



R.C.S. LUXEMBOURG B45423

## **Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss zum 30. Juni 2021**

### **Rechtlicher Hinweis**

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

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

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats</b> .....	<b>4</b>
<b>Bericht des réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>13</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>16</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>17</b>
<b>LUX-EQUITY GLOBAL</b> .....	<b>18</b>
Vermögensaufstellung .....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	19
Entwicklung des Nettovermögens .....	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	23
<b>LUX-EQUITY EUROPE</b> .....	<b>24</b>
Vermögensaufstellung .....	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	25
Entwicklung des Nettovermögens .....	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	29
<b>LUX-EQUITY NORTH AMERICA</b> .....	<b>30</b>
Vermögensaufstellung .....	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	31
Entwicklung des Nettovermögens .....	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	35
<b>LUX-EQUITY EMERGING MARKETS</b> .....	<b>36</b>
Vermögensaufstellung .....	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	37
Entwicklung des Nettovermögens .....	38
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	39
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	40
<b>LUX-EQUITY LOW VOLATILITY</b> .....	<b>41</b>
Vermögensaufstellung .....	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	42
Entwicklung des Nettovermögens .....	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	47
<b>LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND</b> .....	<b>48</b>
Vermögensaufstellung .....	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	49
Entwicklung des Nettovermögens .....	50
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	51
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	53
<b>LUX-EQUITY BEST SECTORS</b> .....	<b>54</b>
Vermögensaufstellung .....	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	55
Entwicklung des Nettovermögens .....	56
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	57
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	60
<b>LUX-EQUITY GREEN</b> .....	<b>61</b>
Vermögensaufstellung .....	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	62
Entwicklung des Nettovermögens .....	63
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	64
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	66
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>67</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>73</b>

## Management und Verwaltung

<b>Gesellschaftssitz</b>	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Verwaltungsrat</b>	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration  Herr Jean-Claude FINCK Administrateur indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration  Herr Michel BIREL Administrateur indépendant  Herr Gilbert ERNST Administrateur indépendant  Herr Jean GUILL Administrateur indépendant  Herr Pit HENTGEN La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur  Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur  Herr Pierre KRIER Administrateur indépendant  Herr Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	Herr Jean FELL Herr Pit HENTGEN Herr Aly KOHLL
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK Herr Yves WAGNER (bis zum 30. September 2020)
<b>Depotstelle</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

**Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

<b>Verwaltungsagent</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Anlageberater</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
<b>Cabinet de révision agréée</b>	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
<b>Vertriebsstellen</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG  BANQUE RAIFFEISEN S.C 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE  FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG
<b>Initiatoren</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG  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  FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

Im Berichtszeitraum haben die internationalen Aktienmärkte ihren Ende März 2020 begonnenen Aufschwung fortgesetzt. Bei der Performance der Aktienindizes lassen sich verschiedene Phasen ausmachen. Der erste Zeitraum bestand in einem starken Anstieg bis Anfang September, was auf die Lockerung der Pandemiebeschränkungen und Ausgangssperren zurückzuführen war. Auch ergriffen die Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt weiterhin Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft. Danach traten die Märkte in eine Phase des Abwartens ein, und einige Wochen lang blieb die weitere Richtung unklar. Ab Ende Oktober setzte sich an den Märkten dann der Aufwärtstrend in einem beschleunigten Tempo fort, und zwar bis zum Ende des Berichtszeitraums. Im Verlauf des ersten Quartals 2021 haben wir eine kurze Zeit lang - von Ende Januar bis Mitte Juni - eine Outperformance von Finanztiteln und eher zyklischen Werten beobachtet, während die ersten Inflationsschübe aufgrund der erholungsbedingten Nachfrageschocks bereits auf der Marktstimmung lasteten. Nichtsdestotrotz hielten die Zentralbanken an ihrem akkommodierenden Kurs fest, womit diese Bewegung nach und nach zum Erliegen kam.

Insgesamt ist der Aufschwung im Wesentlichen das Ergebnis der Entwicklung mehrerer Impfstoffe mit Wirkungsgraden um die 90% bis 95% ab Ende 2020. Überdies haben die Anleger mit Wohlwollen auf die Wahl des neuen US-Präsidenten Joe Biden reagiert, der den Schwerpunkt auf seine Gesundheitspolitik und die Verabschiedung ehrgeiziger Konjunkturpakete gelegt hat. Anfang 2021 schließlich ließen die makro- und mikroökonomischen Kennzahlen eine Aufwärtsdynamik erkennen, die die nun gebotene allgemeine Zuversicht weiter stärkte. Mit dem Aufkommen der hochaggressiven Delta-Variante zum Ende der Berichtsperiode könnte sich das Blatt in den kommenden Monaten insbesondere in Europa jedoch deutlich ändern.

Im Berichtszeitraum wurde in allen Sektoren eine positive absolute Performance erzielt. Finanztitel (+45,5%) wie auch der sehr zyklische Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter (+41,3%) konnten sich besonders gut behaupten. Gleich danach liegen eine ganze Reihe an Wachstums- und vom Aufschwung begünstigte Sektoren nahezu gleichauf: Kommunikationsdienste (+39,1%), Industrie (+37,7%), Grundstoffe (+37,3%) und Informationstechnologien (+35,8%). Umgekehrt mussten sich die überaus defensiven Branchen Versorgungsdienstleistungen (+9,5%) und Basiskonsumgüter (+15,0%) mit den bescheidensten Zuwächsen begnügen.

Geografisch gesehen erzielten die Schwellenländer (+33,5%, in EUR gerechnet) im Berichtszeitraum eine überaus beachtliche Performance, wenngleich sich diese seit Mitte Februar wieder abschwächt; belastet werden sie von den Schwierigkeiten am Markt in China, wo die Regierung versucht, bestimmte kapitalistische Auswüchse in den Griff zu bekommen, indem sie beim Zugang zu den Finanzmärkten einen recht nationalistischen Kurs einnimmt. China (+20,7% in EUR) schnitt infolgedessen weniger gut ab als andere Schwellenländer und die Industrieländer. Unter diesen entwickelte sich Europa (+28,0%) weiterhin schwächer als die US-Märkte (+34,5% in EUR).

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY GLOBAL

Der Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL konnte den Berichtszeitraum mit einer positiven Wertentwicklung von +22,8% abschließen.

Zunächst haben wir unsere Absicherungen (Terminkontrakte) ab Beginn des vierten Quartals 2020 zurückgekauft und die liquiden Mittel reinvestiert, um uns stärker auf die Aktienmärkte auszurichten. Unser Ziel ist es nun, strukturell voll in den Aktienportfolios investiert zu bleiben.

In geografischer Hinsicht haben wir außerdem unser Engagement in Asien (ohne Japan) und in geringerem Maße in Europa auf China verlagert. Gründe hierfür sind das Wachstumsprofil der Volksrepublik und ihr Erfolg bei der Pandemiebekämpfung.

Darüber hinaus haben wir unsere Sektorallokation mehrmals verändert. Im Oktober 2020 haben wir ein zweifaches Upgrade des Technologiesektors vorgenommen, dessen Wachstum von der zunehmenden Umstellung der Industrie auf schlüsselfertige Cloud-Lösungen sowie parallel hierzu von der immer weiteren Verbreitung von SaaS-Modellen gestützt wird. Umgekehrt haben wir zum selben Zeitpunkt eine vorsichtiger Positionierung gegenüber dem Energiesektor eingenommen, dem unserer Ansicht nach langfristig die Aufwärtskatalysatoren fehlen.

Da unsere historischen Überzeugungen eher unsere Positionierung bei langfristigen Wachstumsthemen prägen, haben wir im Berichtszeitraum das Exposure des Teilfonds gegenüber den vom Aufschwung begünstigten Sektoren angehoben. So haben wir uns ab Januar für eine Übergewichtung von Industriewerten entschieden, als sich in den konjunkturellen Frühindikatoren eine günstige Dynamik abzeichnete. Zudem haben wir unsere Untergewichtung bei Grundstoffen im April aufgehoben. Im Juni schließlich haben wir eine Übergewichtung von Anbietern von Nicht-Basiskonsumgütern vollzogen, die insgesamt trotz ihres zyklischen Charakters eine gewisse Fundamentalqualität sowie ein vergleichsweise gutes Reratingpotenzial für den Fall einer Normalisierung der Wirtschaft und der Freisetzung der angehäuften Ersparnisse aufweisen. Um diese Veränderungen zu finanzieren, haben wir unser Engagement in anderen Sektoren zurückgefahren, und zwar bei den Versorgungsdienstleistungen (zunächst im Januar und erneut im Juni) und den Basiskonsumgütern (nur im Juni).

Im Berichtszeitraum bestanden die wichtigsten Transaktionen bei den Titeln im Teilfonds im Kauf der ETFs Xtrackers MSCI China und Xtrackers MSCI World IT sowie von Titeln wie Cisco, Orange, Facebook und AutoZone. Diese Käufe wurden durch den Verkauf von Titeln wie Cheniere Energy, Nextera Energy, Total und Parkland finanziert.

Zum 30. Juni 2021 weist der Teilfonds eine positive Gewichtung der Sektoren Technologie, Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheit, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter auf. Umgekehrt kommen in ihm auch unsere traditionell gehegte Vorsicht gegenüber dem Energiesektor und unser Rückzug aus dem höchst defensiven Versorgersektor zum Ausdruck.

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



## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY EUROPE

Der Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE konnte im Berichtszeitraum ein Plus von +22,1% erzielen.

Unsere Sektorallokation haben wir im Berichtszeitraum mehrmals geändert. Im Oktober 2020 haben wir ein zweifaches Upgrade des Technologiesektors vorgenommen, dessen Wachstum von der zunehmenden Umstellung der Industrie auf schlüsselfertige Cloud-Lösungen sowie parallel hierzu von der immer weiteren Verbreitung von SaaS-Modellen gestützt wird. Umgekehrt haben wir zum selben Zeitpunkt eine vorsichtigere Positionierung gegenüber dem Energiesektor eingenommen, dem unserer Ansicht nach langfristig die Aufwärtskatalysatoren fehlen.

Da unsere historischen Überzeugungen eher unsere Positionierung bei langfristigen Wachstumsthemen prägen, haben wir im Berichtszeitraum das Exposure des Teilfonds gegenüber den vom Aufschwung begünstigten Sektoren angehoben. So haben wir uns ab Januar für eine Übergewichtung von Industrierwerten entschieden, als sich in den konjunkturellen Frühindikatoren eine günstige Dynamik abzeichnete. Zudem haben wir unsere Untergewichtung bei Grundstoffen im April aufgehoben. Im Juni schließlich haben wir eine Übergewichtung von Anbietern von Nicht-Basiskonsumgütern vollzogen, die insgesamt trotz ihres zyklischen Charakters eine gewisse Fundamentalqualität sowie ein vergleichsweise gutes Reratingpotenzial für den Fall einer Normalisierung der Wirtschaft und der Freisetzung der angehäuften Ersparnisse aufweisen. Um diese Veränderungen zu finanzieren, haben wir unser Engagement in anderen Sektoren zurückgefahren, und zwar bei den Versorgungsdienstleistungen (zunächst im Januar und erneut im Juni) und den Basiskonsumgütern (nur im Juni).

Die wichtigsten Transaktionen bestanden in den Käufen von ETFs und Technologiewerten, darunter der ETF iShares Stoxx Europe 600 Technology, TeamViewer und Avast sowie die strategische Steigerung unserer Beteiligung an SAP. Überdies haben wir die Marktchancen genutzt, um die Positionierung des Teilfonds in zyklischeren Branchen zu verstärken. Um diese Käufe zu finanzieren, haben wir vornehmlich die Gewichtung von Energietiteln reduziert und Titel abgestoßen, denen es an Katalysatoren fehlte, wie zum Beispiel Elixior, Atos oder die AIB Group zum Ende des Berichtszeitraums.

Schließlich ist das Liquiditätsniveau des Teilfonds nun begrenzt, da wir die reinen Aktienportfolios strukturell voll investiert sehen möchten.

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds LUX-EQUITY NORTH AMERICA einen Wertzuwachs von +40,8%.

Unsere Sektorallokation haben wir im Berichtszeitraum mehrmals geändert. Im Oktober 2020 haben wir ein zweifaches Upgrade des Technologiesektors vorgenommen, dessen Wachstum von der zunehmenden Umstellung der Industrie auf schlüsselfertige Cloud-Lösungen sowie parallel hierzu von der immer weiteren Verbreitung von SaaS-Modellen gestützt wird. Umgekehrt haben wir zum selben Zeitpunkt eine vorsichtigere Positionierung gegenüber dem Energiesektor eingenommen, dem unserer Ansicht nach langfristig die Aufwärtskatalysatoren fehlen.

Da unsere historischen Überzeugungen eher unsere Positionierung bei langfristigen Wachstumsthemen prägen, haben wir im Berichtszeitraum das Exposure des Teilfonds gegenüber den vom Aufschwung begünstigten Sektoren angehoben. So haben wir uns ab Januar für eine Übergewichtung von Industrierwerten entschieden, als sich in den konjunkturellen Frühindikatoren eine günstige Dynamik abzeichnete. Zudem haben wir unsere Untergewichtung bei Grundstoffen im April aufgehoben. Im Juni schließlich haben wir eine Übergewichtung von Anbietern von Nicht-Basiskonsumgütern vollzogen, die insgesamt trotz ihres zyklischen Charakters eine gewisse Fundamentalqualität sowie ein vergleichsweise gutes Reratingpotenzial für den Fall einer Normalisierung der Wirtschaft und der Freisetzung der angehäuften Ersparnisse aufweisen. Um diese Veränderungen zu finanzieren, haben wir unser Engagement in anderen Sektoren zurückgefahren, und zwar bei den Versorgungsdienstleistungen (zunächst im Januar und erneut im Juni) und den Basiskonsumgütern (nur im Juni).

Die wichtigsten Bewegungen im Berichtszeitraum bestanden in den Käufen von ETFs und Technologiewerten, darunter der ETF Xtrackers MSCI USA Information Technology, Dynatrace, Datadog, F5 Networks und Fiserv. Zudem hat der Teilfonds sein Engagement im Sektor Kommunikationsdienstleistungen mit dem Kauf von Snap und Magnite sowie im Gesundheitssektor mit der Aufnahme von Positionen insbesondere bei Regeneron und Vertex erhöht. Nicht zuletzt hat sich der Teilfonds in geringem Umfang bei Titeln mit geringerer Marktkapitalisierung und interessanten Wachstumsprofilen wie MasTec (Industrie) positioniert. Diese Käufe wurden hauptsächlich durch die Verringerung der Gewichtung von Titeln aus dem Energie- und dem Kommunikationsdienstleistungssektor finanziert. Auch bei defensiveren Unternehmen wie Clorox (Basiskonsumgüter) haben wir Gewinne mitgenommen.

Schließlich ist das Liquiditätsniveau des Teilfonds nun begrenzt, da wir die reinen Aktienportfolios strukturell voll investiert sehen möchten.



## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Der Berichtszeitraum war von einer guten Performance der Aktienmärkte der Schwellenländer geprägt, der insbesondere der solide Konjunkturaufschwung in China, Taiwan und Südkorea zugutekam. So wurde dank der Widerstandsfähigkeit des chinesischen Binnenmarkts und der sozioökonomischen Strukturen in Taiwan und Korea der Weg für eine starke Erholung des MSCI Emerging Markets zum Ende des Berichtszeitraums frei. Aufgrund seit Mitte Februar aufkeimender politischer Ungewissheiten bezüglich des chinesischen Markts könnte sich das Blatt in den kommenden Monaten jedoch wenden.

Den Berichtszeitraum beendete der Teilfonds mit einem Plus von 28,5%.

Im Verlauf des zweiten Halbjahrs 2020 hat der Teilfonds seine Übergewichtung in Osteuropa und Russland zugunsten Chinas reduziert. So haben wir eine Position in zwei neuen ETFs aufgebaut, dem iShares MSCI China und dem iShares MSCI China A. Letzterer bietet den Vorzug eines gezielteren Engagements im chinesischen Binnenmarkt und einer Eingrenzung der politischen Risiken, die die in Hongkong notierten *H-Aktien* sowie die direkt an US-Börsen gehandelten ADRs im Fall von Eingriffen der chinesischen Regierung belasten könnten.

Der Teilfonds weist zudem ein stattliches Engagement in den dynamischen Volkswirtschaften des Asien-Pazifik-Raums wie Südkorea und Taiwan auf.

Schließlich behielt der Teilfonds sein Teilengagement in Small und Mid Caps bei, die sich insbesondere in Lateinamerika im Vergleich zu Großunternehmen durch ein stärkeres Gewinnwachstum auszeichnen.

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Im Berichtszeitraum konnte der Teilfonds LUX-EQUITY LOW VOLATILITY eine positive Performance von +21,6% erwirtschaften.

Entsprechend seiner Anlagestrategie „Low Volatility“ ist der Teilfonds stark in den Sektoren Immobilien, Versorger und Basiskonsumgüter engagiert, die sich durch eine hervorragende Berechenbarkeit der zukünftigen Gewinnentwicklung auszeichnen. Im Gegenzug ist der Teilfonds nur in geringem Umfang in eher zyklischen Sektoren wie Industrie, Finanzdienstleistungen und Technologie investiert. Zudem haben wir im Berichtszeitraum unsere Übergewichtung der Gesundheitswerte zulasten von Energietiteln beibehalten. Diese Allokation hat es uns erlaubt, ein Beta von deutlich unter 1 sowie eine kontrollierte Volatilität zu erreichen.

Im vergangenen Berichtszeitraum haben wir unsere Absicherungen (Terminkontrakte) zurückgekauft und unser überschüssiges Liquiditätsniveau investiert, um in vollem Umfang am Aktienmarkt investiert zu sein.

Obwohl unsere globale Sektorallokation im Berichtszeitraum weitgehend stabil blieb, haben wir unsere Allokation im Gesundheitssektor und unser Engagement in bestimmten Themen im Zusammenhang mit Verbrauchertrends geringfügig erhöht.

Im Oktober konnten wir von den relativ schwachen Märkten und unserer überschüssigen Liquidität profitieren, um in neue Werte anzulegen und nun in vollem Umfang am Aktienmarkt investiert zu sein. Die liquiden Mittel des Teilfonds wurden somit in Titel investiert, die unserer Ansicht nach im Einklang mit der Anlagephilosophie des Teilfonds und dem aktuellen Umfeld stehen. Unter anderem sind Novartis, Sanofi, Cisco, McDonald's, Nestlé, Orange und Air Liquide hervorzuheben. Erwähnenswert ist auch der Neuzugang Sonos Ende Juli, ein überzeugender Wert, der mit vielversprechenden Themen wie den erhöhten Ausgaben für die Verschönerung des eigenen Zuhauses in Verbindung steht.

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

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Der Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND hat den Berichtszeitraum mit einem Plus von +20,2% abgeschlossen.

In der vergangenen Periode wurde der Teilfonds erheblich umgeschichtet, um sich bei Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung neu zu positionieren und gleichzeitig die Dividendennachhaltigkeit sowie den ESG-Score des Portfolios zu verbessern.

Das Engagement in die Thematik der Öltanker wurde aufgrund der Normalisierung der Situation neutralisiert. Darüber hinaus betraf diese Thematik Wertpapiere mit geringer Marktkapitalisierung. Das Engagement in Goldunternehmen wurde ebenfalls nach unten korrigiert, da ihre Wertentwicklung durch einen Anstieg des Goldpreises als Reaktion auf die wirtschaftliche Instabilität im Zusammenhang mit der Pandemie unterstützt wurde. Schließlich wurde auch die Gewichtung von Immobilienwerten verringert, da Einkaufszentren hart von den pandemiebedingten Schließungen getroffen wurden und bis heute relativ stark unter Druck stehen. Demgegenüber steigerte der Teilfonds sein Engagement in verschiedenen Sektoren mit qualitativ hochwertigen Unternehmen wie Cisco, Paychex, Air Products Chemicals, Emerson Electric, Starbucks und Ahold Delhaize, die eine solide und nachhaltige Dividende abwerfen.

Darüber hinaus haben wir unsere Absicherungen (Terminkontrakte) zurückgekauft und die flüssigen Mittel reinvestiert, um uns stärker auf die Aktienmärkte auszurichten. Die Idee besteht nun darin, in den Aktienportfolios strukturell voll investiert zu bleiben und nur wenig Liquidität zu halten, um die Verwaltung von Rücknahmen und Zeichnungen zu erleichtern.

Zum Ende des Geschäftsjahres weist der Teilfonds in den Sektoren Basiskonsumgüter, Gesundheit und Grundstoffe (Engagement in defensiven Teilsektoren wie Industriegas und Goldbergbau) eine positive Gewichtung auf, da die Dividenden und das Wachstumspotenzial dort hoch bleiben. Demgegenüber waren die Sektoren Immobilien, Industrie und Energie nur wenig vertreten.

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

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY BEST SECTORS

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS einen Wertzuwachs von +22,6%.

Die Anlagepolitik des Teilfonds sieht ein Engagement in jenen Sektoren vor, die vom Anlageausschuss übergewichtet wurden. Jeder Sektor ist gleichgewichtet, wobei ein Teil des Gesamtengagements auf Sektor-ETFs entfallen kann.

Im Berichtszeitraum haben wir mehrmals Änderungen an unserer Sektorallokation vorgenommen und insbesondere unsere Überzeugungen im Einkauf angepasst. Ende Oktober haben wir beschlossen, den Technologiesektor in unsere Favoritenliste aufzunehmen, da wir der Ansicht sind, dass er von der Digitalisierung der Wirtschaft und der Umlenkung von Mitteln in die Cloud profitieren dürfte. Im Januar haben wir uns dann dazu entschieden, unser Exposure gegenüber Industriewerten zulasten von Versorgungsdienstleistungen auszuweiten. Unsere Absicht war es, am Aufschwung zu partizipieren und die günstige Dynamik zu nutzen, die aus den konjunkturellen Frühindikatoren spricht. Der Versorgersektor schien uns zu defensiv und zu wenig attraktiv, insbesondere in einem Umfeld vorübergehender Inflationsspitzen, die sich trotz allem letztlich auf die Zinsen auswirken könnten.

Zum 30. Juni 2021 ist der Teilfonds in den Sektoren Industrie, Gesundheit, Kommunikationsdienste und Technologie investiert. Zur Erleichterung seiner täglichen Verwaltung hält er ca. 2% flüssige Mittel.

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

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### LUX-EQUITY GREEN

Der am 4. Dezember 2020 aufgelegte Teilfonds LUX-EQUITY GREEN verfolgt eine Anlagestrategie, in deren Rahmen die Energiewende gefördert werden soll, um letztendlich die Einführung einer nachhaltigen Wirtschaftlich zu begleiten.

Hierfür befolgt die Titelauswahl ein strenges und transparentes Verfahren. Unser „Best-in-Class“-Ansatz für den Teilfonds wird zunächst durch eine Reihe von Filtern und Ausschlüssen umgesetzt.

Da der Fonds das Ziel verfolgt, die von den Übereinkommen von Paris festgelegte maximale Erderwärmung von 2 °C einzuhalten, optimieren wir unsere Titelauswahl anhand eines *Temperature Ratings*, das unser Partner CDP bereitstellt. Wir achten ebenfalls besonders auf die Treibhausgasemissionen in der Vergangenheit.

Zum Ende des Berichtszeitraums lag das aggregierte *Temperature Rating* des Portfolios bei 1,98 °C.

Den Berichtszeitraum beendete der Teilfonds mit einem Plus von +11,04 %, was gleichzeitig auch seine Performance seit seiner Auflegung ist.

Seit seiner Auflegung sowie während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds seine Strategie nicht geändert und legt die Kapitalzuflüsse weiterhin anhand desselben Modells an. Wir haben trotzdem neue Positionen in das Portfolio aufgenommen, wie beispielsweise Fnac Darty (Programm zum Recycling/zur Reparatur, umfassende Umweltziele), Republic Services (Thema der Abfallwirtschaft) oder Faurecia (Kohlenstoffneutralität im Jahr 2030 und unter seinen Konkurrenten ehrgeizigstes - von der SBTi bestätigtes - Ziel zur Verringerung der Emissionen).

Zum aktuellen Zeitpunkt besteht der Teilfonds also aus Unternehmen, deren Umweltauswirkungen umfassend sind und die gute Umweltratings aufweisen. Hervorzuheben sind zahlreiche Industrieunternehmen oder Versorger, bei denen es sich um die wichtigsten Akteure der Energiewende handelt (z. B. EDP Renovaveis). Wir investieren ebenfalls in Unternehmen, die mittels ihrer Tätigkeiten den Übergang zu einer kohlenstoffneutralen Wirtschaft unterstützen, jedoch bezüglich ihrer Umweltauswirkungen weniger Daten veröffentlichen (z. B. Vestas Wind). Schließlich bevorzugen wir Unternehmen, die traditionelleren Tätigkeiten nachgehen, jedoch keine Mühen scheuen, um ihre Umweltauswirkungen zu verringern, die Umweltrichtlinien erstellen und genaue, bezifferte und ehrgeizige Ziele verfolgen.

Hieraus entsteht dann letztendlich ein Portfolio, das besonders auf die Industrie und die Versorger ausgerichtet ist. Genauer gesagt fokussiert es sich auf Themen wie die Erzeugung erneuerbarer Energien, den Eisenbahnverkehr, die Abfallwirtschaft oder die Wärmedämmung.

Zum Ablauf des vergangenen Berichtszeitraums hatte der Teilfonds am Devisenmarkt keine Absicherung vorgenommen und verfügt darüber hinaus über keine Absicherung in Terminkontrakten.

Luxemburg, den 5. August 2021

Der Verwaltungsrat

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

## Bericht des réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der  
LUX-EQUITY

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-EQUITY (die "SICAV") und ihrer jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé*" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*", herausgegeben vom "*International Standards Board for Accountants*" (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem



## Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* (Fortsetzung)

Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### Verantwortung des "*réviseur d'entreprises agréé*" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "*réviseur d'entreprises agréé*", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "*réviseur d'entreprises agréé*" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "*réviseur d'entreprises agréé*" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse



## **Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* (Fortsetzung)**

sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet *Réviseur d'entreprises agréé*  
*Partner*

Luxemburg, den 5. Oktober 2021

**Kombinierte Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	765.037.888,12
Bankguthaben	18.207.354,75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.908.439,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	637.509,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	447.082,98
	<hr/>
Gesamtaktiva	790.238.275,09

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten	81.960,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.211.023,15
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	422.182,64
Sonstige Verbindlichkeiten	992.620,56
	<hr/>
Gesamtpassiva	3.707.786,52
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	786.530.488,57

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

### Erträge

Nettodividendenerträge	13.598.716,17
Bankzinsen	1.250,63
Sonstige Erträge	467.585,82
<b>Gesamterträge</b>	<b>14.067.552,62</b>

### Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	4.703.651,62
Verwaltungsvergütung	1.951.767,33
Depotgebühren	510.290,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	72.679,24
Transaktionskosten	1.495.796,31
Zentralverwaltungsaufwand	690.357,49
Honorare externer Dienstleister	50.183,66
Sonstiger Verwaltungsaufwand	229.752,05
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	287.287,46
Bezahlte Bankzinsen	119.367,28
Sonstige Aufwendungen	147.028,84
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>10.258.161,73</b>

Summe der Nettoerträge 3.809.390,89

### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	24.272.921,59
- aus Terminkontrakten	-1.344.094,63
- aus Devisentermingeschäften	100,15
- aus Devisengeschäften	-489.284,79
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>26.249.033,21</b>

### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	115.586.959,23
- aus Terminkontrakten	-27.556,93
<b>Ergebnis</b>	<b>141.808.435,51</b>

Zeichnung von Anteilen 153.058.242,87

Rücknahme von Anteilen -119.731.095,23

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 175.135.583,15

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 613.944.882,37

Bewertungsdifferenz -2.549.976,95

**Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 786.530.488,57**

**LUX-EQUITY GLOBAL****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	159.519.598,58
Bankguthaben	3.857.372,87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.084.509,35
Ausstehende Zeichnungsbeträge	148.254,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	43.786,52
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>164.653.522,28</b>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	72.428,92
Sonstige Verbindlichkeiten	202.039,72
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>274.468,64</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>164.379.053,64</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
EUR	417.883,6916	EUR	244,68	102.246.931,64
M	321.137,5946	EUR	130,65	41.958.118,39
USD	82.451,4606	USD	290,14	20.174.003,61
				<b>164.379.053,64</b>

**LUX-EQUITY GLOBAL****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.394.367,87
Bankzinsen	55,38
Sonstige Erträge	76.408,80
<b>Gesamterträge</b>	<b>2.470.832,05</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	983.888,20
Verwaltungsvergütung	412.165,92
Depotgebühren	108.201,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.011,32
Transaktionskosten	426.890,12
Zentralverwaltungsaufwand	132.549,01
Honorare externer Dienstleister	10.627,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	41.363,26
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	58.765,13
Bezahlte Bankzinsen	17.182,34
Sonstige Aufwendungen	31.318,32
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>2.235.963,06</b>

Summe der Nettoerträge 234.868,99

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	15.281.332,85
- aus Terminkontrakten	-470.992,76
- aus Devisengeschäften	-73.956,49
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>14.971.252,59</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	14.897.772,05
<b>Ergebnis</b>	<b>29.869.024,64</b>

Zeichnung von Anteilen 20.804.514,39

Rücknahme von Anteilen -19.499.291,78

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 31.174.247,25

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 133.204.806,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 164.379.053,64



**LUX-EQUITY GLOBAL****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	136.440.146,47	133.204.806,39	164.379.053,64

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
EUR	EUR	208,11	199,28	244,68
M	EUR	110,42	106,07	130,65
USD	USD	236,97	223,86	290,14

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR	426.914,0557	46.301,4056	-55.331,7697	417.883,6916
M	290.260,1181	87.209,9748	-56.332,4983	321.137,5946
USD	87.030,0943	1.875,8855	-6.454,5192	82.451,4606

**LUX-EQUITY GLOBAL****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	25.700	Royal Bank of Canada	1.860.260,97	2.198.649,96	1,34
CHF	17.010	Nestlé SA Reg	1.483.954,30	1.787.972,36	1,09
CHF	32.436	Novartis AG Reg	2.344.711,30	2.495.091,67	1,52
CHF	9.306	Roche Holding Ltd Pref	2.347.510,82	2.959.080,31	1,80
			6.176.176,42	7.242.144,34	4,41
EUR	23.376	Airbus SE	2.148.777,27	2.534.893,44	1,54
EUR	12.557	Allianz SE Reg	2.538.711,50	2.640.737,10	1,61
EUR	28.457	BASF SE Reg	1.999.019,24	1.890.683,08	1,15
EUR	33.912	BNP Paribas SA A	1.700.021,06	1.792.927,44	1,09
EUR	143.640	Deutsche Telekom AG Reg	2.153.020,02	2.558.515,68	1,56
EUR	102.967	ENEL SpA	732.645,75	806.437,54	0,49
EUR	80.037	Iberdrola SA	835.824,55	822.780,36	0,50
EUR	8.337	Linde PLC Reg	1.779.048,31	2.028.808,95	1,23
EUR	4.818	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.140.805,59	3.186.143,40	1,94
EUR	25.835	Sanofi SA	1.985.437,99	2.282.780,60	1,39
EUR	24.516	SAP SE	2.520.717,49	2.913.481,44	1,77
EUR	16.807	Siemens AG Reg	2.189.849,48	2.245.751,34	1,37
EUR	22.734	Totalenergies SE	935.484,41	867.415,77	0,53
EUR	26.828	Unilever Plc Reg	1.346.363,45	1.324.364,22	0,81
			25.005.726,11	27.895.720,36	16,98
GBP	33.103	Diageo Plc	1.114.141,78	1.334.631,10	0,81
GBP	23.352	Rio Tinto Plc	1.642.452,93	1.618.304,85	0,98
			2.756.594,71	2.952.935,95	1,79
USD	10.142	3M Co	1.482.236,36	1.698.857,70	1,03
USD	23.951	Abbott Laboratories	1.412.455,95	2.341.574,83	1,42
USD	19.895	AbbVie Inc	1.749.273,70	1.889.840,45	1,15
USD	5.188	Adobe Inc Reg	1.972.164,63	2.562.236,73	1,56
USD	1.726	Alphabet Inc C	1.829.820,10	3.648.092,70	2,22
USD	1.150	Amazon.com Inc	2.291.384,12	3.336.299,54	2,03
USD	52.856	Apple Inc Reg	4.089.385,84	6.104.872,46	3,71
USD	82.308	AT&T Inc	1.946.039,79	1.997.659,17	1,22
USD	62.456	Bank of America Corp	1.836.225,32	2.171.581,11	1,32
USD	2.310	BlackRock Inc	1.343.134,43	1.704.487,01	1,04
USD	8.224	Caterpillar Inc Reg	1.497.246,37	1.509.351,59	0,92
USD	20.708	Citigroup Inc	1.156.962,33	1.235.529,60	0,75
USD	29.080	Comcast Corp A	992.973,45	1.398.331,59	0,85
USD	10.305	Danaher Corp	1.878.624,28	2.332.138,47	1,42
USD	10.969	Exxon Mobil Corp	506.827,04	583.508,62	0,35
USD	8.018	Facebook Inc A	1.320.163,92	2.351.103,71	1,43
USD	6.256	Home Depot Inc	1.327.406,48	1.682.388,13	1,02
USD	9.618	Honeywell Intl Inc	1.638.279,86	1.779.143,45	1,08
USD	48.050	Intel Corp	2.392.415,35	2.274.858,32	1,38
USD	19.551	Johnson & Johnson	2.594.584,25	2.716.167,77	1,65
USD	15.508	JPMorgan Chase & Co	953.517,87	2.034.166,23	1,24
USD	8.656	Lowe's Companies Inc	1.149.191,66	1.415.925,38	0,86
USD	8.414	Mastercard Inc A	1.573.947,46	2.590.544,16	1,58
USD	7.570	Mc Donald's Corp	1.314.126,30	1.474.611,49	0,90
USD	32.465	Merck & Co Inc	1.772.787,19	2.129.198,05	1,30
USD	20.032	Microsoft Corp	1.477.154,89	4.576.377,80	2,78
USD	18.656	Morgan Stanley	1.209.155,79	1.442.543,97	0,88
USD	2.983	Netflix Inc	1.341.393,72	1.328.765,75	0,81

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY GLOBAL****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	11.857	NextEra Energy Inc	650.673,96	732.738,20	0,45
USD	10.278	Nike Inc B	1.150.432,44	1.339.052,30	0,81
USD	4.403	NVIDIA Corp	1.985.311,01	2.970.855,37	1,81
USD	3.246	Organon & Co	88.719,96	82.833,50	0,05
USD	10.232	PayPal Holdings Inc	2.173.318,59	2.515.114,99	1,53
USD	8.393	Pepsico Inc	901.761,65	1.048.735,71	0,64
USD	13.815	Philip Morris Intl Inc	981.769,85	1.154.667,44	0,70
USD	9.942	Procter & Gamble Co	1.033.800,75	1.131.281,89	0,69
USD	15.003	Qualcomm Inc	1.693.412,42	1.808.381,51	1,10
USD	24.417	Raytheon Technologies Corp Reg	1.500.160,95	1.756.632,04	1,07
USD	11.434	Salesforce.com Inc	2.165.047,40	2.355.357,72	1,43
USD	15.015	Starbucks Corp	737.613,93	1.415.775,97	0,86
USD	2.374	Tesla Inc	1.350.225,47	1.360.775,68	0,83
USD	14.313	The Walt Disney Co	2.215.139,15	2.121.602,30	1,29
USD	8.620	Union Pacific Corp	1.485.848,82	1.598.749,03	0,97
USD	8.734	United Health Group Inc	2.366.495,52	2.949.437,48	1,79
USD	11.034	United Parcel Service Inc B	1.444.850,43	1.935.183,83	1,18
USD	9.329	Walmart Inc Reg	1.009.037,67	1.109.441,37	0,67
			<b>70.982.498,42</b>	<b>91.696.772,11</b>	<b>55,77</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>106.781.256,63</b>	<b>131.986.222,72</b>	<b>80,29</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
USD	4.144	American Tower Corp	761.757,31	944.054,78	0,57
USD	1.327	Equinix Inc REIT	699.341,38	898.170,18	0,55
USD	7.070	Simon Property Group Inc	508.131,28	777.950,41	0,47
			<b>1.969.229,97</b>	<b>2.620.175,37</b>	<b>1,59</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	138.462	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.243.426,49	5.996.096,91	3,65
EUR	415.017	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	8.500.246,50	8.673.855,30	5,28
EUR	43.537	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.341.197,18	2.556.057,27	1,56
			<b>16.084.870,17</b>	<b>17.226.009,48</b>	<b>10,49</b>
USD	18.353	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	2.672.686,01	2.819.038,13	1,71
USD	89.749	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	4.528.104,71	4.868.152,88	2,96
			<b>7.200.790,72</b>	<b>7.687.191,01</b>	<b>4,67</b>
			<b>23.285.660,89</b>	<b>24.913.200,49</b>	<b>15,16</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<b>132.036.147,49</b>	<b>159.519.598,58</b>	<b>97,04</b>
Bankguthaben				<b>3.857.372,87</b>	<b>2,35</b>
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<b>1.002.082,19</b>	<b>0,61</b>
Gesamt				<b>164.379.053,64</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	19,40 %
Investmentfonds	15,16 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,10 %
Gesundheitswesen	13,49 %
Finanzen	10,29 %
Industrie	9,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,41 %
Rohstoffe	3,36 %
Telekommunikationsdienste	2,78 %
Dienstprogramme	1,44 %
Energie	0,88 %
Immobilien	0,57 %
Gesamt	<u>97,04 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	57,36 %
Irland	9,55 %
Deutschland	7,46 %
Luxemburg	6,84 %
Frankreich	4,95 %
Schweiz	4,41 %
Vereinigtes Königreich	2,60 %
Niederlande	1,54 %
Kanada	1,34 %
Spanien	0,50 %
Italien	0,49 %
Gesamt	<u>97,04 %</u>

**LUX-EQUITY EUROPE****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	158.399.177,11
Bankguthaben	1.245.385,50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.450.637,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.477,71
Forderungen aus Wertpapiererträgen	128.039,18
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>161.233.717,32</b>

**Passiva**

Bankverbindlichkeiten	81.960,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	768.519,45
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	105.430,07
Sonstige Verbindlichkeiten	208.404,16
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.164.313,85</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>160.069.403,47</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	857.850,3909	EUR	157,16	134.823.329,06
M	229.480,8934	EUR	110,01	25.246.074,41
				<b>160.069.403,47</b>

**LUX-EQUITY EUROPE****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	3.841.266,33
Sonstige Erträge	246.788,73
<b>Gesamterträge</b>	<b>4.088.055,06</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	1.071.174,30
Verwaltungsvergütung	433.361,54
Depotgebühren	112.762,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.336,31
Transaktionskosten	373.091,66
Zentralverwaltungsaufwand	129.410,23
Honorare externer Dienstleister	11.348,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	44.634,21
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	66.045,21
Bezahlte Bankzinsen	34.676,67
Sonstige Aufwendungen	31.778,84
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>2.326.619,84</b>

Summe der Nettoerträge 1.761.435,22

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-4.145.330,97
- aus Terminkontrakten	227.735,38
- aus Devisentermingeschäften	-523,08
- aus Devisengeschäften	10.826,72
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-2.145.856,73</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	31.814.085,07
<b>Ergebnis</b>	<b>29.668.228,34</b>
<b>Zeichnung von Anteilen</b>	<b>8.091.025,95</b>
<b>Rücknahme von Anteilen</b>	<b>-25.204.326,81</b>
<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>12.554.927,48</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	147.514.475,99
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>160.069.403,47</b>



**LUX-EQUITY EUROPE****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	183.977.458,36	147.514.475,99	160.069.403,47

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
A	EUR	143,83	128,72	157,16
M	EUR	100,04	89,81	110,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	957.822,9635	19.069,9926	-119.042,5652	857.850,3909
M	269.743,2025	54.991,5969	-95.253,9060	229.480,8934

**LUX-EQUITY EUROPE****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	46.929	LafargeHolcim Ltd Reg	2.228.315,30	2.376.090,08	1,48
CHF	30.480	Nestlé SA Reg	2.983.167,05	3.203.844,66	2,00
CHF	53.735	Novartis AG Reg	3.980.117,60	4.133.485,97	2,58
CHF	19.146	Roche Holding Ltd Pref	4.712.909,97	6.087.959,56	3,80
			13.904.509,92	15.801.380,27	9,86
DKK	74.202	Novo Nordisk AS B	3.546.303,97	5.242.812,88	3,28
DKK	72.765	Vestas Wind Systems A/S	1.102.529,87	2.395.480,42	1,50
			4.648.833,84	7.638.293,30	4,78
EUR	670.173	AIB Group Plc Reg	2.059.469,65	1.456.285,93	0,91
EUR	19.479	Air Liquide SA	2.426.634,61	2.876.269,14	1,80
EUR	27.603	Airbus SE	2.923.236,96	2.993.269,32	1,87
EUR	8.870	Allianz SE Reg	1.851.256,26	1.865.361,00	1,17
EUR	59.683	Alstom	1.915.351,54	2.541.898,97	1,59
EUR	35.735	Amadeus IT Group SA A	2.070.028,19	2.119.800,20	1,32
EUR	44.494	Anheuser-Busch InBev SA	3.639.188,48	2.705.680,14	1,69
EUR	20.025	Atos SE	1.442.710,35	1.027.282,50	0,64
EUR	24.634	BASF SE Reg	1.788.438,25	1.636.682,96	1,02
EUR	17.288	CapGemini SE	1.840.732,91	2.800.656,00	1,75
EUR	33.058	Cellnex Telecom SA	1.712.989,65	1.775.875,76	1,11
EUR	182.233	Crédit Agricole SA	1.795.448,31	2.152.900,66	1,34
EUR	68.439	Danone	4.492.047,03	4.063.223,43	2,54
EUR	2.575	Dassault Aviation SA	2.780.919,61	2.554.400,00	1,60
EUR	19.530	Deutsche Boerse AG Reg	1.981.541,61	2.874.816,00	1,80
EUR	100.207	Deutsche Telekom AG Reg	1.446.317,43	1.784.887,08	1,12
EUR	172.349	E.ON SE Reg	1.798.773,99	1.681.092,15	1,05
EUR	298.695	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.194.268,93	1.335.166,65	0,83
EUR	59.103	Elior Group SA	462.466,35	372.348,90	0,23
EUR	107.143	Engie SA	1.310.286,56	1.237.930,22	0,77
EUR	59.920	Evonik Industries AG Reg	1.519.981,87	1.694.537,60	1,06
EUR	9.263	Ferrari NV	954.184,58	1.611.762,00	1,01
EUR	84.266	Fresenius SE & Co KGaA	3.979.177,24	3.707.282,67	2,32
EUR	65.069	GrandVision NV	1.260.159,72	1.834.945,80	1,15
EUR	23.129	Heineken NV	1.826.689,16	2.363.783,80	1,48
EUR	2.061	Hermes Intl SA	871.756,96	2.531.938,50	1,58
EUR	1.015.932	Intesa Sanpaolo SpA	2.309.545,82	2.366.613,59	1,48
EUR	25.172	Just Eat Takeaway.com NV	1.912.311,94	1.960.143,64	1,22
EUR	27.215	Kion Group AG	1.404.440,08	2.446.084,20	1,53
EUR	121.382	Koninklijke KPN NV	302.995,77	319.720,19	0,20
EUR	126.419	Korian SA	3.350.730,89	3.936.687,66	2,46
EUR	216.020	Leonardo SpA	1.499.642,28	1.471.528,24	0,92
EUR	5.861	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.923.489,61	3.875.879,30	2,42
EUR	17.711	Neste Corporation	766.873,90	914.596,04	0,57
EUR	75.494	NN Group NV	2.409.102,49	3.003.151,32	1,88
EUR	574.821	Nokia Corp	2.186.738,82	2.595.604,23	1,62
EUR	198.887	Orange SA	2.648.398,17	1.912.298,51	1,19
EUR	23.203	Prosus NV N Reg	1.974.473,02	1.913.551,41	1,20
EUR	24.421	Red Electrica Corporacion SA	420.238,33	382.310,76	0,24
EUR	34.126	Sanofi SA	2.713.613,24	3.015.373,36	1,88
EUR	34.257	SAP SE	4.248.770,80	4.071.101,88	2,54
EUR	18.160	Schneider Electric SE	2.312.291,77	2.409.468,80	1,51
EUR	23.878	Siemens AG Reg	2.978.733,83	3.190.578,36	1,99
EUR	39.807	TeamViewer AG Bearer	1.307.178,25	1.262.678,04	0,79
EUR	51.233	Totalenergies SE	2.397.159,69	1.954.795,12	1,22

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY EUROPE****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	33.144	UBISOFT Entertainment SA	1.980.226,79	1.956.821,76	1,22
EUR	26.666	Vinci SA	2.439.811,35	2.399.673,34	1,50
EUR	55.132	Vivendi	1.359.131,16	1.561.889,56	0,98
			<u>96.189.954,20</u>	<u>104.520.626,69</u>	<u>65,31</u>
GBP	12.728	AstraZeneca Plc	1.053.835,90	1.287.425,93	0,80
GBP	138.004	Avast PLC Reg	789.786,20	787.413,29	0,49
GBP	204.777	BAE Syst Plc	1.278.014,94	1.245.213,92	0,78
GBP	83.753	BHP Group Plc Reg	2.146.387,38	2.078.127,85	1,30
GBP	94.197	Imperial Brands Plc	1.714.555,14	1.708.511,75	1,07
GBP	166.098	JD Sports Fashion Plc Reg S	1.792.668,79	1.778.165,58	1,11
GBP	94.470	Prudential Plc	1.362.602,68	1.511.523,37	0,94
GBP	31.496	Rio Tinto Plc	2.166.871,57	2.182.687,98	1,36
GBP	543.284	Tesco Plc	1.433.473,00	1.410.998,91	0,88
GBP	853.787	Vodafone Group Plc	1.228.382,17	1.206.829,22	0,75
			<u>14.966.577,77</u>	<u>15.196.897,80</u>	<u>9,48</u>
NOK	52.505	Equinor ASA	680.221,22	937.354,16	0,59
SEK	161.879	Securitas AB B	2.304.516,28	2.156.535,27	1,35
			<u>132.694.613,23</u>	<u>146.251.087,49</u>	<u>91,37</u>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	72.011	Klepierre Dist	1.544.422,73	1.564.799,03	0,98
		<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>	<u>1.544.422,73</u>	<u>1.564.799,03</u>	<u>0,98</u>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	45.036	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	1.929.197,67	1.911.553,02	1,19
EUR	124.899	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) Dist	6.319.390,63	8.671.737,57	5,42
		<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>	<u>8.248.588,30</u>	<u>10.583.290,59</u>	<u>6,61</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>142.487.624,26</u>	<u>158.399.177,11</u>	<u>98,96</u>
		Bankguthaben		1.245.385,50	0,78
		Bankverbindlichkeiten		-81.960,17	-0,05
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		506.801,03	0,31
		<b>Gesamt</b>		<u>160.069.403,47</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY EUROPE****Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	17,12 %
Industrie	14,64 %
Finanzen	11,70 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,19 %
Technologien	9,88 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,66 %
Rohstoffe	8,02 %
Investmentfonds	6,61 %
Telekommunikationsdienste	4,37 %
Energie	3,88 %
Dienstprogramme	2,89 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

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

Frankreich	29,20 %
Deutschland	21,81 %
Schweiz	9,86 %
Vereinigtes Königreich	9,48 %
Niederlande	9,00 %
Dänemark	4,78 %
Italien	3,41 %
Spanien	2,67 %
Finnland	2,19 %
Irland	2,10 %
Belgien	1,69 %
Schweden	1,35 %
Portugal	0,83 %
Norwegen	0,59 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.987.189,80
Bankguthaben	517.973,92
Ausstehende Zeichnungsbeträge	164.127,84
Forderungen aus Wertpapiererträgen	23.163,98
Gesamtaktiva	<u>77.692.455,54</u>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	38.746,42
Sonstige Verbindlichkeiten	88.209,53
Gesamtpassiva	<u>126.955,95</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>77.565.499,59</u>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	142.987,1085	USD	208,19	29.768.445,99
M	306.059,3107	USD	156,17	47.797.053,60
				<u>77.565.499,59</u>

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in USD)**Erträge**

Nettodividendenerträge	706.835,65
Bankzinsen	166,63
Sonstige Erträge	31.769,22
<b>Gesamterträge</b>	<b>738.771,50</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	387.366,21
Verwaltungsvergütung	193.837,05
Depotgebühren	51.117,43
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.673,40
Transaktionskosten	104.725,58
Zentralverwaltungsaufwand	81.033,46
Honorare externer Dienstleister	4.962,99
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.846,60
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	16.986,99
Bezahlte Bankzinsen	1.132,44
Sonstige Aufwendungen	15.775,92
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>889.458,07</b>

Summe des Nettoverlustes -150.686,57

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	7.770.334,70
- aus Terminkontrakten	-417.172,77
- aus Devisengeschäften	79.914,20
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>7.282.389,56</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	15.522.243,18
<b>Ergebnis</b>	<b>22.804.632,74</b>
Zeichnung von Anteilen	22.691.171,89
Rücknahme von Anteilen	-22.321.718,08
<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>23.174.086,55</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54.391.413,04
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>77.565.499,59</b>



**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in USD)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	USD	58.349.007,71	54.391.413,04	77.565.499,59

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
A	USD	148,75	147,87	208,19
M	USD	110,87	110,56	156,17

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	120.236,0627	61.979,6130	-39.228,5672	142.987,1085
M	331.148,7156	86.160,9137	-111.250,3186	306.059,3107

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	36.743	Alimentation Couche Tard Inc B	1.220.529,89	1.351.893,09	1,74
CAD	165	Brookfield AM Reins Partn Ltd	6.193,75	8.729,81	0,01
CAD	23.950	Brookfield Asset Mgt Inc A Ltd voting	814.462,60	1.223.423,26	1,58
CAD	10.352	Nutrien Ltd Reg	458.629,44	628.060,36	0,81
CAD	48.480	SSR Mining Inc Reg	867.964,94	758.136,35	0,98
CAD	24.914	Suncor Energy Inc	601.311,09	597.493,26	0,77
			<b>3.969.091,71</b>	<b>4.567.736,13</b>	<b>5,89</b>
USD	8.560	Abbott Laboratories	453.055,54	992.360,80	1,28
USD	10.052	Activision Blizzard Inc	660.787,68	959.362,88	1,24
USD	3.003	Air Products and Chemicals Inc	887.606,41	863.903,04	1,11
USD	1.306	Alphabet Inc C	1.728.357,61	3.273.253,92	4,22
USD	697	Amazon.com Inc	1.635.398,22	2.397.791,52	3,09
USD	31.679	American Homes 4 Rent A	744.617,39	1.230.729,15	1,59
USD	19.456	Apple Inc Reg	1.398.988,58	2.664.693,76	3,44
USD	24.903	AT&T Inc	740.591,43	716.708,34	0,92
USD	3.231	Autodesk Inc	567.541,01	943.128,90	1,22
USD	365	Booking Holdings Inc Reg	694.639,62	798.652,85	1,03
USD	8.356	Cheniere Energy Inc	478.938,92	724.799,44	0,93
USD	5.517	Chubb Ltd N	693.784,18	876.871,98	1,13
USD	5.300	Cigna Corp Reg	993.658,07	1.256.471,00	1,62
USD	16.677	Citigroup Inc	836.490,73	1.179.897,75	1,52
USD	18.627	Comcast Corp A	707.354,20	1.062.111,54	1,37
USD	10.510	ConocoPhillips Reg	385.753,69	640.059,00	0,83
USD	12.530	CVS Health Corp	816.730,32	1.045.503,20	1,35
USD	14.734	Darling Ingredients Inc	986.373,12	994.545,00	1,28
USD	15.415	Datadog Inc Reg A	1.221.421,53	1.604.393,20	2,07
USD	18.025	Delta Air Lines Inc	556.261,12	779.761,50	1,01
USD	11.295	Dine Brands Global Inc	283.926,82	1.008.078,75	1,30
USD	7.518	Duke Energy Corp	611.052,62	742.176,96	0,96
USD	23.882	Dynatrace Inc Reg	863.241,80	1.395.186,44	1,80
USD	6.600	Eaton Corp Public Ltd Cie	554.575,22	977.988,00	1,26
USD	7.425	EOG Resources Inc	421.030,90	619.542,00	0,80
USD	35.375	Exelixis Inc	815.540,10	644.532,50	0,83
USD	6.500	F5 Networks Inc	901.315,15	1.213.290,00	1,56
USD	9.725	Fiserv Inc	981.313,64	1.039.505,25	1,34
USD	7.240	FTI Consulting Inc	809.725,83	989.056,40	1,28
USD	3.171	Home Depot Inc	536.241,03	1.011.200,19	1,30
USD	2.003	Honeywell Intl Inc	257.441,26	439.358,05	0,57
USD	15.295	II VI Inc	1.025.036,56	1.110.264,05	1,43
USD	7.912	JPMorgan Chase & Co	613.843,62	1.230.632,48	1,59
USD	6.281	Keysight Technologies Inc Reg	400.950,42	969.849,21	1,25
USD	27.874	Magnite Inc Reg	864.501,33	943.256,16	1,22
USD	10.679	Mastec Inc	493.789,55	1.133.041,90	1,46
USD	1.840	Mastercard Inc A	426.796,55	671.765,60	0,87
USD	16.236	Merck & Co Inc	937.979,74	1.262.673,72	1,63
USD	10.924	Microsoft Corp	1.308.488,16	2.959.311,60	3,82
USD	16.447	Mondelez Intl Inc	914.926,86	1.026.950,68	1,32
USD	7.187	Nasdaq Inc	533.365,41	1.263.474,60	1,63
USD	9.769	NextEra Energy Inc	607.339,49	715.872,32	0,92
USD	5.764	Nike Inc B	373.748,62	890.480,36	1,15
USD	1.623	Organon & Co	46.921,39	49.111,98	0,06
USD	6.772	Pepsico Inc	759.905,04	1.003.407,24	1,29
USD	2.470	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.183.998,93	1.379.593,80	1,78

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	4.386	Salesforce.com Inc	769.727,09	1.071.368,22	1,38
USD	4.376	Sempra Energy Reg	630.586,18	579.732,48	0,75
USD	17.642	Snap Inc Reg A	1.023.283,24	1.202.125,88	1,55
USD	44.051	Sprouts Farmers Market Inc	1.020.680,24	1.094.667,35	1,41
USD	3.680	Stanley Black & Decker Inc	676.975,78	754.363,20	0,97
USD	6.421	Starbucks Corp	380.220,64	717.932,01	0,93
USD	11.977	The Howard Hughes Corp Reg	618.749,50	1.167.278,42	1,50
USD	2.680	Thermo Fisher Scientific Inc	1.249.528,83	1.351.979,60	1,74
USD	2.995	Ulta Beauty Inc Reg	702.738,13	1.035.581,15	1,33
USD	2.275	United Health Group Inc	522.915,11	911.001,00	1,17
USD	3.503	United Rentals Inc	419.579,99	1.117.492,03	1,44
USD	5.355	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.149.194,24	1.079.728,65	1,39
USD	7.630	VMware Inc A	1.022.612,63	1.220.571,10	1,57
USD	15.500	WestRock Co Reg	490.417,94	824.910,00	1,06
USD	5.710	Zimmer Biomet Hgs Inc	648.384,37	918.282,20	1,18
			<u>46.040.939,32</u>	<u>66.741.612,30</u>	<u>86,04</u>
<b>Summe Aktien</b>			<b>50.010.031,03</b>	<b>71.309.348,43</b>	<b>91,93</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
USD	18.635	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	768.333,65	1.046.355,25	1,35
USD	7.356	ProLogis Inc	608.227,95	879.262,68	1,13
USD	8.790	Simon Property Group Inc	492.476,58	1.146.919,20	1,48
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>1.869.038,18</b>	<b>3.072.537,13</b>	<b>3,96</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
USD	12.317	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	557.534,34	792.229,44	1,02
USD	26.710	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Inform Tec UCITS ETF 1D USD Dist	1.510.261,50	1.813.074,80	2,34
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>2.067.795,84</b>	<b>2.605.304,24</b>	<b>3,36</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>53.946.865,05</u>	<u>76.987.189,80</u>	<u>99,25</u>
Bankguthaben				517.973,92	0,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				60.335,87	0,08
Gesamt				<u><u>77.565.499,59</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 Jahresabschlusses.



## LUX-EQUITY NORTH AMERICA

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,95 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,94 %
Finanzen	14,36 %
Gesundheitswesen	14,03 %
Industrie	9,14 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,04 %
Rohstoffe	3,96 %
Investmentfonds	3,36 %
Energie	3,33 %
Dienstprogramme	2,63 %
Immobilien	1,59 %
Telekommunikationsdienste	0,92 %
Gesamt	<u>99,25 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	87,61 %
Kanada	5,88 %
Irland	4,62 %
Schweiz	1,13 %
Bermuda-Inseln	0,01 %
Gesamt	<u>99,25 %</u>

**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	23.531.300,64
Bankguthaben	812.185,66
Ausstehende Zeichnungsbeträge	19.741,54
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>24.363.227,84</b>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.774,99
Sonstige Verbindlichkeiten	31.934,11
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>36.709,10</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24.326.518,74</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	148.850,7834	EUR	163,43	24.326.518,74
				<b>24.326.518,74</b>

**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	26.187,43
Bankzinsen	6,84
Gesamterträge	<u>26.194,27</u>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	157.166,10
Verwaltungsvergütung	59.971,27
Depotgebühren	15.817,05
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.404,58
Transaktionskosten	6.813,60
Zentralverwaltungsaufwand	34.732,40
Honorare externer Dienstleister	1.536,27
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.937,10
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.363,84
Bezahlte Bankzinsen	2.060,13
Sonstige Aufwendungen	4.238,41
Gesamtaufwendungen	<u>307.040,75</u>

Summe des Nettoverlustes -280.846,48

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-69.860,29
- aus Devisengeschäften	2.473,73
Realisiertes Ergebnis	<u>-348.233,04</u>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	5.395.413,42
Ergebnis	<u>5.047.180,38</u>
Zeichnung von Anteilen	4.256.573,40
Rücknahme von Anteilen	-2.993.052,73
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>6.310.701,05</u>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18.015.817,69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>24.326.518,74</u>

**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	20.773.790,58	18.015.817,69	24.326.518,74

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
A	EUR	131,22	127,20	163,43

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	141.637,2454	27.632,5983	-20.419,0603	148.850,7834

**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	6.036	BNP Paribas Fds Russia Equity I Cap	857.370,47	1.206.294,60	4,96
EUR	14.346	F Templeton Inv Fds Eastern Europe I Cap	281.678,19	324.506,52	1,33
			1.139.048,66	1.530.801,12	6,29
USD	6.479	First Sentier Inv Gl Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap	648.200,48	912.799,75	3,75
USD	52.750	First Sentier Inv Gl Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	1.142.847,12	1.447.791,32	5,95
USD	73.319	Ninety One Global Strateg Fd Latin American Smaller Col Cap	1.456.880,40	1.675.615,53	6,89
USD	16.166	Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap	1.431.705,18	2.269.620,24	9,33
USD	7.238	UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap	1.281.801,42	1.801.687,01	7,41
			5.961.434,60	8.107.513,85	33,33
			7.100.483,26	9.638.314,97	39,62
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	312.392	Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	1.362.409,25	1.658.020,54	6,82
EUR	54.567	Multi Units Lux Lyxor MSCI East Eu Ex Russia UCITS ETF Cap	955.631,97	1.068.749,26	4,39
EUR	37.990	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	1.646.366,14	2.129.339,50	8,75
EUR	98.297	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.499.473,17	2.054.407,30	8,44
EUR	19.771	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	1.226.139,03	1.822.688,49	7,49
			6.690.019,56	8.733.205,09	35,89
GBP	27.431	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	1.034.227,25	1.940.285,73	7,98
USD	250.574	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	1.246.619,84	1.387.264,56	5,70
USD	207.040	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	1.254.092,95	1.305.427,53	5,37
USD	5.177	iShares VII Plc MSCI Mexico Capped UCITS ETF USD Cap	489.892,07	526.802,76	2,17
			2.990.604,86	3.219.494,85	13,24
			10.714.851,67	13.892.985,67	57,11
			17.815.334,93	23.531.300,64	96,73
		Summe des Wertpapierbestandes		812.185,66	3,34
		Bankguthaben		-16.967,56	-0,07
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		24.326.518,74	100,00
		Gesamt			

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,73 %
Gesamt	<u>96,73 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	57,06 %
Irland	39,67 %
Gesamt	<u>96,73 %</u>

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	103.342.435,12
Bankguthaben	6.095.279,62
Ausstehende Zeichnungsbeträge	18.056,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	63.452,31
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>109.519.223,54</b>

**Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	548.921,69
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	59.558,64
Sonstige Verbindlichkeiten	136.028,42
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>744.508,75</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>108.774.714,79</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	388.231,5462	EUR	195,02	75.714.386,31
M	263.185,7829	EUR	125,62	33.060.328,48
				<b>108.774.714,79</b>

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.981.358,16
Bankzinsen	481,64
Sonstige Erträge	32.827,28
<b>Gesamterträge</b>	<b>2.014.667,08</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	673.286,66
Verwaltungsvergütung	287.243,16
Depotgebühren	75.058,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.851,46
Transaktionskosten	78.146,70
Zentralverwaltungsaufwand	97.455,07
Honorare externer Dienstleister	7.422,36
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.630,97
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	38.556,03
Bezahlte Bankzinsen	23.024,03
Sonstige Aufwendungen	21.572,46
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.342.247,12</b>

Summe der Nettoerträge 672.419,96

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	1.933.391,98
- aus Terminkontrakten	-173.937,08
- aus Devisengeschäften	-195.596,85
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>2.236.278,01</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	17.409.654,08
- aus Terminkontrakten	-5.489,23
<b>Ergebnis</b>	<b>19.640.442,86</b>

Zeichnung von Anteilen 10.060.567,34

Rücknahme von Anteilen -16.350.267,27

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 13.350.742,93

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 95.423.971,86

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 108.774.714,79

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	90.229.454,26	95.423.971,86	108.774.714,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
A	EUR	163,21	160,40	195,02
M	EUR	104,46	102,98	125,62

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	433.345,6570	13.821,8161	-58.935,9269	388.231,5462
M	251.660,2867	67.270,8507	-55.745,3545	263.185,7829

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	25.464	Agnico Eagle Mines Ltd	1.123.514,69	1.300.241,77	1,20
CAD	9.062	Franco Nevada Corporation	611.357,39	1.110.449,95	1,02
CAD	171.184	Ivanhoe Mines Ltd A	346.213,34	1.043.648,17	0,96
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	1.222.724,29	1,12
CAD	41.835	Suncor Energy Inc	801.866,63	846.092,57	0,78
CAD	40.904	Wheaton Precious Metals Corp Reg	920.304,94	1.522.454,70	1,40
			4.984.467,19	7.045.611,45	6,48
CHF	16.154	Nestlé SA Reg	1.602.837,16	1.697.995,62	1,56
CHF	13.191	Novartis AG Reg	950.526,63	1.014.698,31	0,93
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	1.980.033,65	1,82
			4.311.831,08	4.692.727,58	4,31
DKK	26.266	Novo Nordisk AS B	1.370.374,39	1.855.849,21	1,71
EUR	7.442	Air Liquide SA	986.546,68	1.098.885,72	1,01
EUR	5.009	Allianz SE Reg	1.048.607,73	1.053.392,70	0,97
EUR	24.607	Alstom	951.420,11	1.048.012,13	0,96
EUR	174.617	Autogrill SpA	882.797,88	1.079.133,06	0,99
EUR	33.438	Danone	2.234.971,83	1.985.214,06	1,82
EUR	903	Dassault Aviation SA	1.004.897,64	895.776,00	0,82
EUR	72.312	Deutsche Telekom AG Reg	1.068.647,05	1.288.021,34	1,18
EUR	268.989	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.032.377,69	1.202.380,83	1,11
EUR	150.972	ENEL SpA	865.327,58	1.182.412,70	1,09
EUR	103.097	Engie SA	1.316.891,33	1.191.182,74	1,09
EUR	58.482	GrandVision NV	1.223.901,03	1.649.192,40	1,52
EUR	298.399	Hera SpA	1.005.677,03	1.039.622,12	0,96
EUR	1.974	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	790.275,82	1.305.406,20	1,20
EUR	134.549	Orange SA	1.271.168,68	1.293.688,64	1,19
EUR	365.352	Saipem SpA Reg	856.724,59	745.683,43	0,69
EUR	11.263	Sanofi SA	935.451,62	995.198,68	0,91
EUR	47.491	Totalenergies SE	1.936.066,53	1.812.019,11	1,67
EUR	17.917	Unilever Plc Reg	957.114,73	884.472,71	0,81
EUR	11.347	Vinci SA	1.037.661,43	1.021.116,53	0,94
EUR	17.583	Vonovia SE	685.731,97	958.625,16	0,88
			22.092.258,95	23.729.436,26	21,81
GBP	57.437	Imperial Brands Plc	1.398.264,52	1.041.771,92	0,96
GBP	70.238	Prudential Plc	1.125.171,53	1.123.810,50	1,03
GBP	4.316	Unilever Plc	200.887,88	212.698,99	0,20
			2.724.323,93	2.378.281,41	2,19
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.332.344,44	1,22
USD	1.045	Alphabet Inc C	1.140.668,02	2.208.723,56	2,03
USD	10.583	American Electric Power Co Inc	639.510,76	754.946,85	0,69
USD	32.667	American Homes 4 Rent A	759.494,51	1.070.258,85	0,98
USD	13.623	Apple Inc Reg	654.898,66	1.573.457,65	1,45
USD	45.607	AT&T Inc	1.237.647,88	1.106.906,27	1,02
USD	550	Booking Holdings Inc Reg	874.389,53	1.014.884,04	0,93
USD	26.985	Cisco Systems Inc	927.850,86	1.206.109,80	1,11
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	977.079,10	0,90
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.001.793,99	0,92
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.414.989,85	1,30
USD	9.326	Dollar Tree Inc	742.382,92	782.540,90	0,72
USD	8.307	Electronic Arts Inc	815.456,98	1.007.586,28	0,93
USD	14.697	Emerson Electric Co	969.651,93	1.192.814,37	1,10

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	12.513	Entergy Corp	976.764,62	1.052.071,26	0,97
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.120.778,55	1,03
USD	32.160	Firstenergy Corp	941.221,46	1.009.169,84	0,93
USD	3.777	Home Depot Inc	801.687,57	1.015.725,70	0,93
USD	13.008	Ingredion Inc	1.070.031,62	992.767,75	0,91
USD	9.282	JPMorgan Chase & Co	1.011.442,18	1.217.509,09	1,12
USD	12.151	Leidos Holdings Inc	722.960,74	1.035.980,86	0,95
USD	5.729	Mc Donald's Corp	1.080.789,36	1.115.990,65	1,03
USD	32.409	Merck & Co Inc	1.871.901,86	2.125.525,32	1,95
USD	11.108	Microsoft Corp	1.361.787,40	2.537.659,98	2,33
USD	27.958	Mondelez Intl Inc	1.045.984,44	1.472.168,60	1,35
USD	8.599	Nasdaq Inc	848.425,40	1.274.839,10	1,17
USD	24.786	Newmont Corp Reg	776.229,11	1.324.790,59	1,22
USD	21.234	NextEra Energy Inc	762.415,39	1.312.217,51	1,21
USD	59.414	NiSource Inc Reg	1.349.125,83	1.227.561,98	1,13
USD	26.146	NRG Energy Inc	842.165,22	888.584,75	0,82
USD	32.699	Nutanix Inc A	973.531,30	1.053.934,71	0,97
USD	3.240	Organon & Co	93.683,04	82.680,38	0,08
USD	44.288	Pfizer Inc	1.428.667,60	1.462.572,17	1,34
USD	11.372	Sempra Energy Reg	1.236.973,85	1.270.503,09	1,17
USD	41.512	Sonos Inc Reg	572.370,42	1.233.317,39	1,13
USD	4.102	Stryker Corp	616.647,70	898.475,68	0,83
USD	634	Texas Pacific Land Corp	398.160,43	855.317,22	0,79
USD	12.385	The Howard Hughes Corp Reg	854.148,39	1.017.913,73	0,94
USD	4.105	United Rentals Inc	600.354,50	1.104.348,16	1,01
USD	26.472	Verizon Communications Inc	1.230.431,19	1.250.823,21	1,15
USD	4.958	Viatis Inc Reg	72.958,83	59.748,54	0,05
USD	7.595	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.009.204,28	1.030.045,45	0,95
			<u>38.281.721,74</u>	<u>48.687.457,21</u>	<u>44,76</u>
<b>Summe Aktien</b>			<b>73.764.977,28</b>	<b>88.389.363,12</b>	<b>81,26</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	10.052	Gecina Reg	1.298.738,06	1.298.718,40	1,19
EUR	59.939	Klepierre Dist	1.265.073,70	1.302.474,47	1,20
			<u>2.563.811,76</u>	<u>2.601.192,87</u>	<u>2,39</u>
USD	1.715	Equinix Inc REIT	658.378,50	1.160.785,12	1,07
USD	14.566	ProLogis Inc	759.918,27	1.468.269,51	1,35
USD	10.717	Simon Property Group Inc	886.404,77	1.179.249,59	1,08
			<u>2.304.701,54</u>	<u>3.808.304,22</u>	<u>3,50</u>
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>4.868.513,30</b>	<b>6.409.497,09</b>	<b>5,89</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	101.703	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.679.125,55	4.404.248,42	4,05
EUR	45.013	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	1.998.057,27	1.910.576,79	1,76
			5.677.182,82	6.314.825,21	5,81
USD	14.510	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.677.232,32	2.228.749,70	2,05
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>7.354.415,14</b>	<b>8.543.574,91</b>	<b>7,86</b>
Summe des Wertpapierbestandes			85.987.905,72	103.342.435,12	95,01
Bankguthaben				6.095.279,62	5,60
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-662.999,95	-0,61
Gesamt				<b>108.774.714,79</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	13,09 %
Finanzen	11,63 %
Dienstprogramme	11,17 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,90 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,43 %
Technologien	9,35 %
Investmentfonds	7,86 %
Rohstoffe	6,81 %
Telekommunikationsdienste	5,66 %
Industrie	3,82 %
Energie	3,24 %
Immobilien	3,05 %
Gesamt	<u>95,01 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	48,26 %
Frankreich	14,00 %
Irland	7,86 %
Kanada	6,48 %
Schweiz	4,31 %
Italien	3,73 %
Deutschland	3,03 %
Vereinigtes Königreich	3,00 %
Dänemark	1,71 %
Niederlande	1,52 %
Portugal	1,11 %
Gesamt	<u>95,01 %</u>



**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	93.493.417,86
Bankguthaben	2.575.708,18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.050.188,36
Ausstehende Zeichnungsbeträge	18.990,59
Forderungen aus Wertpapiererträgen	86.424,40
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>98.224.729,39</b>

**Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	392.312,40
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	108.993,42
Sonstige Verbindlichkeiten	128.390,61
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>629.696,43</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>97.595.032,96</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	420.855,3143	EUR	184,25	77.543.241,13
B	44.204,8745	EUR	121,05	5.351.141,85
M	125.562,8221	EUR	117,08	14.700.649,98
				<b>97.595.032,96</b>

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.859.563,60
Bankzinsen	552,76
Sonstige Erträge	48.455,47
<b>Gesamterträge</b>	<b>2.908.571,83</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	656.461,57
Verwaltungsvergütung	266.117,00
Depotgebühren	69.293,52
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.608,99
Transaktionskosten	135.239,72
Zentralverwaltungsaufwand	102.803,74
Honorare externer Dienstleister	7.115,57
Sonstiger Verwaltungsaufwand	35.715,55
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	40.377,34
Bezahlte Bankzinsen	17.451,98
Sonstige Aufwendungen	20.772,81
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.362.957,79</b>

Summe der Nettoerträge 1.545.614,04

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	537.792,55
- aus Terminkontrakten	-575.093,15
- aus Devisentermingeschäften	1.061,76
- aus Devisengeschäften	-322.738,32
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>1.186.636,88</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	15.114.343,87
- aus Terminkontrakten	-22.067,70
<b>Ergebnis</b>	<b>16.278.913,05</b>

Zeichnung von Anteilen 9.830.182,08

Rücknahme von Anteilen -22.913.525,64

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.195.569,49

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 94.399.463,47

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 97.595.032,96

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	128.122.651,22	94.399.463,47	97.595.032,96

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
A	EUR	166,20	153,33	184,25
B	EUR	110,63	100,74	121,05
M	EUR	104,94	97,12	117,08

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	459.347,5485	31.821,9139	-70.314,1481	420.855,3143
B	64.481,8998	5.795,1641	-26.072,1894	44.204,8745
M	179.929,4702	36.667,6352	-91.034,2833	125.562,8221

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	11.447	Franco Nevada Corporation	987.696,60	1.402.705,87	1,44
CAD	38.288	Nutrien Ltd Reg	1.529.030,62	1.958.972,56	2,01
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.230.015,66	1,26
			3.266.504,65	4.591.694,09	4,71
CHF	13.885	Nestlé SA Reg	1.295.341,55	1.459.494,20	1,50
CHF	8.931	Roche Holding Ltd Pref	2.074.934,94	2.839.839,49	2,91
			3.370.276,49	4.299.333,69	4,41
EUR	54.084	Danone	3.527.864,63	3.210.967,08	3,29
EUR	1.660	Dassault Aviation SA	1.660.071,03	1.646.720,00	1,69
EUR	249.495	EDP-Energias de Portugal SA Reg	861.648,15	1.115.242,65	1,14
EUR	199.698	ENEL SpA	1.101.673,77	1.564.034,74	1,60
EUR	157.300	Eutelsat Communications	1.353.915,48	1.550.034,20	1,59
EUR	9.448	Faurecia SE	390.652,12	390.863,76	0,40
EUR	432.515	Hera SpA	1.206.614,52	1.506.882,26	1,54
EUR	28.189	Koninklijke Ahold Delhaize NV	697.433,46	706.698,23	0,72
EUR	60.475	NN Group NV	2.146.281,94	2.405.695,50	2,47
EUR	238.859	Orange SA	2.847.890,59	2.296.629,29	2,35
EUR	48.969	Totalenergies SE	1.731.395,81	1.868.412,20	1,91
EUR	23.000	UBISOFT Entertainment SA	1.461.676,74	1.357.920,00	1,39
			18.987.118,24	19.620.099,91	20,09
GBP	435.129	D S Smith Plc	1.343.234,23	2.118.276,68	2,17
GBP	57.922	Diageo Plc	1.911.642,83	2.335.271,80	2,39
GBP	168.075	Imperial Brands Plc	4.621.530,40	3.048.484,69	3,12
			7.876.407,46	7.502.033,17	7,68
NOK	102.253	Equinor ASA	1.190.212,09	1.825.488,53	1,87
USD	13.172	Abbott Laboratories	642.379,00	1.287.763,50	1,32
USD	9.943	Air Products and Chemicals Inc	2.481.197,48	2.412.213,05	2,47
USD	55.118	Cisco Systems Inc	1.850.597,91	2.463.530,11	2,52
USD	42.852	Comcast Corp A	1.578.132,85	2.060.567,58	2,11
USD	45.118	Corteva Inc Reg	1.004.347,94	1.687.454,29	1,73
USD	47.716	CVS Health Corp	2.625.663,08	3.357.583,94	3,44
USD	11.093	Duke Energy Corp	885.967,89	923.512,36	0,95
USD	18.819	Emerson Electric Co	1.154.194,13	1.527.357,53	1,57
USD	20.971	EOG Resources Inc	1.090.199,23	1.475.645,34	1,51
USD	14.752	Expeditors Intl of Washington Inc	1.153.348,25	1.574.973,18	1,61
USD	7.139	Home Depot Inc	1.636.527,30	1.919.847,96	1,97
USD	34.005	Ingredion Inc	2.521.981,10	2.595.254,26	2,66
USD	28.048	Interactive Brokers Group Inc A	1.110.690,53	1.554.726,80	1,59
USD	11.000	Intl Flavors & Fragrances Inc	1.057.949,47	1.385.899,81	1,42
USD	11.800	Johnson & Johnson	1.442.808,50	1.639.342,22	1,68
USD	18.995	JPMorgan Chase & Co	1.478.578,21	2.491.551,95	2,55
USD	16.400	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	885.148,80	1.115.554,06	1,14
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	913.494,71	0,94
USD	42.516	Merck & Co Inc	2.530.896,58	2.788.387,01	2,86
USD	9.141	Microsoft Corp	804.528,65	2.088.292,21	2,14
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.725.178,16	1,77
USD	25.182	NRG Energy Inc	800.760,93	855.822,74	0,88
USD	4.251	Organon & Co	126.681,04	108.479,73	0,11
USD	3.952	Parker Hannifin Corp	884.462,58	1.023.527,34	1,05
USD	25.082	Paychex Inc	1.734.988,98	2.269.605,84	2,33
USD	82.074	Pfizer Inc	2.325.641,60	2.710.421,52	2,78

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	10.000	Sempra Energy Reg	1.404.496,29	1.117.220,44	1,15
USD	21.105	Starbucks Corp	1.585.930,69	1.990.006,79	2,04
			38.633.410,60	49.063.214,43	50,29
<b>Summe Aktien</b>			73.323.929,53	86.901.863,82	89,05
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	117.239	Klepierre Dist	1.397.919,21	2.547.603,47	2,61
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			1.397.919,21	2.547.603,47	2,61
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
USD	790.817	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	3.453.374,49	4.043.950,57	4,14
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			3.453.374,49	4.043.950,57	4,14
Summe des Wertpapierbestandes			78.175.223,23	93.493.417,86	95,80
Bankguthaben				2.575.708,18	2,64
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.525.906,92	1,56
<b>Gesamt</b>				97.595.032,96	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	17,97 %
Gesundheitswesen	15,10 %
Rohstoffe	11,12 %
Finanzen	9,22 %
Industrie	8,25 %
Dienstprogramme	7,26 %
Technologien	6,99 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,52 %
Energie	5,29 %
Investmentfonds	4,14 %
Telekommunikationsdienste	3,94 %
Gesamt	<u>95,80 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,29 %
Frankreich	15,23 %
Vereinigtes Königreich	7,68 %
Kanada	4,71 %
Schweiz	4,41 %
Irland	4,14 %
Niederlande	3,19 %
Italien	3,14 %
Norwegen	1,87 %
Portugal	1,14 %
Gesamt	<u><u>95,80 %</u></u>

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	84.462.504,43
Bankguthaben	1.110.257,17
Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.794,50
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.008,98
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>85.600.565,08</b>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	9.369,21
Sonstige Verbindlichkeiten	114.563,71
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>123.932,92</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85.476.632,16</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	688.581,3860	EUR	124,13	85.476.632,16
				<b>85.476.632,16</b>

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.072.434,81
Bankzinsen	9,50
Sonstige Erträge	36.314,16
<b>Gesamterträge</b>	<b>1.108.758,47</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	587.551,02
Verwaltungsvergütung	235.020,38
Depotgebühren	59.497,13
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.954,56
Transaktionskosten	152.435,28
Zentralverwaltungsaufwand	83.288,87
Honorare externer Dienstleister	5.923,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.932,67
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	39.766,98
Bezahlte Bankzinsen	9.507,50
Sonstige Aufwendungen	18.539,64
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.226.417,92</b>

Summe des Nettoverlustes -117.659,45

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	3.443.699,04
- aus Devisengeschäften	-21.389,84
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>3.304.649,75</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	12.724.001,74
<b>Ergebnis</b>	<b>16.028.651,49</b>

Zeichnung von Anteilen 5.563.206,79

Rücknahme von Anteilen -13.082.635,94

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 8.509.222,34

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 76.967.409,82

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 85.476.632,16



**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	86.087.310,67	76.967.409,82	85.476.632,16

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
A	EUR	101,58	101,26	124,13

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	760.076,7398	50.234,7764	-121.730,1302	688.581,3860

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	1.267	CSL Ltd	224.248,99	228.722,04	0,27
CAD	3.935	Canadian National Railway Co	352.538,58	350.580,04	0,41
CHF	8.979	ABB Ltd Reg	216.544,90	257.127,13	0,30
CHF	8.540	Novartis AG Reg	685.015,14	656.926,96	0,77
CHF	4.693	Roche Holding Ltd Pref	1.327.940,37	1.492.259,18	1,75
			<u>2.229.500,41</u>	<u>2.406.313,27</u>	<u>2,82</u>
DKK	16.323	Novo Nordisk AS B	852.573,55	1.153.317,09	1,35
EUR	7.524	Airbus SE	680.861,06	815.902,56	0,95
EUR	8.853	Alstom	381.131,39	377.049,27	0,44
EUR	700	ASML Holding NV	219.141,51	405.580,00	0,47
EUR	19.000	Bureau Veritas SA	425.835,60	506.920,00	0,59
EUR	450	Dassault Aviation SA	414.084,51	446.400,00	0,52
EUR	5.507	Deutsche Post AG Reg	233.509,44	315.881,52	0,37
EUR	67.328	Deutsche Telekom AG Reg	993.605,74	1.199.246,34	1,40
EUR	18.858	Fresenius SE & Co KGaA	832.796,65	829.657,71	0,97
EUR	84.954	Orange SA	1.098.703,35	816.832,71	0,96
EUR	4.753	Sanofi SA	393.086,88	419.975,08	0,49
EUR	7.020	SAP SE	642.902,65	834.256,80	0,98
EUR	3.064	Schneider Electric SE	382.998,77	406.531,52	0,48
EUR	8.282	Siemens AG Reg	1.096.285,99	1.106.640,84	1,29
EUR	7.460	Vinci SA	641.951,65	671.325,40	0,79
			<u>8.436.895,19</u>	<u>9.152.199,75</u>	<u>10,70</u>
GBP	5.084	AstraZeneca Plc	435.691,83	514.242,10	0,60
GBP	89.073	Vodafone Group Plc	146.959,42	125.904,82	0,15
			<u>582.651,25</u>	<u>640.146,92</u>	<u>0,75</u>
JPY	1.500	Daikin Industries Ltd	274.196,56	235.838,75	0,28
JPY	1.100	Fanuc Corp	246.368,41	223.980,32	0,26
JPY	7.500	KDDI Corp	164.574,54	197.482,19	0,23
JPY	2.100	Nidec Corp	247.503,48	205.461,26	0,24
JPY	300	Nintendo Co Ltd	83.215,36	147.316,58	0,17
JPY	5.959	Recruit Holdings Co Ltd	234.795,32	247.698,93	0,29
JPY	3.700	Softbank Group Corp	186.050,93	218.607,75	0,26
			<u>1.436.704,60</u>	<u>1.476.385,78</u>	<u>1,73</u>
SEK	34.000	Securitas AB B	417.718,60	452.944,48	0,53
USD	3.500	3M Co	514.960,44	586.275,09	0,69
USD	12.449	Abbott Laboratories	994.600,60	1.217.079,25	1,42
USD	6.337	AbbVie Inc	508.115,38	601.956,22	0,70
USD	3.200	Accenture Plc A	599.776,46	795.520,32	0,93
USD	2.268	Activision Blizzard Inc	134.600,69	182.541,68	0,21
USD	715	Adobe Inc Reg	277.848,56	353.122,45	0,41
USD	2.272	Alphabet Inc C	2.358.123,24	4.802.124,34	5,62
USD	2.455	Amgen Inc	522.036,52	504.643,49	0,59
USD	35.257	Apple Inc Reg	3.333.607,06	4.072.186,47	4,76
USD	25.987	AT&T Inc	680.254,36	630.718,38	0,74
USD	3.000	Boeing Co (The)	525.478,73	606.071,85	0,71
USD	8.511	Bristol Myers Squibb Co	466.435,31	479.596,07	0,56
USD	3.100	Caterpillar Inc Reg	502.380,65	568.943,33	0,67
USD	492	Charter Communications Inc A	129.429,51	299.336,65	0,35

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

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.555	Cisco Systems Inc	235.205,89	337.674,99	0,39
USD	15.462	Comcast Corp A	496.786,48	743.500,79	0,87
USD	13.092	CSX Corp	319.654,86	354.183,98	0,41
USD	2.350	Danaher Corp	461.437,57	531.831,67	0,62
USD	1.700	Deere and Co	436.859,50	505.656,10	0,59
USD	4.300	Eaton Corp Public Ltd Cie	435.323,60	537.336,82	0,63
USD	716	Electronic Arts Inc	65.528,96	86.846,25	0,10
USD	2.911	Eli Lilly & Co	366.401,34	563.444,70	0,66
USD	6.100	Emerson Electric Co	428.330,42	495.078,43	0,58
USD	11.122	Facebook Inc A	1.909.034,13	3.261.284,04	3,82
USD	1.103	Fedex Corp	231.909,56	277.498,73	0,32
USD	5.043	Fiserv Inc	415.074,50	454.584,47	0,53
USD	50.000	General Electric Co	466.979,89	567.549,33	0,66
USD	4.300	Honeywell Intl Inc	718.283,95	795.416,60	0,93
USD	1.450	IBM Corp	140.244,27	179.250,72	0,21
USD	1.985	Illinois Tool Works Inc	328.943,12	374.233,93	0,44
USD	6.140	Intel Corp	237.017,60	290.689,49	0,34
USD	10.272	Johnson & Johnson	1.302.323,87	1.427.061,29	1,67
USD	1.400	Lockheed Martin Corp Reg	396.393,06	446.694,21	0,52
USD	2.945	Mastercard Inc A	739.703,20	906.721,24	1,06
USD	4.580	Medtronic Plc Reg	433.029,84	479.436,16	0,56
USD	20.585	Merck & Co Inc	1.536.113,04	1.350.055,19	1,58
USD	14.655	Microsoft Corp	2.567.069,76	3.347.984,06	3,92
USD	1.364	NetFlix Inc	416.123,72	607.588,50	0,71
USD	1.205	Norfolk Southern Corp	247.493,94	269.707,41	0,32
USD	936	NVIDIA Corp	408.053,62	631.551,36	0,74
USD	3.704	Oracle Corp	179.164,37	243.143,33	0,28
USD	2.058	Organon & Co	76.904,17	52.517,36	0,06
USD	1.850	Parker Hannifin Corp	415.641,57	479.130,97	0,56
USD	3.418	PayPal Holdings Inc	558.906,88	840.174,26	0,98
USD	42.638	Pfizer Inc	1.356.301,40	1.408.082,37	1,65
USD	2.097	Qualcomm Inc	224.299,43	252.761,18	0,30
USD	8.900	Raytheon Technologies Corp Reg	535.180,36	640.292,63	0,75
USD	300	Roku Inc Reg A	114.696,06	116.187,38	0,14
USD	1.558	Salesforce.com Inc	314.896,89	320.941,69	0,38
USD	332	ServiceNow Inc Reg	142.381,95	153.862,88	0,18
USD	147	Shopify Inc A Sub Reg	119.956,19	181.113,22	0,21
USD	3.200	Snap Inc Reg A	163.685,96	183.882,61	0,22
USD	1.900	T-Mobile US Inc	193.907,28	232.060,21	0,27
USD	1.632	Texas Instruments Inc	204.655,30	264.659,81	0,31
USD	5.782	The Walt Disney Co	572.609,41	857.060,33	1,00
USD	1.500	Thermo Fisher Scientific Inc	498.595,36	638.138,81	0,75
USD	1.900	Twitter Inc	107.289,51	110.253,84	0,13
USD	4.625	Uber Technologies Inc Reg	229.181,95	195.484,06	0,23
USD	4.000	Union Pacific Corp	678.513,68	741.878,90	0,87
USD	3.647	United Health Group Inc	939.021,68	1.231.577,57	1,44
USD	4.100	United Parcel Service Inc B	555.888,97	719.073,20	0,84
USD	31.987	Verizon Communications Inc	1.578.480,78	1.511.411,38	1,77
USD	5.296	Visa Inc A	837.732,44	1.044.282,95	1,22
USD	4.550	Zimmer Biomet Hgs Inc	597.916,20	617.077,92	0,72
USD	1.585	Zoom Video Communications Inc A Reg	601.954,80	517.323,79	0,61
			<u>39.084.729,79</u>	<u>49.075.348,70</u>	<u>57,41</u>
<b>Summe Aktien</b>			53.617.560,96	64.935.958,07	75,97

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	5.128	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	1.883.209,96	2.468.362,80	2,89
EUR	6.361	Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap	2.061.831,81	2.468.894,93	2,89
EUR	276.190	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	3.198.585,92	4.833.325,00	5,65
EUR	62.422	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	2.079.567,72	2.485.331,93	2,91
EUR	58.353	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap	2.147.244,52	2.399.767,13	2,81
			11.370.439,93	14.655.681,79	17,15
USD	53.000	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap	2.194.790,63	2.448.423,01	2,86
USD	48.720	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	1.843.923,56	2.422.441,56	2,83
			4.038.714,19	4.870.864,57	5,69
			15.409.154,12	19.526.546,36	22,84
		Summe des Wertpapierbestandes	69.026.715,08	84.462.504,43	98,81
		Bankguthaben		1.110.257,17	1,30
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-96.129,44	-0,11
		<b>Gesamt</b>		<b>85.476.632,16</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	24,96 %
Investmentfonds	22,84 %
Gesundheitswesen	19,18 %
Industrie	18,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,29 %
Telekommunikationsdienste	5,78 %
Gesamt	<u>98,81 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	55,08 %
Irland	19,18 %
Luxemburg	5,78 %
Deutschland	5,01 %
Frankreich	4,27 %
Schweiz	2,82 %
Japan	1,73 %
Niederlande	1,42 %
Dänemark	1,35 %
Vereinigtes Königreich	0,75 %
Kanada	0,62 %
Schweden	0,53 %
Australien	0,27 %
Gesamt	<u>98,81 %</u>

**LUX-EQUITY GREEN****Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	77.365.192,45
Bankguthaben	2.074.351,85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.323.104,29
Ausstehende Zeichnungsbeträge	273.782,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	87.837,12
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>81.124.268,28</b>

**Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	501.269,61
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	28.952,05
Sonstige Verbindlichkeiten	96.871,63
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>627.093,29</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>80.497.174,99</b>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
A	724.937,0551	EUR	111,04	80.497.174,99
				<b>80.497.174,99</b>



## LUX-EQUITY GREEN

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 4. Dezember 2020 bis zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

#### Erträge

Nettodividendenerträge	827.454,61
Bankzinsen	3,99
<b>Gesamterträge</b>	<b>827.458,60</b>

#### Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	247.452,99
Verwaltungsvergütung	94.422,85
Depotgebühren	26.552,19
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.884,26
Transaktionskosten	234.862,84
Zentralverwaltungsaufwand	41.781,64
Honorare externer Dienstleister	2.024,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	13.741,53
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	22.087,59
Bezahlte Bankzinsen	14.509,63
Sonstige Aufwendungen	5.504,33
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>706.824,13</b>

Summe der Nettoerträge	120.634,47
------------------------	------------

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	739.075,80
- aus Devisentermingeschäften	-438,53
- aus Devisengeschäften	43.703,61
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>902.975,35</b>

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.141.586,81
<b>Ergebnis</b>	<b>6.044.562,16</b>
Zeichnung von Anteilen	75.316.423,31
Rücknahme von Anteilen	-863.810,48
<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>80.497.174,99</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>80.497.174,99</b>

**LUX-EQUITY GREEN****Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2021
	EUR	80.497.174,99

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2021
A	EUR	111,04

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	733.039,4669	-8.102,4118	724.937,0551



**LUX-EQUITY GREEN****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	32.936	Canadian National Railway Co	2.993.488,94	2.934.359,39	3,64
CHF	23.206	Nestlé SA Reg	2.091.412,19	2.439.252,60	3,03
CHF	5.756	Swisscom Ltd Reg	2.525.148,05	2.773.625,36	3,44
			4.616.560,24	5.212.877,96	6,47
DKK	52.951	Novo Nordisk AS B	3.088.371,42	3.741.303,26	4,65
DKK	7.710	Orsted Reg	971.673,58	912.421,96	1,13
DKK	30.419	Vestas Wind Systems A/S	998.615,66	1.001.417,15	1,24
			5.058.660,66	5.655.142,37	7,02
EUR	69.778	Accor SA	2.144.541,79	2.197.309,22	2,73
EUR	13.413	Air Liquide SA	1.819.733,23	1.980.563,58	2,46
EUR	36.597	Alstom	1.638.415,10	1.558.666,23	1,94
EUR	208.871	EDP Renovaveis SA	4.014.908,02	4.081.339,34	5,07
EUR	137.136	ENEL SpA	1.128.844,25	1.074.049,15	1,33
EUR	247.260	Engie SA	2.999.632,27	2.856.842,04	3,55
EUR	12.072	Faurecia SE	499.148,23	499.418,64	0,62
EUR	36.331	Fnac Darty SA	2.090.952,02	1.970.956,75	2,45
EUR	277.150	Iberdrola SA	3.005.818,51	2.849.102,00	3,54
EUR	38.785	Kingspan Group	2.558.260,67	3.059.360,80	3,80
EUR	114.572	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.675.318,53	2.872.320,04	3,57
EUR	26.178	SAP SE	2.727.616,99	3.110.993,52	3,86
EUR	32.022	Siemens Gamesa Rene Energy SA	946.014,59	901.739,52	1,12
EUR	108.324	Veolia Environnement SA	2.401.098,94	2.759.012,28	3,43
			30.650.303,14	31.771.673,11	39,47
GBP	1.831.667	Vodafone Group Plc	2.716.460,90	2.589.064,07	3,22
SEK	187.387	BillerudKorsnas AB	2.802.084,70	3.138.453,61	3,90
SEK	128.594	Electrolux AB B	2.634.679,85	3.009.048,22	3,74
			5.436.764,55	6.147.501,83	7,64
USD	13.060	Autodesk Inc	2.969.801,46	3.214.887,84	3,99
USD	45.955	Colgate-Palmolive Co	3.082.285,19	3.152.672,67	3,92
USD	11.285	First Solar Inc	810.937,58	861.363,93	1,07
USD	21.572	Republic Services Inc	1.928.672,09	2.001.295,09	2,49
USD	19.214	Sony Group Corp ADR DR repr spons	1.578.314,65	1.575.295,23	1,96
USD	19.284	T-Mobile US Inc	2.063.061,70	2.355.289,02	2,93
USD	20.141	Waste Management Inc	1.945.032,10	2.379.790,45	2,96
			14.378.104,77	15.540.594,23	19,32
<b>Summe Aktien</b>			<b>65.850.343,20</b>	<b>69.851.212,96</b>	<b>86,78</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-EQUITY GREEN****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	73.003	Klepierre Dist	1.521.454,99	1.586.355,19	1,97
USD	66.996	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	2.989.642,12	3.172.394,50	3,94
USD	179.022	Macerich Co Cap	1.862.165,33	2.755.229,80	3,42
			<u>4.851.807,45</u>	<u>5.927.624,30</u>	<u>7,36</u>
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>6.373.262,44</u>	<u>7.513.979,49</u>	<u>9,33</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>72.223.605,64</u>	<u>77.365.192,45</u>	<u>96,11</u>
Bankguthaben				2.074.351,85	2,58
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.057.630,69	1,31
Gesamt				<u>80.497.174,99</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Dienstprogramme	18,05 %
Industrie	14,83 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,52 %
Telekommunikationsdienste	9,59 %
Finanzen	9,33 %
Technologien	7,85 %
Rohstoffe	6,36 %
Gesundheitswesen	4,65 %
Energie	3,43 %
Gesamt	<u>96,11 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	24,72 %
Frankreich	19,15 %
Spanien	9,73 %
Schweden	7,64 %
Dänemark	7,02 %
Schweiz	6,47 %
Deutschland	3,86 %
Irland	3,80 %
Kanada	3,64 %
Niederlande	3,57 %
Vereinigtes Königreich	3,22 %
Japan	1,96 %
Italien	1,33 %
Gesamt	<u>96,11 %</u>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2021

### 1. Allgemeine Informationen

LUX-EQUITY (die "SICAV") ist am 9. November 1993 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 50.000.000,- wurde gemeinsam von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Versicherungsgesellschaft La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances gezeichnet.

Die SICAV unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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. oder der Fortuna Banque S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Satzung der SICAV sind am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. oder der Fortuna Banque 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 Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
5. Der Vertrag zwischen der BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV.
6. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

### 2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

#### a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss 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 Kurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

### 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 angekündigte oder fällige aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet, es sei denn es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzteren Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, 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 und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

### g) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss der SICAV wird in 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	=	1,1858000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

### h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### i) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### j) 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. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2021

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig:

1	EUR	=	1,5798028	AUD	Australischer Dollar
			1,4680204	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0961535	CHF	Schweizer Franken
			7,4360332	DKK	Dänische Krone
			0,8584356	GBP	Britisches Pfund
			9,2086264	HKD	Hongkong Dollar
			131,5941480	JPY	Japanischer Yen
			10,2046391	NOK	Norwegische Krone
			10,1411988	SEK	Schwedische Krone
			1,1858000	USD	Amerikanischer Dollar

**k) Transaktionskosten**

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

**l) Bewertungsdifferenz**

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres der Teilfonds dar, der in die Referenzwährung der SICAV zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse und zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse umgerechnet wurde.

**3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft**

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. zurück, welche als Verwaltungsgesellschaft fungiert.

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,30% für den Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS und 0,29% für die anderen Teilfonds. Die Verwaltungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft LUX-FUND ADVISORY S.A. zurück, welche als Anlageberater fungiert.

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von:

- 0,75% für die Anteilklassen EUR, USD, A und B und 0,47% für die Anteilklasse M des Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS,
- 0,76% für die Anteilklassen EUR, USD, A und B und 0,48% für die Anteilklasse M der anderen Teilfonds, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

**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.

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2021

**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. Verwaltungsgebühr der Zielfonds**

Erwirbt die SICAV Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die, unmittelbar oder mittelbar, von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch die SICAV keine Gebühren berechnen.

Die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die von der SICAV selbst wie auch von den anderen OGAW und/oder OGA, in die zu investieren sie beabsichtigt, zu tragen sind, beträgt 5%.

Die Verwaltungsgebühren für die am Jahresabschluss enthaltenen Zielfonds sind wie folgt:

**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	0,10%
BNP Paribas Fds Russia Equity I Cap	0,90%
F Templeton Inv Fds Eastern Europe I Cap	1,10%
First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap	1,50%
First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	1,00%
iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	0,40%
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	0,40%
iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	0,74%
iShares VII Plc MSCI Mexico Capped UCITS ETF USD Cap	0,65%
Multi Units Lux Lyxor MSCI East Eu Ex Russia UCITS ETF Cap	0,50%
Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	0,40%
Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap	0,30%
Ninety One Global Strateg Fd Latin American Smaller Col Cap	1,00%
Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap	0,80%
SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap	0,30%
UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap	0,96%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	0,55%
Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	0,45%



**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2021

**LUX-EQUITY BEST SECTORS**

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	0,40%
Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap	0,30%
SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	0,10%

**8. Besteuerung**

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die *Taxe d'abonnement* zahlen. Diese beläuft sich auf 0,05% und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Die für institutionelle Anleger vorbehaltenen Anteile der Klasse M profitieren von einer ermäßigten *taxe d'abonnement* von 0,01%.

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

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt werden, fallen Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen an, die nicht erstattungsfähig sind.

**9. Wertpapierleihe**

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

**10. Terminkontrakte**

Zum 30. Juni 2021 bestanden keine offenen Terminkontrakte für die Teilfonds der SICAV.

**11. Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2021 bestanden keine offenen Devisentermingeschäfte für die Teilfonds der SICAV.

**12. Veränderungen im Wertpapierbestand**

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. oder der Fortuna Banque S.C. kostenlos zur Verfügung.

**13. Ereignisse**

1) Auflegung eines neuen Teilfonds

Der Verwaltungsrat der SICAV beschliesst die Auflegung des neuen Teilfonds LUX-EQUITY GREEN zum 4. Dezember 2020.



## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

### 2) COVID-19

Seit dem Ende des Jahres 2019 hat die COVID-19-Epidemie eine große Instabilität auf den Finanzmärkten verursacht und zu einer Vielzahl von Maßnahmen seitens der Regierungen weltweit geführt (Grenzschließungen, Einsperrung der Bevölkerung usw.). Die Weltgesundheitsorganisation erklärte die Coronavirus-Epidemie am 11. März 2020 zur Pandemie. Infolgedessen haben sich die Finanzmärkte seit dem Ausbruch als sehr volatil erwiesen, und die wirtschaftlichen Auswirkungen sind zum jetzigen Zeitpunkt noch unbekannt, obwohl sie voraussichtlich erheblich sein werden.

Im Allgemeinen beobachtet der Verwaltungsrat der SICAV diese außergewöhnlichen Ereignisse genau und verfolgt weiterhin die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus und zur Überwachung der wirtschaftlichen Auswirkungen.

Was die SICAV betrifft, so wird der Verwaltungsrat von BCEE Asset Management auf dem Laufenden gehalten, die die Entwicklung der SICAV aufmerksam verfolgt, um eventuelle Unregelmäßigkeiten (Nichtverfügbarkeit von Preisen, Liquiditätsrisiko, Risiko des Ausfalls der Gegenpartei, Abweichung der Performance der SICAV von der des Marktes usw.), die durch die Pandemie hervorgerufen werden können, aufzudecken.

Der Verwaltungsrat der SICAV unternimmt alle Anstrengungen, um sicherzustellen, dass die Interessen der Anleger geschützt werden und um negative Auswirkungen auf die künftigen Erträge und die Wertentwicklung der SICAV so gering wie möglich zu halten.

### 14. Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. Juni 2021

### 1. Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### 2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2020, der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 1.982.380 EUR, wovon 144.900 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Gesellschaft im Durchschnitt 22 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Gesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 248.120 EUR. Diese Vergütungen wurden in prorata des Nettofondsvermögens berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Gesellschaft verwalteten OGAW und AIF.

Der feste Anteil der Gehälter wird vom Arbeitsvertrag bestimmt und der variable Anteil wird auf Basis einer jährlichen Bewertung berechnet.

Die Vergütungspolitik unterliegt der Prüfung des internen Audits. Während des Geschäftsjahres wurden keine wichtigen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

### 3. Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung 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.