7.181.153,00	1,90
EUR	6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	7.265.078,00	7.189.502,00	1,90
EUR	9.200.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	10.908.191,90	9.903.064,00	2,62
EUR	6.100.000	Logicor Financing Sàrl 3.75% EMTN 25/14.07.32	6.066.742,80	6.033.052,50	1,59
EUR	2.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.298.890,00	2.285.464,00	0,60
EUR	4.450.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	4.436.650,00	4.362.980,25	1,15
EUR	3.900.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.630.007,26	3.781.888,50	1,00
EUR	8.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	7.658.518,50	7.789.588,50	2,06
EUR	6.000.000	Oesterreich 2.95% 25/20.02.35	5.962.740,00	5.928.240,00	1,57
EUR	7.400.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	7.415.496,00	7.496.792,00	1,98
EUR	7.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	7.426.524,00	7.408.030,00	1,96
EUR	3.600.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	3.605.814,00	3.644.100,00	0,96
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.058.140,00	4.073.560,00	1,08
EUR	3.700.000	Volkswagen Intl Finance NV 3.75% 22/28.09.27	3.782.325,00	3.763.677,00	0,99
Summe Anleihen			186.990.747,89	184.881.106,53	48,86
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	6.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	7.390.314,00	7.333.009,50	1,94
Summe Anleihen			7.390.314,00	7.333.009,50	1,94
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	116.304	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	11.833.932,00	12.353.810,88	3,26
USD	9.000	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	2.891.660,17	2.896.585,20	0,77
Summe Investmentfonds (OGAW)			14.725.592,17	15.250.396,08	4,03
Indexfonds (OGAW)					
EUR	178.354	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	21.337.550,90	21.607.587,10	5,71
EUR	62.179	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.048.919,94	3.653.638,04	0,97
EUR	70.664	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.753.500,49	2.704.664,60	0,71
EUR	143.004	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	21.976.034,07	23.231.714,82	6,14
			49.116.005,40	51.197.604,56	13,53
USD	22.100	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	2.433.979,97	2.467.453,80	0,65
USD	250.414	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	7.791.521,88	9.621.629,63	2,54
USD	404.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	2.533.719,39	2.651.131,74	0,70

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	16.995	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	10.318.057,35	10.317.410,80	2,73
USD	41.349	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.351.528,08	2.455.305,94	0,65
			<u>25.428.806,67</u>	<u>27.512.931,91</u>	<u>7,27</u>
		Summe Indexfonds (OGAW)	<u>74.544.812,07</u>	<u>78.710.536,47</u>	<u>20,80</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	354.557.074,94	366.025.709,89	96,74
		Bankguthaben		10.078.181,18	2,66
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		2.246.899,97	0,60
		Gesamt		<u><u>378.350.791,04</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	24,83 %
Staaten und Regierungen	20,45 %
Finanzen	20,40 %
Technologien	9,40 %
Industrie	7,57 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,21 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,69 %
Gesundheitswesen	2,02 %
Internationale Institutionen	1,55 %
Telekommunikationsdienste	1,25 %
Energie	0,96 %
Dienstprogramme	0,41 %
Gesamt	<u>96,74 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	20,30 %
Irland	15,10 %
Luxemburg	15,06 %
Frankreich	9,38 %
Spanien	8,35 %
Deutschland	6,91 %
Italien	5,48 %
Österreich	3,63 %
Finnland	2,77 %
Kanada	2,48 %
Japan	2,34 %
Vereinigtes Königreich	1,37 %
Niederlande	1,19 %
Cayman-Inseln	0,97 %
China	0,62 %
Australien	0,45 %
Schweiz	0,34 %
Gesamt	<u>96,74 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	329.830.809,09
Bankguthaben	2.525.738,14
Ausstehende Zeichnungsbeträge	81.634,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.652.738,77
Gesamtaktiva	334.090.920,35

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	91.942,34
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	142.086,79
Sonstige Verbindlichkeiten	351.800,14
Gesamtpassiva	585.829,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	333.505.091,08

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.488.594,3094	EUR	224,04	333.505.091,08
				333.505.091,08

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	22.792	Commonwealth Bank of Australia	1.921.741,22	2.078.241,14	0,62
AUD	14.010	Wesfarmers Ltd	610.421,55	645.140,83	0,19
			2.532.162,77	2.723.381,97	0,81
CAD	23.032	Royal Bank of Canada	2.626.516,65	3.347.803,46	1,00
CHF	10.560	Novartis AG Reg	1.101.481,29	1.243.958,11	0,37
CHF	3.525	Roche Holding Ltd Pref	962.561,92	1.243.451,87	0,37
			2.064.043,21	2.487.409,98	0,74
EUR	8.099	Allianz SE Reg	2.061.430,11	3.162.659,50	0,95
EUR	1.517	ASML Holding NV	1.307.079,53	1.397.763,80	0,42
EUR	66.141	Iberdrola SA	904.629,95	1.221.293,57	0,37
EUR	1.749	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.073,77	1.128.105,00	0,34
EUR	7.706	SAP SE	1.771.426,84	1.605.545,10	0,48
EUR	3.998	Schneider Electric SE	896.180,72	939.130,20	0,28
EUR	3.145	Siemens AG Reg	450.047,45	752.126,75	0,23
EUR	5.774	Vinci SA	639.913,48	693.168,70	0,21
			9.240.781,85	10.899.792,62	3,28
GBP	6.286	AstraZeneca Plc	886.134,11	992.809,04	0,30
GBP	15.964	Experian Plc	741.697,03	614.887,50	0,18
GBP	143.244	HSBC Holdings Plc	1.252.447,19	1.925.739,87	0,58
			2.880.278,33	3.533.436,41	1,06
HKD	224.100	Alibaba Group Holding Ltd Reg	2.829.022,27	3.501.215,68	1,05
HKD	160.500	BYD Co Ltd H	2.084.453,15	1.674.343,40	0,50
HKD	111.000	Netease Inc Reg	2.559.790,51	2.606.162,53	0,78
HKD	48.100	Tencent Holdings Ltd	2.772.246,33	3.152.250,33	0,95
			10.245.512,26	10.933.971,94	3,28
JPY	37.900	Hitachi Ltd	760.432,92	1.009.570,76	0,30
JPY	3.100	Tokyo Electron Ltd	506.414,09	578.140,27	0,17
JPY	45.700	Toyota Motor Corp	847.452,38	833.417,09	0,25
			2.114.299,39	2.421.128,12	0,72
USD	8.949	Abbott Laboratories	687.187,55	954.798,78	0,29
USD	6.101	AbbVie Inc	1.109.821,15	1.187.105,08	0,36
USD	3.698	Advanced Micro Devices Inc	702.266,83	674.413,42	0,20
USD	12.166	Alphabet Inc A	1.977.091,94	3.242.747,17	0,97
USD	14.695	Amazon.com Inc	2.544.092,56	2.888.444,09	0,87
USD	3.569	Amgen Inc	867.328,44	994.779,35	0,30
USD	8.817	Amphenol Corp A	945.426,64	1.014.672,04	0,30
USD	35.648	Apple Inc Reg	5.687.901,65	8.252.801,91	2,47
USD	23.542	AT&T Inc	588.186,99	497.984,57	0,15
USD	4.507	Automatic Data Processing Inc	1.095.047,99	987.256,76	0,30
USD	47.055	Bank of America Corp	1.701.841,07	2.203.887,42	0,66
USD	6.030	Berkshire Hathaway Inc	2.400.018,79	2.581.094,69	0,77
USD	14.993	Broadcom Inc Reg	2.881.614,85	4.418.868,52	1,33
USD	2.187	Cadence Design Systems Inc	616.931,16	582.144,65	0,17
USD	1.927	Caterpillar Inc Reg	430.088,06	940.066,84	0,28
USD	8.425	Cisco Systems Inc	522.589,81	552.650,73	0,17
USD	27.960	CMS Energy Corp	1.706.826,02	1.665.028,36	0,50
USD	66.325	CSX Corp	2.045.586,86	2.047.416,55	0,61
USD	8.051	Eaton Corp Plc	2.310.738,50	2.183.704,34	0,65
USD	3.381	Elevance Health Inc	1.209.349,11	1.009.290,26	0,30
USD	1.563	Eli Lilly & Co	1.254.844,67	1.430.405,21	0,43

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.976	General Electric Co	1.655.156,28	2.092.180,26	0,63
USD	1.577	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	396.337,02	385.755,98	0,12
USD	2.375	Home Depot Inc	751.067,70	695.935,88	0,21
USD	3.669	Honeywell Intl Inc	530.207,42	609.542,03	0,18
USD	8.138	IBM Corp	1.975.900,22	2.052.760,78	0,62
USD	16.391	Intel Corp	516.880,51	515.053,99	0,15
USD	2.182	Intuitive Surgical Inc	1.254.487,60	1.052.369,51	0,32
USD	8.186	Johnson & Johnson	1.142.650,42	1.442.640,47	0,43
USD	8.194	JPMorgan Chase & Co	1.479.410,81	2.248.378,34	0,67
USD	10.588	Lam Research Corp	1.258.475,36	1.543.433,40	0,46
USD	3.349	Mastercard Inc A	1.052.438,60	1.628.099,40	0,49
USD	1.985	Mc Donald's Corp	512.711,27	516.627,40	0,15
USD	3.070	Meta Platforms Inc A	1.557.853,20	1.725.688,75	0,52
USD	8.400	Micron Technology Inc	1.679.707,37	2.041.594,14	0,61
USD	26.813	Microsoft Corp	8.938.345,38	11.042.581,16	3,31
USD	19.696	Morgan Stanley	2.763.057,36	2.977.629,98	0,89
USD	12.668	NetFlix Inc	937.618,06	1.011.455,06	0,30
USD	77.810	NVIDIA Corp	8.639.238,52	12.357.630,08	3,71
USD	1.066	Parker Hannifin Corp	704.759,99	797.897,78	0,24
USD	7.308	RTX Corp Reg	540.263,79	1.141.349,91	0,34
USD	7.235	Salesforce Inc	1.552.123,95	1.632.141,57	0,49
USD	16.750	ServiceNow Inc Reg	2.391.969,27	2.185.074,09	0,66
USD	917	Solstice Advanced Material Inc	32.267,00	37.935,67	0,01
USD	3.006	T-Mobile US Inc	548.804,27	519.746,44	0,16
USD	4.035	Tesla Inc	1.142.052,22	1.545.278,21	0,46
USD	8.122	The Walt Disney Co	799.310,89	786.885,75	0,24
USD	2.546	Thermo Fisher Scientific Inc	1.311.603,30	1.256.305,63	0,38
USD	3.772	TJX Cos Inc	442.164,04	493.414,73	0,15
USD	11.629	Uber Technologies Inc Reg	770.393,54	809.167,67	0,24
USD	1.810	United Therapeutics Corp	687.567,22	751.019,76	0,23
USD	7.015	Visa Inc A	1.804.611,97	2.095.061,44	0,63
USD	23.742	Wells Fargo & Co	1.795.198,26	1.884.317,81	0,57
			84.849.413,45	102.184.513,81	30,65
Summe Aktien			116.553.007,91	138.531.438,31	41,54
Anleihen					
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	3.663.700,00	3.703.682,50	1,11
EUR	3.600.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.777.310,00	3.809.304,00	1,14
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.886.488,00	3.869.331,00	1,16
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.793.980,00	3.790.631,50	1,14
EUR	2.000.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.011.580,00	1.998.130,00	0,60
EUR	3.600.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	3.653.928,00	3.651.624,00	1,09
EUR	3.600.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	3.486.888,00	3.407.400,00	1,02
EUR	1.400.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	1.414.812,00	1.408.491,00	0,42
EUR	1.900.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.304.339,00	2.135.533,50	0,64
EUR	2.750.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.816.245,07	2.842.345,00	0,85
EUR	3.100.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	3.336.995,00	3.324.486,50	1,00
EUR	2.750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.588.206,62	2.809.042,50	0,84
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.185.993,00	2.117.918,00	0,64
EUR	3.400.000	European Stability Mechanism 2.75% EMTN 25/26.02.35	3.354.032,00	3.317.057,00	0,99
EUR	5.800.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	5.801.479,00	5.793.185,00	1,74
EUR	2.300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.383.162,00	2.192.279,50	0,66
EUR	1.800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.167.796,00	2.089.800,00	0,63
EUR	3.700.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	3.767.747,00	3.810.611,50	1,14

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	3.680.798,32	3.742.291,00	1,12
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	3.797.080,00	3.755.710,00	1,13
EUR	5.025.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	6.674.619,53	5.409.010,50	1,62
EUR	3.500.000	Logicor Financing Sàrl 3.75% EMTN 25/14.07.32	3.480.918,00	3.461.587,50	1,04
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.297.453,00	1.291.784,00	0,39
EUR	2.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	2.542.350,00	2.500.134,75	0,75
EUR	2.100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	2.060.713,30	2.036.401,50	0,61
EUR	4.600.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	4.071.069,00	4.118.633,00	1,23
EUR	3.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	3.772.247,79	3.849.704,00	1,15
EUR	3.600.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.759.936,11	3.809.844,00	1,14
EUR	1.900.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.941.230,00	1.923.275,00	0,58
EUR	1.900.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	1.953.162,00	1.934.941,00	0,58
EUR	1.900.000	Volkswagen Intl Finance NV 3.75% 22/28.09.27	1.942.275,00	1.932.699,00	0,58
Summe Anleihen			98.368.532,74	95.836.867,75	28,73
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	3.600.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.851.748,00	3.825.918,00	1,15
Summe Anleihen			3.851.748,00	3.825.918,00	1,15
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	70.533	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	7.176.732,75	7.492.015,26	2,25
USD	16.000	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	5.140.729,19	5.149.484,80	1,54
Summe Investmentfonds (OGAW)			12.317.461,94	12.641.500,06	3,79
Indexfonds (OGAW)					
EUR	147.535	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	17.924.018,73	17.873.865,25	5,36
EUR	113.593	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.094.873,58	6.674.724,68	2,00
EUR	119.917	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	4.672.697,81	4.589.823,18	1,38
EUR	80.043	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	12.152.951,29	13.003.385,57	3,90
			39.844.541,41	42.141.798,68	12,64
USD	38.500	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	4.240.191,35	4.298.505,49	1,29
USD	432.225	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	13.151.955,09	16.607.333,73	4,98
USD	689.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	4.321.120,45	4.521.360,81	1,36

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	11.769	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	7.145.231,95	7.144.784,21	2,14
USD	72.100	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	4.100.345,22	4.281.302,05	1,28
			<u>32.958.844,06</u>	<u>36.853.286,29</u>	<u>11,05</u>
		Summe Indexfonds (OGAW)	<u>72.803.385,47</u>	<u>78.995.084,97</u>	<u>23,69</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>303.894.136,06</u>	<u>329.830.809,09</u>	<u>98,90</u>
		Bankguthaben		2.525.738,14	0,76
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.148.543,85	0,34
		Gesamt		<u><u>333.505.091,08</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	27,48 %
Technologien	18,86 %
Finanzen	16,24 %
Staaten und Regierungen	11,79 %
Industrie	7,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,59 %
Gesundheitswesen	4,08 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,97 %
Internationale Institutionen	0,99 %
Telekommunikationsdienste	0,89 %
Dienstprogramme	0,87 %
Energie	0,58 %
Gesamt	<u>98,90 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	32,84 %
Irland	20,62 %
Luxemburg	10,86 %
Frankreich	6,21 %
Deutschland	5,44 %
Spanien	5,31 %
Italien	3,33 %
Kanada	2,14 %
Cayman-Inseln	2,00 %
Japan	1,87 %
Finnland	1,74 %
Vereinigtes Königreich	1,48 %
China	1,28 %
Österreich	1,23 %
Niederlande	1,00 %
Australien	0,81 %
Schweiz	0,74 %
Gesamt	<u>98,90 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	62.620.058,46
Bankguthaben	1.695.228,13
Ausstehende Zeichnungsbeträge	179.716,15
Forderungen aus Wertpapiererträgen	100.944,19
Gesamtaktiva	64.595.946,93

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	6.551,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	43.823,03
Sonstige Verbindlichkeiten	84.969,96
Gesamtpassiva	135.343,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	64.460.602,94

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	246.908,5019	EUR	261,07	64.460.602,94
				64.460.602,94

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	6.394	Commonwealth Bank of Australia	545.390,11	583.023,60	0,90
AUD	4.315	Wesfarmers Ltd	189.107,74	198.699,69	0,31
			734.497,85	781.723,29	1,21
CAD	6.740	Royal Bank of Canada	778.087,82	979.688,92	1,52
CHF	3.640	Novartis AG Reg	385.408,13	428.788,59	0,67
CHF	1.028	Roche Holding Ltd Pref	275.875,22	362.629,37	0,56
			661.283,35	791.417,96	1,23
EUR	2.193	Allianz SE Reg	547.120,55	856.366,50	1,33
EUR	476	ASML Holding NV	384.601,69	438.586,40	0,68
EUR	21.639	Iberdrola SA	302.949,28	399.564,14	0,62
EUR	524	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	354.670,18	337.980,00	0,52
EUR	2.336	SAP SE	536.838,86	486.705,60	0,75
EUR	1.418	Schneider Electric SE	324.965,03	333.088,20	0,52
EUR	896	Siemens AG Reg	124.305,90	214.278,40	0,33
EUR	2.204	Vinci SA	250.693,24	264.590,20	0,41
			2.826.144,73	3.331.159,44	5,16
GBP	1.868	AstraZeneca Plc	263.330,97	295.031,38	0,46
GBP	6.566	Experian Plc	288.011,93	252.903,49	0,39
GBP	44.193	HSBC Holdings Plc	394.703,60	594.120,67	0,92
			946.046,50	1.142.055,54	1,77
HKD	63.400	Alibaba Group Holding Ltd Reg	799.220,98	990.526,88	1,54
HKD	47.000	BYD Co Ltd H	609.935,79	490.306,17	0,76
HKD	32.600	Netease Inc Reg	751.794,33	765.413,50	1,19
HKD	14.000	Tencent Holdings Ltd	810.258,65	917.494,90	1,42
			2.971.209,75	3.163.741,45	4,91
JPY	10.100	Hitachi Ltd	197.161,89	269.041,29	0,42
JPY	900	Tokyo Electron Ltd	147.023,45	167.847,18	0,26
JPY	12.700	Toyota Motor Corp	236.562,94	231.606,06	0,36
			580.748,28	668.494,53	1,04
USD	3.170	Abbott Laboratories	278.709,64	338.217,92	0,52
USD	1.758	AbbVie Inc	322.116,02	342.063,71	0,53
USD	1.028	Advanced Micro Devices Inc	195.221,83	187.478,91	0,29
USD	3.465	Alphabet Inc A	566.783,18	923.567,23	1,43
USD	4.270	Amazon.com Inc	696.191,39	839.309,72	1,30
USD	979	Amgen Inc	237.913,85	272.874,47	0,42
USD	2.724	Amphenol Corp A	292.088,26	313.481,53	0,49
USD	10.575	Apple Inc Reg	1.613.137,12	2.448.198,50	3,80
USD	4.595	AT&T Inc	114.804,15	97.198,16	0,15
USD	1.693	Automatic Data Processing Inc	410.850,90	370.851,05	0,58
USD	13.401	Bank of America Corp	474.411,25	627.654,77	0,97
USD	1.793	Berkshire Hathaway Inc	710.810,51	767.479,73	1,19
USD	4.737	Broadcom Inc Reg	950.519,83	1.396.130,21	2,17
USD	676	Cadence Design Systems Inc	190.692,94	179.940,46	0,28
USD	621	Caterpillar Inc Reg	129.563,41	302.948,37	0,47
USD	2.660	Cisco Systems Inc	164.995,72	174.486,76	0,27
USD	8.537	CMS Energy Corp	527.675,18	508.381,51	0,79
USD	19.878	CSX Corp	613.445,92	613.623,01	0,95
USD	2.281	Eaton Corp Plc	656.676,21	618.684,59	0,96
USD	955	Elevance Health Inc	341.593,74	285.084,94	0,44
USD	505	Eli Lilly & Co	397.128,79	462.159,07	0,72

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	2.195	General Electric Co	463.533,10	575.769,27	0,89
USD	584	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	146.772,87	142.854,47	0,22
USD	804	Home Depot Inc	256.286,80	235.592,61	0,37
USD	1.196	Honeywell Intl Inc	143.406,37	198.695,09	0,31
USD	2.389	IBM Corp	580.047,38	602.610,65	0,93
USD	5.065	Intel Corp	159.721,78	159.157,37	0,25
USD	713	Intuitive Surgical Inc	398.821,07	343.876,93	0,53
USD	2.799	Johnson & Johnson	397.145,74	493.275,19	0,77
USD	2.447	JPMorgan Chase & Co	348.954,90	671.440,30	1,04
USD	3.085	Lam Research Corp	366.678,93	449.706,46	0,70
USD	944	Mastercard Inc A	307.730,73	458.920,82	0,71
USD	539	Mc Donald's Corp	137.378,46	140.283,21	0,22
USD	981	Meta Platforms Inc A	485.311,20	551.433,44	0,86
USD	2.403	Micron Technology Inc	480.516,29	584.041,75	0,91
USD	8.071	Microsoft Corp	2.659.931,45	3.323.935,13	5,16
USD	5.868	Morgan Stanley	808.844,88	887.120,87	1,38
USD	4.432	Netflix Inc	320.922,21	353.865,55	0,55
USD	23.774	NVIDIA Corp	2.523.081,53	3.775.739,59	5,86
USD	398	Parker Hannifin Corp	269.854,90	297.901,80	0,46
USD	2.298	RTX Corp Reg	205.076,52	358.897,39	0,56
USD	2.275	Salesforce Inc	493.723,51	513.216,60	0,80
USD	5.390	ServiceNow Inc Reg	773.350,33	703.137,27	1,09
USD	299	Solstice Advanced Material Inc	34.928,92	12.369,43	0,02
USD	1.244	T-Mobile US Inc	227.116,60	215.091,34	0,33
USD	1.319	Tesla Inc	369.949,66	505.135,55	0,78
USD	2.204	The Walt Disney Co	223.449,50	213.530,68	0,33
USD	784	Thermo Fisher Scientific Inc	384.939,93	386.859,24	0,60
USD	1.199	TJX Cos Inc	140.550,02	156.841,00	0,24
USD	3.551	Uber Technologies Inc Reg	244.823,17	247.085,25	0,38
USD	753	United Therapeutics Corp	291.050,02	312.440,82	0,48
USD	1.989	Visa Inc A	523.654,78	594.023,84	0,92
USD	6.838	Wells Fargo & Co	516.726,31	542.707,66	0,84
			25.569.609,70	31.077.371,19	48,21
		Summe Aktien	35.067.627,98	41.935.652,32	65,05
		Anleihen			
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	213.326,00	211.639,00	0,33
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	204.686,00	203.649,00	0,32
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	205.214,00	204.899,00	0,32
EUR	100.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	100.583,00	99.906,50	0,15
EUR	200.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	202.996,00	202.868,00	0,31
EUR	230.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	222.755,00	217.695,00	0,34
EUR	167.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	168.766,86	168.012,85	0,26
EUR	120.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	145.513,20	134.875,80	0,21
EUR	172.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	175.777,12	177.775,76	0,28
EUR	300.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	322.935,00	321.724,50	0,50
EUR	175.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	185.538,50	178.757,25	0,28
EUR	300.000	European Stability Mechanism 2.75% EMTN 25/26.02.35	295.944,00	292.681,50	0,45
EUR	370.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	370.051,80	369.565,25	0,57
EUR	160.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	168.656,00	152.506,40	0,24
EUR	117.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	162.644,92	135.837,00	0,21
EUR	200.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	203.662,00	205.979,00	0,32
EUR	200.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	198.784,00	202.286,00	0,31
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	216.820,00	214.612,00	0,33

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	328.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	414.470,86	353.065,76	0,55
EUR	300.000	Logicor Financing Sàrl 3.75% EMTN 25/14.07.32	298.364,40	296.707,50	0,46
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	99.368,00	0,15
EUR	250.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	249.250,00	245.111,25	0,38
EUR	300.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	265.554,00	268.606,50	0,42
EUR	200.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	208.692,00	211.658,00	0,33
EUR	100.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	102.240,00	101.225,00	0,16
EUR	100.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	102.778,00	101.839,00	0,16
Summe Anleihen			5.505.736,66	5.372.850,82	8,34
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	200.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	214.052,00	212.551,00	0,33
Summe Anleihen			214.052,00	212.551,00	0,33
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	4.900	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	1.574.348,32	1.577.029,72	2,45
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.574.348,32	1.577.029,72	2,45
Indexfonds (OGAW)					
EUR	27.930	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.180.551,52	1.641.166,80	2,55
EUR	36.448	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.420.236,41	1.395.047,20	2,16
			2.600.787,93	3.036.214,00	4,71
USD	11.650	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	1.283.070,89	1.300.716,60	2,02
USD	131.254	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	3.988.845,51	5.043.158,03	7,82
USD	200.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	1.254.316,53	1.312.441,45	2,04
USD	2.426	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	1.472.880,68	1.472.788,38	2,28
USD	22.847	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	1.299.314,66	1.356.656,14	2,10
			9.298.428,27	10.485.760,60	16,26
Summe Indexfonds (OGAW)			11.899.216,20	13.521.974,60	20,97
Summe des Wertpapierbestandes			54.260.981,16	62.620.058,46	97,14
Bankguthaben				1.695.228,13	2,63
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				145.316,35	0,23
Gesamt				64.460.602,94	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	29,57 %
Investmentfonds	23,42 %
Finanzen	11,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,21 %
Industrie	7,63 %
Gesundheitswesen	6,70 %
Staaten und Regierungen	4,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,38 %
Dienstprogramme	1,41 %
Telekommunikationsdienste	0,64 %
Internationale Institutionen	0,45 %
Energie	0,16 %
Gesamt	<u>97,14 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	48,04 %
Irland	22,32 %
Luxemburg	3,89 %
Deutschland	3,53 %
Cayman-Inseln	2,96 %
Frankreich	2,54 %
Spanien	2,01 %
China	1,95 %
Kanada	1,85 %
Vereinigtes Königreich	1,53 %
Japan	1,37 %
Schweiz	1,23 %
Australien	1,21 %
Italien	1,04 %
Niederlande	0,68 %
Finnland	0,57 %
Österreich	0,42 %
Gesamt	<u>97,14 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	202.331.748,83
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	3.350.828,12
Bankguthaben	4.360.743,89
Ausstehende Zeichnungsbeträge	55.428,61
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.564.697,80
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	155.221,49
Sonstige Forderungen	203.808,51
	<hr/>
Gesamtaktiva	212.022.477,25

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	108.404,82
Sonstige Verbindlichkeiten	322.527,67
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	224.750,92
Sonstige Passiva	359.030,00
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.014.713,41
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	211.007.763,84

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.571.282,1570	EUR	134,29	211.007.763,84
				<hr/>
				211.007.763,84

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	16.349	BHP Group Ltd	433.479,59	422.334,17	0,20
AUD	18.963	Commonwealth Bank of Australia	1.513.965,63	1.729.101,74	0,82
AUD	13.638	Wesfarmers Ltd	533.308,31	628.010,75	0,30
AUD	30.148	Woolworths Group Ltd	570.997,62	502.990,05	0,24
			3.051.751,15	3.282.436,71	1,56
CAD	16.120	Royal Bank of Canada	1.838.287,97	2.343.113,57	1,11
CHF	8.445	Nestlé SA Reg	916.137,27	714.704,22	0,34
CHF	8.719	Novartis AG Reg	909.452,22	1.027.090,03	0,49
CHF	2.280	Roche Holding Ltd Pref	637.014,91	804.275,25	0,38
			2.462.604,40	2.546.069,50	1,21
EUR	5.786	Allianz SE Reg	1.494.661,01	2.259.433,00	1,07
EUR	1.034	ASML Holding NV	848.227,54	952.727,60	0,45
EUR	21.195	Iberdrola SA	221.013,70	391.365,68	0,18
EUR	1.396	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	768.567,35	900.420,00	0,43
EUR	5.152	SAP SE	1.184.226,09	1.073.419,20	0,51
EUR	3.501	Schneider Electric SE	809.428,18	822.384,90	0,39
EUR	2.797	Siemens AG Reg	408.884,72	668.902,55	0,32
EUR	10.438	Totalenergies SE	469.473,80	580.248,42	0,27
EUR	7.901	Vinci SA	891.262,07	948.515,05	0,45
			7.095.744,46	8.597.416,40	4,07
GBP	3.603	AstraZeneca Plc	507.913,01	569.056,79	0,27
GBP	14.811	Experian Plc	688.127,96	570.477,25	0,27
GBP	97.094	HSBC Holdings Plc	830.675,36	1.305.309,73	0,62
GBP	10.480	Unilever Plc	591.064,49	583.283,84	0,28
			2.617.780,82	3.028.127,61	1,44
JPY	25.500	Hitachi Ltd	487.226,80	679.262,65	0,32
JPY	2.000	Tokyo Electron Ltd	328.033,28	372.993,72	0,18
JPY	39.300	Toyota Motor Corp	747.328,41	716.702,22	0,34
			1.562.588,49	1.768.958,59	0,84
USD	7.681	Abbott Laboratories	729.043,54	819.511,62	0,39
USD	3.400	AbbVie Inc	631.627,20	661.556,67	0,31
USD	2.453	Advanced Micro Devices Inc	465.835,74	447.359,69	0,21
USD	11.738	Alphabet Inc A	1.877.770,84	3.128.667,29	1,48
USD	14.035	Amazon.com Inc	1.932.062,86	2.758.714,72	1,31
USD	1.885	Amgen Inc	458.087,45	525.401,81	0,25
USD	5.849	Amphenol Corp A	627.174,82	673.110,67	0,32
USD	20.582	Apple Inc Reg	2.694.304,84	4.764.900,38	2,26
USD	32.473	AT&T Inc	811.324,27	686.902,26	0,33
USD	3.064	Automatic Data Processing Inc	744.859,24	671.168,12	0,32
USD	22.840	Bank of America Corp	882.144,52	1.069.743,68	0,51
USD	4.192	Berkshire Hathaway Inc	1.625.525,17	1.794.353,06	0,85
USD	6.525	Broadcom Inc Reg	923.475,07	1.923.105,25	0,91
USD	1.612	Cadence Design Systems Inc	454.729,31	429.088,78	0,20
USD	1.213	Caterpillar Inc Reg	240.984,78	591.749,39	0,28
USD	5.735	Cisco Systems Inc	355.733,23	376.196,07	0,18
USD	9.582	CMS Energy Corp	543.612,91	570.611,65	0,27
USD	12.802	Coca-Cola Co	732.949,82	762.145,81	0,36
USD	825	Costco Wholesale Corp	617.572,85	605.833,69	0,29
USD	44.151	CSX Corp	1.365.038,26	1.362.917,27	0,65
USD	2.078	Eaton Corp Plc	631.473,73	563.624,10	0,27

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	2.666	Elevance Health Inc	953.600,92	795.849,70	0,38
USD	1.109	Eli Lilly & Co	830.724,18	1.014.919,63	0,48
USD	1.971	General Electric Co	300.994,87	517.011,95	0,24
USD	2.368	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	595.133,84	579.245,51	0,27
USD	3.358	Home Depot Inc	831.655,24	983.980,07	0,47
USD	3.925	Honeywell Intl Inc	456.884,28	652.072,09	0,31
USD	5.612	IBM Corp	1.362.589,33	1.415.592,71	0,67
USD	10.873	Intel Corp	342.873,64	341.662,01	0,16
USD	1.443	Intuitive Surgical Inc	829.617,60	695.952,89	0,33
USD	5.661	Johnson & Johnson	798.390,96	997.653,03	0,47
USD	5.579	JPMorgan Chase & Co	632.960,39	1.530.839,97	0,72
USD	5.611	Lam Research Corp	666.915,87	817.926,41	0,39
USD	1.387	Linde Plc	449.620,37	503.621,67	0,24
USD	2.599	Mastercard Inc A	662.171,85	1.263.490,69	0,60
USD	2.772	Mc Donald's Corp	639.006,82	721.456,49	0,34
USD	3.540	Meta Platforms Inc A	1.232.648,67	1.989.882,14	0,94
USD	12.993	Microsoft Corp	3.864.634,91	5.350.996,05	2,54
USD	7.663	Morgan Stanley	955.366,81	1.158.487,94	0,55
USD	9.220	NetFlix Inc	585.064,14	736.155,33	0,35
USD	38.314	NVIDIA Corp	3.039.892,72	6.084.953,59	2,88
USD	803	Parker Hannifin Corp	530.883,94	601.043,07	0,28
USD	5.969	Pepsico Inc	758.020,71	729.516,21	0,35
USD	5.922	Procter & Gamble Co	797.537,35	722.712,95	0,34
USD	4.699	RTX Corp Reg	458.301,72	733.881,12	0,35
USD	4.690	Salesforce Inc	982.738,34	1.058.015,75	0,50
USD	4.445	ServiceNow Inc Reg	688.250,43	579.859,96	0,27
USD	981	Solstice Advanced Material Inc	111.217,90	40.583,31	0,02
USD	4.454	T-Mobile US Inc	815.240,81	770.109,99	0,36
USD	3.889	Tesla Inc	1.145.621,00	1.489.364,80	0,71
USD	8.274	The Walt Disney Co	974.441,39	801.612,01	0,38
USD	1.885	Thermo Fisher Scientific Inc	924.229,90	930.139,87	0,44
USD	5.412	TJX Cos Inc	634.409,28	707.942,88	0,34
USD	5.564	Uber Technologies Inc Reg	330.401,81	387.153,57	0,18
USD	1.230	United Therapeutics Corp	467.241,82	510.361,49	0,24
USD	4.808	Visa Inc A	1.342.801,50	1.435.930,92	0,68
USD	8.636	Walmart Inc Reg	391.190,51	819.401,45	0,39
USD	14.312	Wells Fargo & Co	1.067.578,87	1.135.892,36	0,54
			51.796.185,14	66.791.933,56	31,65
		Summe Aktien	70.424.942,43	88.358.055,94	41,88
		Anleihen			
EUR	4.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.205.356,35	4.052.811,00	1,92
EUR	4.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	4.865.664,00	4.366.224,00	2,07
EUR	1.950.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	2.884.190,46	2.210.841,75	1,05
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.509.275,00	2.216.187,50	1,05
EUR	3.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	5.646.323,00	4.046.274,00	1,92
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.727.701,02	3.710.525,00	1,76
EUR	5.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.365.140,00	4.603.775,00	2,18
EUR	4.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	3.955.990,00	4.041.460,00	1,91
EUR	5.200.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	5.085.610,40	4.952.896,00	2,35
EUR	7.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	7.992.616,00	7.763.172,00	3,68
EUR	5.900.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.871.309,00	5.923.895,00	2,81
EUR	3.500.000	France 2% 22/25.11.32	3.259.491,66	3.255.927,50	1,54
EUR	3.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.335.964,39	3.767.700,00	1,79
EUR	7.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	8.064.675,00	7.857.866,00	3,72
EUR	3.108.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.061.621,52	3.060.028,02	1,45

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	3.993.915,00	3.974.720,00	1,88
EUR	1.750.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	1.744.750,00	1.715.778,75	0,81
EUR	8.550.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	10.118.905,95	9.271.149,75	4,39
EUR	4.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	4.008.070,00	4.071.360,00	1,93
EUR	4.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	3.867.553,33	3.958.900,00	1,88
EUR	2.500.000	Portugal 2.875% OT'S Reg S Sen 16/21.07.26	2.527.700,00	2.510.450,00	1,19
Summe Anleihen			97.091.822,08	91.331.941,27	43,28
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	15.803	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	1.958.115,54	1.961.942,45	0,93
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.958.115,54	1.961.942,45	0,93
Indexfonds (OGAW)					
EUR	71.014	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.373.166,90	4.172.782,64	1,98
EUR	57.748	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.149.521,65	2.690.190,58	1,27
EUR	36.559	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.162.536,61	1.399.295,73	0,66
EUR	34.420	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	1.942.537,47	2.060.381,20	0,98
			8.627.762,63	10.322.650,15	4,89
USD	269.557	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.059.752,16	10.357.159,02	4,91
Summe Indexfonds (OGAW)			16.687.514,79	20.679.809,17	9,80
Summe des Wertpapierbestandes			186.162.394,84	202.331.748,83	95,89
Bankguthaben				4.360.743,89	2,07
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.315.271,12	2,04
Gesamt				211.007.763,84	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	38,29 %
Technologien	14,26 %
Investmentfonds	10,73 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,44 %
Finanzen	5,94 %
Internationale Institutionen	4,99 %
Gesundheitswesen	4,43 %
Industrie	4,18 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,78 %
Telekommunikationsdienste	0,69 %
Dienstprogramme	0,45 %
Rohstoffe	0,44 %
Energie	0,27 %
Gesamt	<u>95,89 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	31,14 %
Irland	10,34 %
Luxemburg	10,06 %
Spanien	8,12 %
Deutschland	6,63 %
Belgien	5,04 %
Frankreich	4,87 %
Niederlande	4,84 %
Italien	3,72 %
Portugal	3,07 %
Österreich	1,93 %
Australien	1,56 %
Vereinigtes Königreich	1,41 %
Schweiz	1,21 %
Kanada	1,11 %
Japan	0,84 %
Gesamt	<u>95,89 %</u>

LUXFUNDS - BOND EUR**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	245.141.029,18
Bankguthaben	566.530,36
Ausstehende Zeichnungsbeträge	115.152,59
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.262.693,85
Gesamtaktiva	249.085.405,98

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	40.795,06
Sonstige Verbindlichkeiten	230.648,74
Gesamtpassiva	271.443,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	248.813.962,18

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	782.219,9514	EUR	262,20	205.098.685,11
M	462.119,2568	EUR	94,60	43.715.277,07
				248.813.962,18

LUXFUNDS - BOND EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.400.000	Anglo American Capital Plc 3.75% 24/15.06.29	1.398.432,00	1.432.060,00	0,58
EUR	2.500.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 19/21.02.31	2.214.662,50	2.301.150,00	0,93
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.125% EMTN 25/15.07.30	3.495.240,00	3.500.350,00	1,41
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.934.371,00	1.948.459,50	0,78
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.577.287,50	1.587.210,00	0,64
EUR	800.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	820.724,00	826.928,00	0,33
EUR	3.000.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	2.984.160,00	3.000.045,00	1,21
EUR	2.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.403.500,00	2.453.962,50	0,99
EUR	2.300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	2.112.366,00	2.182.102,00	0,88
EUR	3.000.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.012.909,27	3.054.735,00	1,23
EUR	2.400.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	2.460.264,00	2.434.980,00	0,98
EUR	2.200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	2.022.273,00	2.115.025,00	0,85
EUR	2.200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.199.994,00	2.197.943,00	0,88
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.212.032,50	4.189.646,50	1,68
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.338.877,50	1.424.197,50	0,57
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	1.860.420,00	1.934.270,00	0,78
EUR	2.827.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	2.864.288,13	2.867.539,18	1,15
EUR	2.900.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.215.081,36	2.224.967,00	0,89
EUR	2.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	2.586.738,41	2.464.350,00	0,99
EUR	7.500.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	7.918.272,86	7.482.450,00	3,01
EUR	4.500.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	4.918.580,00	4.804.627,50	1,93
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV EMTN 21/17.06.27	1.832.660,00	1.937.450,00	0,78
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.890.470,00	1.962.960,00	0,79
EUR	5.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	4.787.345,00	4.865.975,00	1,96
EUR	7.100.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	7.161.681,00	7.159.356,00	2,88
EUR	5.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.366.176,00	5.380.284,00	2,16
EUR	5.700.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	6.125.583,00	6.112.765,50	2,46
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 2.875% EMTN 24/05.03.29	2.304.526,40	2.310.131,50	0,93
EUR	3.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	3.243.316,00	3.269.232,00	1,31
EUR	2.500.000	European Union 3.375% EMTN 24/04.10.39	2.465.600,00	2.450.100,00	0,98
EUR	7.800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	5.111.496,00	4.882.137,00	1,96
EUR	4.000.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	3.595.239,00	3.728.160,00	1,50
EUR	2.900.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.718.470,00	2.764.178,50	1,11
EUR	5.500.000	France 1% OAT 17/25.05.27	5.339.891,50	5.411.175,00	2,18
EUR	5.000.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	4.599.230,00	4.657.200,00	1,87
EUR	8.300.000	France 2% 22/25.11.32	7.714.510,00	7.721.199,50	3,10
EUR	4.200.000	France 3% 24/25.11.34	4.079.405,40	4.061.988,00	1,63
EUR	3.000.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.961.430,50	2.929.035,00	1,18
EUR	3.000.000	France 3.5% 25/25.11.35	3.012.060,00	2.984.460,00	1,20
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	2.131.250,00	2.146.120,00	0,86
EUR	4.400.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	4.285.272,00	4.379.452,00	1,76
EUR	3.000.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	2.960.530,50	2.996.745,00	1,20
EUR	3.000.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	3.044.250,00	3.031.770,00	1,22
EUR	7.950.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	8.133.855,50	8.216.961,00	3,30
EUR	2.500.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	2.596.500,00	2.586.925,00	1,04
EUR	1.700.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	1.404.421,00	1.453.644,50	0,58
EUR	4.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	3.997.290,00	3.964.760,00	1,59

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.000.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	1.881.080,00	1.875.550,00	0,75
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.007.680,00	2.065.910,00	0,83
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	4.975.700,00	4.839.525,00	1,95
EUR	1.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.552.937,25	1.540.204,00	0,62
EUR	3.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	2.991.000,00	2.941.335,00	1,18
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	1.864.960,00	1.928.560,00	0,78
EUR	2.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.211.220,00	2.264.603,00	0,91
EUR	4.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	3.708.409,00	3.875.914,50	1,56
EUR	2.000.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	2.108.930,00	2.110.340,00	0,85
EUR	3.100.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	2.942.144,90	2.989.113,00	1,20
EUR	4.700.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	5.325.857,40	5.096.421,50	2,05
EUR	3.400.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.257.656,00	3.334.414,00	1,34
EUR	3.200.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	3.041.799,50	3.107.440,00	1,25
EUR	2.600.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.620.813,00	2.646.384,00	1,06
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.006.740,00	2.046.630,00	0,82
EUR	2.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	2.286.862,50	2.386.525,00	0,96
EUR	2.800.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.797.212,00	2.825.284,00	1,14
EUR	2.000.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	2.051.407,50	2.069.580,00	0,83
EUR	2.500.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	2.656.100,00	2.644.625,00	1,06
EUR	2.300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.913.910,50	2.000.678,00	0,80
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.177.567,00	3.174.870,00	1,28
EUR	1.400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.125% EMTN 24/22.05.32	1.398.159,00	1.401.540,00	0,56
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	2.003.230,00	2.024.500,00	0,81
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR EMTN 21/30.06.31	939.600,00	990.835,00	0,40
EUR	3.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	3.505.167,26	3.512.600,00	1,41
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.5% EMTN 17/03.04.29	1.845.490,00	1.919.450,00	0,77
EUR	2.700.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	2.792.151,00	2.774.763,00	1,12
EUR	1.600.000	Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	1.456.576,00	1.496.840,00	0,60
EUR	3.800.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	3.315.096,00	3.434.668,00	1,38
Summe Anleihen			234.048.388,64	235.110.264,18	94,49
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	3.000.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.191.179,50	3.188.265,00	1,28
Summe Anleihen			3.191.179,50	3.188.265,00	1,28

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	340.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.824.397,00	6.842.500,00	2,75
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>6.824.397,00</u>	<u>6.842.500,00</u>	<u>2,75</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>244.063.965,14</u>	<u>245.141.029,18</u>	<u>98,52</u>
Bankguthaben				566.530,36	0,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>3.106.402,64</u>	<u>1,25</u>
Gesamt				<u><u>248.813.962,18</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	57,45 %
Finanzen	22,38 %
Internationale Institutionen	4,22 %
Industrie	3,49 %
Investmentfonds	2,75 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,91 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,70 %
Dienstprogramme	1,56 %
Technologien	0,85 %
Energie	0,81 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,80 %
Immobilien	0,60 %
Gesamt	<u>98,52 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	19,52 %
Spanien	12,29 %
Luxemburg	10,47 %
Italien	10,19 %
Niederlande	9,86 %
Deutschland	6,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,14 %
Belgien	4,16 %
Österreich	3,65 %
Finnland	3,46 %
Polen	2,93 %
Japan	2,69 %
Kanada	2,08 %
Lettland	1,59 %
Vereinigtes Königreich	1,46 %
Portugal	1,06 %
Litauen	0,75 %
Irland	0,58 %
Gesamt	<u>98,52 %</u>

LUXFUNDS - BOND USD**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	32.517.966,25
Bankguthaben	461.806,98
Ausstehende Zeichnungsbeträge	6.729,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	264.021,90
Gesamtaktiva	33.250.524,45

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	638,56
Sonstige Verbindlichkeiten	30.051,67
Gesamtpassiva	30.690,23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33.219.834,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	52.108,2056	USD	637,52	33.219.834,22
				33.219.834,22

LUXFUNDS - BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
---------	-------------------------	-------------	---------------	-----------	-------------------------------------

Wertpapierbestand**Amtlich notierte Wertpapiere****Anleihen**

USD	900.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	846.450,00	878.949,00	2,65
USD	300.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	319.186,50	320.604,00	0,97
USD	600.000	Banco Santander SA 3.49% 20/28.05.30	547.254,00	578.820,00	1,74
USD	600.000	BNP Paribas SA 3.5% Ser 2764 144A 17/16.11.27	570.603,00	593.898,00	1,79
USD	650.000	BPCE S.A. VAR 144A 21/19.10.32	539.480,50	584.658,75	1,76
USD	650.000	Citibank NA 5.803% 23/29.09.28	673.910,25	682.246,50	2,05
USD	500.000	Deere & Co 5.45% 25/16.01.35	508.755,00	527.955,00	1,59
USD	500.000	Dominion Energy Inc 5.375% Ser C 22/15.11.32	512.490,00	520.047,50	1,57
USD	500.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	478.712,50	495.340,00	1,49
USD	750.000	Honeywell Intl Inc 5% 22/15.02.33	787.815,00	772.706,25	2,33
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co VAR 25/24.01.36	402.924,00	418.958,00	1,26
USD	2.300.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.043.308,50	2.154.088,00	6,48
USD	800.000	Motorola Solutions Inc 2.75% 21/24.05.31	689.836,00	732.864,00	2,21
USD	500.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	510.295,00	512.337,50	1,54
USD	500.000	Philip Morris Intl Inc 5.75% 22/17.11.32	520.875,00	534.620,00	1,61
USD	500.000	Royal Bank of Canada 5.15% Ser J 24/01.02.34	504.092,50	521.705,00	1,57
USD	450.000	Sempra 5.5% 23/01.08.33	456.711,75	470.814,75	1,42
USD	700.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	569.160,16	609.273,45	1,83
USD	1.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	896.531,83	940.820,30	2,83
USD	2.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	1.903.432,28	1.961.367,20	5,90
USD	1.700.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.557.183,63	1.603.578,12	4,83
USD	1.500.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	1.426.992,22	1.476.210,97	4,44
USD	1.400.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	1.343.820,31	1.346.734,41	4,05
USD	300.000	US 3.5% Ser Bonds of Feb 2039 09/15.02.39	282.867,19	273.820,32	0,82
USD	2.400.000	US 3.875% Ser S-2029 22/30.11.29	2.372.062,46	2.420.343,84	7,29
USD	700.000	US 4% Ser Bonds 22/15.11.42	648.865,23	642.632,83	1,94
USD	2.000.000	US 4% Ser G-2031 24/31.01.31	1.988.218,78	2.023.828,20	6,09
USD	800.000	US 4.125% Ser AU-2027 24/15.11.27	803.437,50	809.218,76	2,44
USD	900.000	US 4.25% Ser C-2035 25/15.05.35	890.238,29	908.156,29	2,73
USD	2.000.000	US 4.375% Ser AG-2028 23/30.11.28	2.018.750,00	2.045.546,90	6,16
USD	700.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	727.773,44	723.242,21	2,18
USD	600.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	583.494,00	601.848,00	1,81
Summe Anleihen			28.925.526,82	29.687.234,05	89,37

Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden**Anleihen**

USD	1.080.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.017.235,80	1.059.307,20	3,19
Summe Anleihen			1.017.235,80	1.059.307,20	3,19

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	15.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc BB 1-3 T-Bill UCITS ETF Cap	1.736.572,50	1.771.425,00	5,33
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>1.736.572,50</u>	<u>1.771.425,00</u>	<u>5,33</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>31.679.335,12</u>	<u>32.517.966,25</u>	<u>97,89</u>
Bankguthaben				461.806,98	1,39
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				240.060,99	0,72
Gesamt				<u><u>33.219.834,22</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND USD**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	53,53 %
Finanzen	21,11 %
Investmentfonds	5,33 %
Gesundheitswesen	4,68 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,94 %
Technologien	3,75 %
Dienstprogramme	2,99 %
Industrie	1,59 %
Telekommunikationsdienste	0,97 %
Gesamt	<u>97,89 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	79,22 %
Deutschland	6,48 %
Irland	5,33 %
Frankreich	3,55 %
Spanien	1,74 %
Kanada	1,57 %
Gesamt	<u>97,89 %</u>

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	90.701.456,21
Bankguthaben	357.256,46
Ausstehende Zeichnungsbeträge	35.429,46
Forderungen aus Wertpapiererträgen	962.385,38
Gesamtaktiva	92.056.527,51

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	83.031,69
Sonstige Verbindlichkeiten	78.386,61
Gesamtpassiva	161.418,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	91.895.109,21

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	662.614,1277	EUR	89,10	59.039.844,56
M	358.361,9828	EUR	91,68	32.855.264,65
				91.895.109,21

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	2.300.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% EMTN 24/05.03.32	2.344.280,00	2.359.800,00	2,57
EUR	2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.352.080,00	2.348.875,00	2,56
EUR	1.500.000	Banco Santander SA 1.125% EMTN Ser 98 20/23.06.27	1.411.582,50	1.471.612,50	1,60
EUR	2.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	2.195.198,00	2.215.150,00	2,41
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	2.054.222,50	2.061.570,00	2,24
EUR	1.500.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	1.457.600,00	1.492.260,00	1,62
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	1.771.200,00	1.888.260,00	2,05
EUR	2.700.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	2.340.151,50	2.439.787,50	2,65
EUR	2.300.000	Comunidad de Madrid 2.822% Ser 7Y ADR 22/31.10.29	2.283.141,00	2.321.102,50	2,53
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 4.375% EMTN 23/27.11.33	1.053.280,00	1.044.275,00	1,14
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	1.702.720,00	1.742.640,00	1,90
EUR	1.000.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	969.586,67	986.880,00	1,07
EUR	1.500.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	1.495.250,00	1.466.497,50	1,60
EUR	1.500.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.099.350,00	1.106.932,50	1,20
EUR	2.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.818.515,00	1.851.700,00	2,01
EUR	2.500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.475.287,50	2.461.337,50	2,68
EUR	2.500.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.406.755,00	2.479.987,50	2,70
EUR	3.000.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	2.272.871,00	2.295.315,00	2,50
EUR	2.000.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.675.092,50	1.740.160,00	1,89
EUR	2.500.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	1.824.940,62	1.839.075,00	2,00
EUR	2.000.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	1.983.568,65	1.984.480,00	2,16
EUR	3.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.467.130,00	2.341.200,00	2,55
EUR	1.200.000	ING Groep NV VAR EMTN Ser 260 24/12.02.35	1.226.772,00	1.229.808,00	1,34
EUR	3.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.750.220,00	2.883.195,00	3,14
EUR	2.000.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	1.849.887,74	1.885.380,00	2,05
EUR	2.500.000	KFW 1.375% 22/07.06.32	2.273.855,00	2.291.175,00	2,49
EUR	2.500.000	Kommunalbanken A/S 2.875% EMTN Ser 5599 24/25.04.29	2.516.680,00	2.519.175,00	2,74
EUR	1.500.000	Kommunekredit 0.125% EMTN Ser I20Z157218 20/26.09.40	958.109,52	905.482,50	0,99
EUR	2.250.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	2.021.107,50	2.101.072,50	2,29
EUR	1.500.000	Natl Australia Bank Ltd 3.125% EMTN Ser 1369 24/28.02.30	1.502.310,00	1.511.152,50	1,64
EUR	2.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	1.973.424,00	1.967.979,00	2,14
EUR	1.500.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.045.275,00	1.032.630,00	1,12
EUR	2.500.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	2.408.425,00	2.458.775,00	2,68
EUR	2.250.000	Nordic Investment Bank 0% EMTN 20/30.04.27	2.098.260,00	2.185.998,75	2,38
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	1.785.730,00	1.862.050,00	2,03
EUR	1.000.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	797.410,00	709.240,00	0,77
EUR	3.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	3.034.230,00	3.053.520,00	3,32
EUR	2.000.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	1.824.259,39	1.880.240,00	2,05
EUR	2.600.000	Ste des Grands Projets 0% EMTN Sen 20/25.11.30	2.159.839,50	2.255.136,00	2,45

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.000.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	924.240,00	961.620,00	1,05
EUR	2.500.000	TenneT Netherlands BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	2.423.147,50	2.486.512,50	2,71
EUR	2.050.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.875% EMTN 23/24.07.33	2.101.377,50	2.106.077,75	2,29
EUR	2.300.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	2.342.472,00	2.321.850,00	2,53
			81.470.834,09	82.546.967,00	89,83
USD	1.500.000	KfW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.220.993,68	1.196.321,21	1,30
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	988.483,60	982.583,24	1,07
USD	2.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	2.410.930,87	2.290.068,12	2,49
USD	2.600.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	2.203.976,01	2.124.901,64	2,31
			6.824.384,16	6.593.874,21	7,17
Summe Anleihen			88.295.218,25	89.140.841,21	97,00
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	1.500.000	East Japan Railway Co 3.976% EMTN 23/05.09.32	1.580.295,00	1.560.615,00	1,70
Summe Anleihen			1.580.295,00	1.560.615,00	1,70
Summe des Wertpapierbestandes			89.875.513,25	90.701.456,21	98,70
Bankguthaben				357.256,46	0,39
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				836.396,54	0,91
Gesamt				91.895.109,21	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	38,38 %
Internationale Institutionen	16,96 %
Staaten und Regierungen	16,79 %
Dienstprogramme	9,58 %
Industrie	8,47 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	6,03 %
Telekommunikationsdienste	2,49 %
Gesamt	<u>98,70 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	15,75 %
Niederlande	11,08 %
Deutschland	10,25 %
Finnland	7,09 %
Spanien	6,69 %
Österreich	6,62 %
Belgien	6,57 %
Luxemburg	5,89 %
Dänemark	5,61 %
Italien	5,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,80 %
Japan	3,99 %
Norwegen	2,74 %
Schweiz	2,50 %
Irland	2,05 %
Australien	1,64 %
Gesamt	<u>98,70 %</u>

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	73.442.469,25
Bankguthaben	775.701,45
Ausstehende Zeichnungsbeträge	102.940,95
Gesamtaktiva	74.321.111,65

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	223.454,22
Sonstige Verbindlichkeiten	70.270,48
Gesamtpassiva	293.724,70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74.027.386,95

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	311.682,7489	EUR	237,51	74.027.386,95
				74.027.386,95

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.775	Amundi Fds EUR Corp Bond Sel I Cap	5.964.634,50	6.210.200,25	8,39
EUR	28.200	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	4.413.575,00	4.614.930,00	6,23
EUR	24.775	BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	4.650.249,71	4.859.368,50	6,56
EUR	12.055	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	1.869.499,85	2.020.418,00	2,73
EUR	57.500	JPMorgan Fds Em Mks Local Currency Debt C Cap	4.638.100,00	4.815.625,00	6,51
EUR	32.600	MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	4.635.809,72	4.995.950,00	6,75
EUR	583.000	Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	6.659.465,65	7.221.387,80	9,76
EUR	7.900	R-co Conviction Credit EUR PB Dist	7.579.468,00	7.646.331,00	10,33
EUR	69.000	Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	7.284.498,07	7.576.220,70	10,23
Summe Investmentfonds (OGAW)			47.695.300,50	49.960.431,25	67,49
Indexfonds (OGAW)					
EUR	354.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.929.804,05	7.124.250,00	9,62
EUR	18.300	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	2.998.734,99	3.010.899,00	4,07
EUR	1.236.000	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.483.724,09	6.621.252,00	8,94
EUR	41.400	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	6.499.902,31	6.725.637,00	9,09
Summe Indexfonds (OGAW)			22.912.165,44	23.482.038,00	31,72
Summe des Wertpapierbestandes			70.607.465,94	73.442.469,25	99,21
Bankguthaben				775.701,45	1,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-190.783,75	-0,26
Gesamt				74.027.386,95	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,21 %
Gesamt	<u>99,21 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	66,11 %
Irland	22,77 %
Frankreich	10,33 %
Gesamt	<u>99,21 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	72.311.399,52
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	823.486,25
Bankguthaben	1.360.988,64
Gründungskosten, netto	45.141,59
Ausstehende Zeichnungsbeträge	43.374,15
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	108.282,44
Vorauszahlungen für den Kauf von Wertpapieren	767.167,32
"Equalisation factor"	4.930,64
Sonstige Forderungen	2.310,00
Gesamtkтива	75.467.080,55

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	500,00
Sonstige Verbindlichkeiten	69.347,44
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	24.674,27
Sonstige Passiva	110.592,47
Gesamtpassiva	205.114,18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75.261.966,37

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	714.437,8763	EUR	100,83	72.040.228,15
M	31.953,4100	EUR	100,83	3.221.738,22
				75.261.966,37



LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währun g	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	35	Amundi Ultra ST Bd SRI FCP I Cap	3.908.357,76	3.913.891,07	5,20
EUR	175.000	Fermat UCITS ICAV Cat Bond Fund Ordinary EUR Cap	1.836.758,60	1.845.025,00	2,45
EUR	81.550	Goldman Sachs Fds SICAV Europe CORE Eq Ptf I Cap	2.808.251,50	2.913.781,50	3,87
EUR	25.010	Schroder Intl Sel Fd EUR High Yield C Cap	4.794.482,70	4.824.326,46	6,41
EUR	16.179	Vision Fd Emerging Markets Equity I EUR H Cap	1.827.617,39	1.866.571,23	2,48
EUR	88.690	VisionFund EUR Inv Grade Corp Bds I Cap	10.014.848,70	10.008.666,50	13,30
EUR	18.298	VisionFund Europe Core I Cap	2.864.042,74	2.972.510,10	3,95
			<u>28.054.359,39</u>	<u>28.344.771,86</u>	<u>37,66</u>
JPY	18.622	VisionFund Japan Equity Value I JPY Cap	2.098.539,48	2.095.616,43	2,78
USD	12.502,706657	AKO UCITS Fd ICAV Global A2 Cap	2.405.705,64	2.413.768,74	3,21
USD	84.770	Edmond De Rothschild Sicav Ultim K Cap	12.188.738,67	12.313.053,65	16,36
USD	333.270	Morgan Stanley Inv Fds EM Debt Opp Fd I Cap	3.821.327,05	3.856.884,36	5,12
USD	19.790	VisionFund US Equity Large Cap Core I Cap	3.374.228,41	3.401.695,90	4,52
USD	47.830	VisionFund US Equity LC Quantcore I Cap	6.377.937,40	6.456.622,33	8,58
			<u>28.167.937,17</u>	<u>28.442.024,98</u>	<u>37,79</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>58.320.836,04</u>	<u>58.882.413,27</u>	<u>78,23</u>
Indexfonds (OGAW)					
EUR	184.160	Amundi Index Solutions Global Aggregate Bond 1-5Y ESG DR Cap	9.945.689,14	9.959.004,48	13,23
USD	154.540	iShares IV Plc Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF Cap	2.176.549,59	2.209.594,31	2,94
USD	1.015	iShares VII Plc Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	1.251.179,80	1.260.387,46	1,68
			<u>3.427.729,39</u>	<u>3.469.981,77</u>	<u>4,62</u>
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>13.373.418,53</u>	<u>13.428.986,25</u>	<u>17,85</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>71.694.254,57</u>	<u>72.311.399,52</u>	<u>96,08</u>
Bankguthaben				1.360.988,64	1,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.589.578,21	2,11
Gesamt				<u><u>75.261.966,37</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,08 %
Gesamt	<u>96,08 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	59,12 %
Frankreich	21,56 %
Irland	10,28 %
Vereinigtes Königreich	5,12 %
Gesamt	<u>96,08 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Dezember 2025

1. Allgemeine Informationen

LUXFUNDS (die "SICAV") ist am 30. Oktober 1998 auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß der Richtlinie 2009/65/EG in der geänderten Fassung.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind am Sitz der SICAV und an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (BIB) sowie die Satzung der SICAV sind am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. erhältlich.

Mitteilungen an die Anteilhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Es obliegt dem Anteilhaber, sich über die auf ihn auf Grund des Rechts seines Landes, seiner Staatsangehörigkeit oder seines Wohnsitzes anwendbare steuerliche Behandlung zu informieren.

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 Luxembourg, eingesehen werden:

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs- und der Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

Die folgenden Dokumente oder Informationen sind außerdem für die Anteilhaber auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.spuerkeess-am.lu) zugänglich:

1. Der letzte verfügbare Inventarwert sowie die frühere Wertentwicklung einer bestimmten Anteilklasse.
2. Das Basisinformationsblatt einer bestimmten Anteilklasse, das über die Ziele und Anlagepolitik, das Risiko- und Ertragsprofil, die Kosten und die Szenarien betreffend die Wertentwicklung informiert.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") und der im Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen erstellt.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorstehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Der Anteilwert offener OGAW's, in die SICAV investiert, wird auf Grundlage des letzten erhältlichen Nettoinventarwertes bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Der Anteilwert geschlossener OGAW's, in die SICAV investiert, wird nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungstichtag ermittelt.

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen wird mit dem Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht.

Im letzteren Fall wird der Wert ermittelt, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

f) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem FIFO-Verfahren (First In, First Out) ermittelt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen..

i) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss der SICAV wird in Euro (EUR) geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Rubriken der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs umgerechnet wurden.

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für den kombinierten Abschluss zugrunde gelegt :

1	EUR	=	1,1743000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

k) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den letzten verfügbaren Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

l) Sonstige Forderungen / Sonstige Passiva

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sonstige Forderungen" / "Sonstige Passiva" beinhalten Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen.

m) Kostenverrechnung

Kosten, die mit dem Vermögen eines Teilfonds zusammenhängen, werden dem betreffenden Teilfonds zugerechnet.

Kosten, die nicht direkt einem Teilfonds zuzuweisen sind, werden zwischen den Teilfonds entsprechend dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds aufgeteilt.

3. Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft und den Verwalter

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen folgende jährliche Vergütung, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarvermögens des betreffenden Monats:

Name des Teilfonds	Klasse A	Klasse M	Klasse EUR	Klasse USD	Thesaurierend
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL		max. 0,77% Jährl.	max. 1,05% Jährl.	max. 1,05% Jährl.	
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	max. 0,50% Jährl.	max. 0,36% Jährl.			
LUXFUNDS - CASH EURO	max. 0,50% Jährl.	max. 0,36% Jährl.			
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE					max. 0,80% Jährl.
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED					max. 0,80% Jährl.
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC					max. 1,05% Jährl.
LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE					max. 1,15% Jährl.
LUXFUNDS - BOND EUR	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - BOND USD	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION (Auflegung am 17. November 2025)	max. 0,90% Jährl.	max. 0,73% Jährl.			

Zum Berichtsdatum ist die Aktie der Klasse M für die folgenden Teilfonds nicht aktiv:

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS,
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS,
LUXFUNDS - CASH EURO,
LUXFUNDS - BOND USD,
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Die SICAV nimmt die Dienste der Gesellschaft Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A. in Anspruch, die als Verwalter für den Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION (aufgelegt am 17. November 2025) handelt.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A. erhält für ihre Dienstleistungen die folgende Vergütung, die nach einer degressiven Skala entsprechend dem Wert des Nettoinventarvermögens des Teilfonds berechnet wird:

- Maximal 0,25 % pro Jahr des Nettoinventarvermögens auf Basis eines Wertes bis zu 100 Millionen Euro;
- Maximal 0,22 % pro Jahr des Nettoinventarvermögens auf Basis eines Wertes zwischen 100 Millionen Euro und 300 Millionen Euro;
- Maximal 0,19 % pro Jahr des Nettoinventarvermögens auf Basis eines Wertes von mehr als 300 Millionen Euro.

4. Vergütung der Depotstelle

Die Vergütung der Depotstelle ist unter der Rubrik "Depotgebühren" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

5. Vergütung der Zentralverwaltung

Die Vergütung der Zentralverwaltung, des Register- und Transferagent ist unter der Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates ist in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen. Diese Vergütung unterliegt jedes Jahr der Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

7. Besteuerung

In Luxemburg muss die SICAV die *taxe d'abonnement* zahlen. Diese beläuft sich auf jährlich 0,05% und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Die ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmte Anteilsklasse M unterliegt einer reduzierten *taxe d'abonnement* von 0,01 %.

Die Teilfonds LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS et LUXFUNDS - CASH EURO profitieren von der reduzierten *taxe d'abonnement* von 0,01% gemäß Artikel 174 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt wurden, waren Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen angefallen, die nicht erstattungsfähig sind.

8. Vorauszahlungen für den Kauf von Wertpapieren

Diese Rubrik beinhaltet alle laufenden Zeichnungen in zugrunde liegende Fondsanteile für welche die Depotstelle die abschließende Bestätigung der gezeichneten Menge am Berechnungsdatum des Nettoinventarwertes der SICAV noch nicht erhalten hatte.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

9. Equalisation Factor

Die Fonds, in die die SICAV investiert, wenden gewöhnlich einen "Equalisation Factor" an, dabei kann die SICAV aufgefordert werden, einen Betrag zu zahlen, der höher ist als der Nettoinventarwert. Dieser Betrag wird in Ergänzung des Nettoinventarwertes, der seinen Anteil des Erfolgshonorarzuwachses innerhalb des Nettoinventarwertes darstellt, bezahlt. Der "Equalisation Factor" stellt sicher, dass das Erfolgshonorar nur von den Anteilen erhoben wird, die im Wert gestiegen sind und dass alle Anteilinhaber den gleichen Betrag pro Anteil riskieren.

10. Wertpapierleihe

Die SICAV kann Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

11. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für die nachstehenden Teilfonds mit BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	16.943.884,59	USD	19.800.000,00	16.01.2026	94.766,28
USD	9.900.000,00	EUR	8.509.039,12	16.01.2026	-84.506,22
USD	9.900.000,00	EUR	8.511.795,89	16.01.2026	-87.264,94
					<u>-77.004,88</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	32.860.867,09	USD	38.400.000,00	16.01.2026	183.789,16
USD	19.200.000,00	EUR	16.502.378,90	16.01.2026	-163.890,84
USD	19.200.000,00	EUR	16.500.474,52	16.01.2026	-161.985,11
					<u>-142.086,79</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	9.584.419,57	USD	11.200.000,00	16.01.2026	53.605,17
USD	5.600.000,00	EUR	4.813.193,84	16.01.2026	-47.801,49
USD	5.600.000,00	EUR	4.815.017,77	16.01.2026	-49.626,71
					<u>-43.823,03</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

12. Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 bestanden folgende offene Terminkontrakte für die nachstehenden Teilfonds der SICAV.

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	176	Euro Bund 10 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-22.452.320,00	101.430,00
Kauf	221	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	EUR	12.908.610,00	229.840,00
Verkauf	110	Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-12.777.600,00	24.700,00
Verkauf	63	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-6.727.770,00	3.060,00
Kauf	102	S&P 500 Index FUT 03/26 CME E-Mini	USD	29.934.216,13	-203.808,51
					<u>155.221,49</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	16	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	EUR	934.560,00	8.480,00
Kauf	42	Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	EUR	4.878.720,00	-10.790,00
Kauf	89	EUR FUT 03/26 CME E-Mini	USD	11.160.052,80	81.154,73
Kauf	30	MSCI World Net Total Return USD Index FUT 03/26 EUX	USD	3.694.115,64	21.544,75
Kauf	7	S&P 500 Index FUT 03/26 CME E-Mini	USD	2.054.308,95	10.687,22
Kauf	20	US Treasury Note 2 Years FUT 03/26 CBOT	USD	3.555.974,79	-2.794,26
					<u>108.282,44</u>

Zum Berichtsdatum haben die Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE und LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION Sicherheiten, die unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Terminkontrakte" ausgewiesen sind, zugunsten der BANQUE ET CAISSE D'EPARGEN DE L'ETAT LUXEMBURG, die als Gegenpartei der SICAV für die Termingeschäfte fungiert, hinterlegt.

13. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg und der BANQUE RAIFFEISEN S.C.. kostenlos zur Verfügung.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

14. Ereignisse

Der Verwaltungsrat der SICAV LUXFUNDS hat beschlossen, zum 17. November 2025 den Teilfonds LUXFUNDS – PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION aufzulegen.

Es handelt sich um einen Dachfonds, dessen Verwaltung von Spuerkeess Asset Management an Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A. delegiert wird.

15. Ereignis nach dem Jahresabschluss

Zusätzlich zu den ursprünglich am 17. November 2025 eingeführten Anteilsklassen A und M hat der Verwaltungsrat der SICAV LUXFUNDS beschlossen, im Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION im Jahr 2026 zwei neue Anteilsklassen einzuführen.

Herr Guy Rosseljong hat sein Mandat als Verwaltungsratsmitglied mit Wirkung zum 19. Januar 2026 niedergelegt.

Zusätzliche Informationen

zum 31. Dezember 2025

Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.