

# Halbjahresbericht 2024/2025

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

**R.C.S. Luxemburg N° K 347**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2025**

Luxembourg Placement Fund  
Luxembourg Placement Fund – Solitär  
Luxembourg Placement Fund – Solitär II  
Luxembourg Placement Fund – Top Invest  
Luxembourg Placement Fund – W – Multi Manager Select



# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2025

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	4	
Luxembourg Placement Fund	6	
Luxembourg Placement Fund – Solitär	8	B LU0159025070
Luxembourg Placement Fund – Solitär II	12	B LU0197086910
Luxembourg Placement Fund – Top Invest	16	B LU0327204631
Luxembourg Placement Fund – W – Multi Manager Select	25	B LU0187653737
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	36	
Anhang 1 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	42	

## **Verkaufsrestriktionen**

Innerhalb der USA dürfen Anteile dieses Fonds weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A. \*  
33A, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg N° B 154 210

## Verwaltungsrat

*Manuel Roller*, Vorsitzender  
(ab 28. März 2025)  
Head Fund Management  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Michael Kehl*, Vorsitzender  
(bis zum 31. Januar 2025)  
Head of Products  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Ann-Charlotte Lawyer*, Mitglied  
Independent Director  
Luxemburg, Luxemburg

*Eugène Del Cioppo*, Mitglied  
CEO  
UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Basel, Schweiz

*Francesca Prym*, Mitglied  
CEO  
UBS Asset Management (Europe) S.A. \*  
Luxemburg, Luxemburg

## Portfolio Manager

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Aufgaben als Vermögensverwalter der vom Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte delegiert an:

*Luxembourg Placement Fund – Solitär*  
*Luxembourg Placement Fund – Solitär II*

LOYS AG  
Alte Amalienstr. 30  
D-26135 Oldenburg

## *Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

FERI AG  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg  
Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstr. 36  
Postfach  
CH-8010 Zürich

Pictet & Cie  
60, route des Acacias  
CH-1211 Genf 73

## *Luxembourg Placement Fund – W – Multi Manager Select*

DWS International GmbH  
Mainzer Landstrasse 178–190  
D-60327 Frankfurt am Main

J.P. Morgan SE  
Frankfurt Branch  
Taunustor 1  
D-60310 Frankfurt am Main

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

## Anlageberater

## *Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

Reichmuth & Co. Privatbankiers  
Rütligasse 1  
CH-6000 Luzern

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch  
33A, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## Administrationsstelle des OGA

Northern Trust Global Services SE  
10, rue du Château d'Eau  
L-3364 Leudelange

\* Per 1. Oktober 2024, wurde UBS Fund Management (Luxembourg) S.A in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

## **Réviser d'entreprises agréé des Fonds**

ERNST & YOUNG S.A.  
35E, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

# Charakteristik des Fonds

Luxembourg Placement Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) bietet dem Anleger verschiedene Teilfonds («Umbrella Construction») an, die jeweils entsprechend der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Teilfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei der Auflegung eines neuen Teilfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde am 28. November 2002 als ein rechtlich unselbständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) durch die Verwaltungsgesellschaft «Luxembourg Placement Fund Management Company S.A.» aufgelegt und unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010»). Am 27. Oktober 2011 wurden die Vertragsbedingungen im Luxemburger «Mémorial» veröffentlicht. Änderungen der Vertragsbedingungen werden im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») mittels Hinterlegungsvermerk veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird, wie im Abschnitt «Informationen an die Anteilinhaber» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Verwahrstelle und die Verwaltungsgesellschaft in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Teilfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilklassen entsprechend gleichberechtigt beteiligter Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen der UBS Asset Management (Europe) S.A.\* im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft unterschiedliche Teilfonds sowie unterschiedliche Anteilklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Teilfonds für den Fonds zu gründen.

Zum 31. März 2025 sind folgende Teilfonds aktiv:

*Luxembourg Placement Fund – Solitär*  
*Luxembourg Placement Fund – Solitär II*  
*Luxembourg Placement Fund – Top Invest*  
*Luxembourg Placement Fund*  
*– W – Multi Manager Select*

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei jedem Teilfonds jeweils mehrere Anteilklassen ausgeben, welche das Recht auf eine jährliche Ausschüttung oder welche kein Recht auf Ausschüttung einräumen. Wenn die Anteile kein Recht auf Ausschüttung gewähren, werden die Erträge dieser Anteile laufend thesauriert.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Teilfonds sowie die Laufzeit des Fonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als separate Einheit betrachtet. Die Haftung für die von einem Teilfonds eingegangenen Verpflichtungen beschränkt sich auf den betreffenden Teilfonds.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats September.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Angaben des zum Zeitpunkt des Berichtstichtags gültigen Verkaufsprospektes erstellt.

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Anteile jedes Teilfonds werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle bekannt gegeben.

Mitteilungen an die Anteilinhaber werden ebenfalls in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in ausländischen Tageszeitungen veröffentlicht.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

\* Per 1. Oktober 2024, wurde UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt ist.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

# Luxembourg Placement Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	284 994 728.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	30 806 979.95
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>315 801 708.15</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 989 767.85
Andere liquide Mittel (Margins)	50 718.62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 068 333.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	632 532.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	199.70
Forderungen aus Dividenden	353 656.82
Andere Aktiva	63 744.62
Sonstige Forderungen	32 089.71
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	373 675.01
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	345 506.41
<b>Total Aktiva</b>	<b>328 711 933.00</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-0.02
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-20.79
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-81 671.75
Andere Verbindlichkeiten	-11 277.37
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-150 065.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 300.05
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-3 354.34
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-44 883.73
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-52 374.72
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-13 036.00
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-297 014.25</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-389 984.18</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>328 321 948.82</b>



## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2024-31.3.2025
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	100 956.21
Zinsen auf Wertpapiere	685 196.06
Dividenden	1 933 754.10
<b>Total Erträge</b>	<b>2 719 906.37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-949 059.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-74 828.98
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-11 200.50
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 227.11
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-7 167.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-60 647.03
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 441.85
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-24 896.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 160 469.19</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 559 437.18</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 098 768.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	105 683.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2 802.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-888 576.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-500 098.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	18 579.63
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>13 837 159.38</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>15 396 596.56</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-10 966 163.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-15 635.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	17 908.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	290 237.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	229 522.06
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-10 444 131.32</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>4 952 465.24</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	368 245 374.80
Zeichnungen	393 575.54
Rücknahmen	-44 735 467.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-44 341 891.52
Ausbezahlte Dividende	-533 999.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 559 437.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 837 159.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 444 131.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 952 465.24
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>328 321 948.82</b>

# Luxembourg Placement Fund – Solitär

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		10 527 182.72	10 530 681.29	9 171 528.77
<b>Klasse B</b>	<b>LU0159025070</b>			
Anteile im Umlauf		4 295.3220	4 308.3740	4 313.3510
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		2 450.85	2 444.24	2 126.31

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	89.41
Deutschland	6.79
<b>Total</b>	<b>96.20</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	89.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.79
<b>Total</b>	<b>96.20</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	11 201 923.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 074 847.41
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	10 127 075.92
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	427 166.34
Forderungen aus Dividenden	4 786.55
Andere Aktiva	1 196.06
<b>Total Aktiva</b>	<b>10 560 224.87</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-7 714.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 297.88
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-882.03
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-18 006.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 882.21
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 259.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-33 042.15
<b>Total Passiva</b>	<b>-33 042.15</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 527 182.72</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 703.42
Dividenden	67 780.93
<b>Total Erträge</b>	<b>75 484.35</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-46 235.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 652.81
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-2 991.29
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-902.71
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-5 797.39
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 474.48
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-5 342.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-72 397.27</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 087.08</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	67 611.05
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4 008.35
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>71 619.40</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>74 706.48</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-44 898.09
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-44 898.09</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>29 808.39</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 530 681.29
Zeichnungen	613.55
Rücknahmen	-33 920.51
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-33 306.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 087.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	71 619.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-44 898.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 808.39
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 527 182.72</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2024-31.3.2025
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 308.3740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.2430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13.2950
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4 295.3220</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	7 700.00	714 829.50	6.79
<b>Total Deutschland</b>		<b>714 829.50</b>	<b>6.79</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>714 829.50</b>	<b>6.79</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>714 829.50</b>	<b>6.79</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-ACCUM SHS HGD EUR	190 200.00	921 956.46	8.76
EUR ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF	29 900.00	964 843.10	9.16
EUR ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	24 000.00	515 952.00	4.90
EUR ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	6 740.00	268 285.70	2.55
EUR ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	24 000.00	1 933 920.00	18.37
EUR ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	10 000.00	677 400.00	6.43
EUR ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF-EUR-CAP	171 000.00	1 872 450.00	17.79
EUR ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	3 220.00	282 915.64	2.69
EUR ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	9 060.00	1 068 174.00	10.15
EUR VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-USD-DIST	20 700.00	906 349.50	8.61
<b>Total Irland</b>		<b>9 412 246.40</b>	<b>89.41</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	2 391.75	0.02	0.00
<b>Total Luxemburg</b>		<b>0.02</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>9 412 246.42</b>	<b>89.41</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>9 412 246.42</b>	<b>89.41</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>10 127 075.92</b>	<b>96.20</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>427 166.34</b>	<b>4.06</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-27 059.54</b>	<b>-0.26</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>10 527 182.72</b>	<b>100.00</b>

# Luxembourg Placement Fund – Solitär II

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		24 940 502.43	24 591 899.38	22 530 985.08
<b>Klasse B</b>	<b>LU0197086910</b>			
Anteile im Umlauf		14 729.0960	14 696.1870	14 976.2910
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 693.28	1 673.35	1 504.44

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	88.79
Deutschland	7.07
<b>Total</b>	<b>95.86</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	88.79
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.07
<b>Total</b>	<b>95.86</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	24 332 588.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-424 747.15
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	23 907 841.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 060 672.83
Forderungen aus Dividenden	14 267.14
<b>Total Aktiva</b>	<b>24 982 781.15</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-18 185.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 074.87
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-708.25
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-9 882.35
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 168.63
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 259.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-42 278.72
<b>Total Passiva</b>	<b>-42 278.72</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24 940 502.43</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 034.58
Dividenden	265 917.30
<b>Total Erträge</b>	<b>274 951.88</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-107 817.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 241.51
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-3 136.32
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-2 105.39
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 565.81
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 518.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-140 385.00</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>134 566.88</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	124 563.96
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13 703.47
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>138 267.43</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>272 834.31</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	19 212.86
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>19 212.86</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>292 047.17</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24 591 899.38
Zeichnungen	56 713.72
Rücknahmen	-157.84
Total Mittelzufluss (-abfluss)	56 555.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	134 566.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	138 267.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 212.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	292 047.17
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24 940 502.43</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2024-31.3.2025
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14 696.1870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.0910
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14 729.0960</b>



## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	19 000.00	1 763 865.00	7.07
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 763 865.00</b>	<b>7.07</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>1 763 865.00</b>	<b>7.07</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 763 865.00</b>	<b>7.07</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BD UCITS ETF-ACCUM SHS HGD EUR	901 000.00	4 367 417.30	17.51
EUR ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF	25 000.00	806 725.00	3.24
EUR ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	29 000.00	623 442.00	2.50
EUR ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	45 973.00	1 829 955.27	7.34
EUR ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	30 000.00	2 417 400.00	9.69
EUR ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	24 200.00	1 639 308.00	6.57
EUR ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF-EUR-CAP	215 000.00	2 354 250.00	9.44
EUR ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	13 145.00	1 154 945.99	4.63
EUR ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	36 039.00	4 248 998.10	17.04
EUR VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-USD-DIST	61 700.00	2 701 534.50	10.83
<b>Total Irland</b>		<b>22 143 976.16</b>	<b>88.79</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	1 896.91	0.02	0.00
<b>Total Luxemburg</b>		<b>0.02</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>22 143 976.18</b>	<b>88.79</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>22 143 976.18</b>	<b>88.79</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>23 907 841.18</b>	<b>95.86</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 060 672.83</b>	<b>4.25</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-28 011.58</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>24 940 502.43</b>	<b>100.00</b>

# Luxembourg Placement Fund – Top Invest

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		219 601 754.75	255 679 849.47	269 876 918.88
<b>Klasse B</b>	<b>LU0327204631</b>			
Anteile im Umlauf		114 440.0810	135 340.7940	162 690.7940
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 918.92	1 889.16	1 658.83

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	24.03	Anlagefonds	40.49
Irland	22.78	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.00
Luxemburg	20.38	Internet, Software & IT-Dienste	6.25
Frankreich	4.95	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.52
Deutschland	4.70	Banken & Kreditinstitute	4.15
Niederlande	3.90	Erdöl	2.70
Grossbritannien	3.33	Nahrungsmittel & Softdrinks	2.44
Schweiz	3.04	Tabak & alkoholische Getränke	2.04
Schweden	2.34	Elektronik & Halbleiter	2.03
Finnland	1.14	Maschinen & Apparate	1.82
Japan	1.06	Länder- & Zentralregierungen	1.76
Jersey	1.01	Versicherungen	1.65
Belgien	0.69	Telekommunikation	1.63
Dänemark	0.69	Elektrische Geräte & Komponenten	1.53
Singapur	0.43	Immobilien	1.53
Spanien	0.38	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.08
Südkorea	0.33	Gesundheits- & Sozialwesen	0.89
Australien	0.31	Verkehr & Transport	0.87
Indien	0.30	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.86
Mexiko	0.27	Biotechnologie	0.83
Indonesien	0.19	Energie- & Wasserversorgung	0.81
<b>Total</b>	<b>96.25</b>	Diverse Dienstleistungen	0.77
		Chemie	0.74
		Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.46
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.46
		Detailhandel, Warenhäuser	0.45
		Baugewerbe & Baumaterial	0.45
		Diverse Konsumgüter	0.41
		Computer & Netzwerkausrüster	0.39
		Diverse Handelsfirmen	0.35
		Nichteisenmetalle	0.35
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.31
		Uhren & Schmuck	0.23
		<b>Total</b>	<b>96.25</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	184 740 433.92
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 618 426.17
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>211 358 860.09</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 060 727.90
Andere liquide Mittel (Margins)	50 718.62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 068 333.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	454 396.69
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	185.37
Forderungen aus Dividenden	298 685.08
Andere Aktiva	60 613.47
Sonstige Forderungen	16 309.16
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	373 675.01
<b>Total Aktiva</b>	<b>219 742 505.35</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-0.02
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-20.79
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-80 411.54
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 804.07
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-882.03
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-8 061.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 311.70
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 259.00
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-140 729.79</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-140 750.60</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>219 601 754.75</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	65 236.98
Zinsen auf Wertpapiere	418 994.48
Dividenden	1 339 192.40
<b>Total Erträge</b>	<b>1 823 423.86</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-484 863.66
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 328.98
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-3 398.42
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-19 776.69
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-657.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 090.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 918.74
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 518.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-580 552.38</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 242 871.48</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 302 382.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	105 683.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2 393.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-888 576.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 164.06
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 382.93
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>10 514 102.18</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>11 756 973.66</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 991 053.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-15 635.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9 889.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	290 237.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	10 149.22
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-6 696 412.85</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>5 060 560.81</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	255 679 849.47
Rücknahmen	-41 138 655.53
Total Rücknahmen	-41 138 655.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 242 871.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 514 102.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 696 412.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 060 560.81
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>219 601 754.75</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2024-31.3.2025
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	135 340.7940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 900.7130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>114 440.0810</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Australien</b>			
GBP BHP GROUP LTD NPV	30 947.00	683 558.95	0.31
<b>Total Australien</b>		<b>683 558.95</b>	<b>0.31</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	10 450.00	658 043.40	0.30
<b>Total Dänemark</b>		<b>658 043.40</b>	<b>0.30</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AIRBUS EUR1	4 100.00	667 398.00	0.30
EUR AXA EUR2.29	41 940.00	1 652 436.00	0.75
EUR DANONE EURO.25	8 510.00	602 848.40	0.27
EUR HERMES INTL NPV	150.00	361 650.00	0.17
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 640.00	937 588.00	0.43
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	4 500.00	410 670.00	0.19
EUR SANOFI EUR2	10 950.00	1 116 024.00	0.51
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 500.00	316 125.00	0.14
EUR TECHNIP ENERGIES EURO.01	20 000.00	602 800.00	0.27
EUR THALES EUR3	5 000.00	1 228 000.00	0.56
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	7 000.00	417 620.00	0.19
EUR VINCI EUR2.50	3 300.00	383 790.00	0.18
<b>Total Frankreich</b>		<b>8 696 949.40</b>	<b>3.96</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 000.00	242 770.00	0.11
EUR BRENTAG AG	7 900.00	470 840.00	0.21
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	5 060.00	1 376 826.00	0.63
EUR SAP AG ORD NPV	4 720.00	1 153 568.00	0.53
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	8 650.00	1 832 935.00	0.83
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	4 800.00	238 128.00	0.11
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 315 067.00</b>	<b>2.42</b>
<b>Indien</b>			
USD INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INRS	38 360.00	648 092.95	0.30
<b>Total Indien</b>		<b>648 092.95</b>	<b>0.30</b>
<b>Irland</b>			
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	8 660.00	720 410.66	0.33
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	7 000.00	915 793.37	0.42
<b>Total Irland</b>		<b>1 636 204.03</b>	<b>0.75</b>
<b>Japan</b>			
JPY ITOCHU CORP NPV	18 000.00	768 994.06	0.35
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	25 800.00	345 473.45	0.16
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	12 900.00	338 286.07	0.16
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	37 100.00	864 723.66	0.39
<b>Total Japan</b>		<b>2 317 477.24</b>	<b>1.06</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 000.00	606 000.00	0.28
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	80 070.00	1 440 459.30	0.66
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	3 500.00	615 821.14	0.28
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	3 600.00	516 780.00	0.23
<b>Total Niederlande</b>		<b>3 179 060.44</b>	<b>1.45</b>
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD SBERBANK PAO SPON ADR EACH REPR ORD SHS*	60 500.00	0.00	0.00
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Singapur</b>			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	29 700.00	950 590.28	0.43
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	4 390.00	3 960.96	0.00
<b>Total Singapur</b>		<b>954 551.24</b>	<b>0.43</b>
<b>Südkorea</b>			
USD SAMSUNG ELECTRONIC GDR REP 1/2 ORD REG'S/144A	800.00	720 607.30	0.33
<b>Total Südkorea</b>		<b>720 607.30</b>	<b>0.33</b>

\* Fair-valued

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Spanien</b>				
EUR	AMADEUS IT GROUP EURO.01	11 700.00	824 850.00	0.38
<b>Total Spanien</b>			<b>824 850.00</b>	<b>0.38</b>
<b>Schweden</b>				
SEK	ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	39 800.00	1 100 021.32	0.50
SEK	HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	40 000.00	393 153.74	0.18
SEK	SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	105 000.00	1 094 927.64	0.50
<b>Total Schweden</b>			<b>2 588 102.70</b>	<b>1.18</b>
<b>Schweiz</b>				
CHF	ALCON AG CHF0.04	4 500.00	391 846.06	0.18
USD	CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	1 500.00	419 352.90	0.19
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	85.00	337 791.83	0.15
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	35.00	437 267.93	0.20
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	14 585.00	1 363 413.65	0.62
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	3 200.00	512 123.51	0.23
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 570.00	1 085 149.58	0.49
CHF	SANDOZ GROUP AG CHF0.05	26 970.00	1 045 266.86	0.48
CHF	SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 100.00	245 389.03	0.11
CHF	STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	2 500.00	277 150.86	0.13
<b>Total Schweiz</b>			<b>6 114 752.21</b>	<b>2.78</b>
<b>Grossbritannien</b>				
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 600.00	484 113.70	0.22
GBP	HALEON PLC ORD GBP1.25	160 320.00	749 610.24	0.34
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	13 931.00	763 487.01	0.35
EUR	SHELL PLC ORD EURO.07	43 360.00	1 471 204.80	0.67
EUR	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	80.00	4 403.20	0.00
<b>Total Grossbritannien</b>			<b>3 472 818.95</b>	<b>1.58</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
USD	ABBOTT LABS COM	3 500.00	429 804.67	0.19
USD	AFLAC INC COM USD0.10	3 340.00	343 801.70	0.16
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	8 700.00	1 245 480.47	0.57
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	3 700.00	651 695.98	0.30
USD	APPLE INC COM NPV	2 000.00	411 275.69	0.19
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	13 500.00	521 528.42	0.24
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	165.00	703 703.16	0.32
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	22 970.00	1 296 926.77	0.59
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	2 800.00	433 997.41	0.20
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	2 800.00	433 634.51	0.20
USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	7 000.00	325 374.93	0.15
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	11 420.00	1 110 283.65	0.50
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	6 580.00	880 338.46	0.40
USD	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 705.00	686 545.82	0.31
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	600.00	458 753.93	0.21
USD	EMERSON ELEC CO COM	7 000.00	710 498.06	0.32
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	8 310.00	986 552.86	0.45
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	13 800.00	1 519 379.74	0.69
USD	FISERV INC COM USD0.01	10 900.00	2 228 334.57	1.01
USD	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	3 125.00	499 039.53	0.23
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	4 500.00	690 872.06	0.31
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	3 400.00	772 097.76	0.35
USD	KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	25 250.00	799 902.80	0.36
USD	MARKEL GROUP INC COM NPV	935.00	1 618 297.86	0.74
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	12 800.00	1 063 625.25	0.48
USD	META PLATFORMS INC	2 000.00	1 067 135.72	0.49
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	5 880.00	2 043 411.60	0.93
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	8 000.00	502 499.54	0.23
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	6 250.00	410 167.10	0.19
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	11 000.00	646 435.85	0.29
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	14 805.00	1 916 207.23	0.87
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	3 000.00	416 422.88	0.19
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	5 700.00	899 272.36	0.41
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	3 000.00	831 207.18	0.38
USD	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	20 530.00	1 487 769.30	0.68
USD	SEMPRA COM NPV	5 150.00	340 218.48	0.15
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	3 870.00	394 057.86	0.18
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 800.00	872 755.04	0.40
USD	US BANCORP COM USD0.01	7 800.00	304 865.77	0.14
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	1 500.00	486 659.88	0.22
USD	WALT DISNEY CO/THE	9 900.00	904 582.48	0.41
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>34 345 414.33</b>	<b>15.63</b>
<b>Total Aktien</b>			<b>72 155 550.14</b>	<b>32.86</b>
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>				
<b>Deutschland</b>				
EUR	DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	22 000.00	2 042 370.00	0.93
<b>Total Deutschland</b>			<b>2 042 370.00</b>	<b>0.93</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Irland</b>			
USD INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 11-31.12.2100	10 000.00	2 782 540.27	1.27
<b>Total Irland</b>		<b>2 782 540.27</b>	<b>1.27</b>
<b>Jersey</b>			
USD DB ETC/DB PHYSICAL GOLD ETC 11-15.06.60	8 000.00	2 220 033.33	1.01
<b>Total Jersey</b>		<b>2 220 033.33</b>	<b>1.01</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>7 044 943.60</b>	<b>3.21</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Singapur</b>			
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	86.00	124.39	0.00
<b>Total Singapur</b>		<b>124.39</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>124.39</b>	<b>0.00</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABBVIE INC 0.75000% 19-18.11.27	1 000 000.00	954 523.00	0.43
EUR AMERICAN TOWER CORP 1.00000% 20-15.01.32	800 000.00	677 051.20	0.31
EUR AMERICAN TOWER CORP 0.87500% 21-21.05.29	1 000 000.00	910 939.00	0.41
EUR AT&T INC 0.25000% 19-04.03.26	500 000.00	489 744.00	0.22
EUR AT&T INC 1.60000% 20-19.05.28	1 000 000.00	963 824.00	0.44
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.37500% 20-30.06.27	900 000.00	855 504.00	0.39
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 0.87500% 19-15.12.29	500 000.00	450 989.00	0.21
EUR COCA-COLA EURO PARTNER PLC-REG-S 0.20000% 20-02.12.28	1 000 000.00	907 310.00	0.41
EUR COMCAST CORP 0.25000% 20-20.05.27	1 000 000.00	950 954.00	0.43
EUR CRH FUNDING BV-REG-S 1.62500% 20-05.05.30	500 000.00	463 259.00	0.21
EUR DANAHER CORP 2.50000% 20-30.03.30	900 000.00	876 387.60	0.40
EUR DUKE ENERGY CORP 3.75000% 24-01.04.31	500 000.00	500 906.50	0.23
EUR MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDI NET-REG-S 0.37500% 20-22.09.29	900 000.00	802 444.50	0.37
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	800 000.00	816 772.00	0.37
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	500 000.00	427 968.75	0.20
EUR UPJOHN FINANCE BV-REG-S 1.36200% 20-23.06.27	900 000.00	867 217.50	0.40
EUR VISA INC 2.00000% 22-15.06.29	700 000.00	679 103.60	0.31
<b>Total EUR</b>		<b>12 594 897.65</b>	<b>5.74</b>
<b>USD</b>			
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1 000 000.00	816 500.79	0.37
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	250 000.00	216 395.11	0.10
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	500 000.00	414 275.13	0.19
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	700 000.00	554 217.46	0.25
USD QUALCOMM INC 1.30000% 21-20.05.28	700 000.00	592 645.42	0.27
<b>Total USD</b>		<b>2 594 033.91</b>	<b>1.18</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>15 188 931.56</b>	<b>6.92</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.50000% 15-18.04.30	800 000.00	746 721.60	0.34
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.12500% 19-01.07.27	800 000.00	774 130.40	0.35
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 1.37500% 18-27.06.28	500 000.00	479 454.50	0.22
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 14-06.03.29	900 000.00	902 239.20	0.41
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.87500% 19-17.10.35	800 000.00	632 752.00	0.29
EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.87500% 22-25.05.27	1 000 000.00	1 012 844.00	0.46
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 4.00000% 23-20.02.31	800 000.00	825 056.00	0.38
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE AG-REG-S 0.62500% 19-30.11.26	500 000.00	484 020.00	0.22
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.12500% 21-19.07.27	500 000.00	473 295.00	0.22
EUR NRW BANK-REG-S 0.37500% 16-17.11.26	1 000 000.00	969 258.00	0.44
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	600 000.00	578 874.00	0.26
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.00000% 22-08.02.29	1 000 000.00	927 000.00	0.42
EUR SANDVIK AB-REG-S 0.37500% 21-25.11.28	1 000 000.00	916 120.00	0.42
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.37500% 21-21.06.28	1 000 000.00	923 640.00	0.42
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 0.87500% 19-29.05.26	500 000.00	490 710.00	0.22
<b>Total EUR</b>		<b>11 136 114.70</b>	<b>5.07</b>
<b>NOK</b>			
NOK KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 21-08.08.25	11 000 000.00	954 767.99	0.43
<b>Total NOK</b>		<b>954 767.99</b>	<b>0.43</b>
<b>USD</b>			
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	250 000.00	198 928.71	0.09
<b>Total USD</b>		<b>198 928.71</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>12 289 811.40</b>	<b>5.59</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### EUR

EUR	ORANGE SA-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP	100 000.00	99 900.00	0.05
EUR	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	600 000.00	558 754.80	0.25
<b>Total EUR</b>			<b>658 654.80</b>	<b>0.30</b>

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

**658 654.80** **0.30**

#### Anleihen, fester Zins

##### EUR

EUR	ALCON FINANCE BV-REG-S 2.37500% 22-31.05.28	900 000.00	890 157.60	0.41
EUR	ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31	800 000.00	781 716.80	0.36
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.75000% 24-15.06.29	1 500 000.00	1 532 925.00	0.70
EUR	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 1.12500% 18-17.09.25	500 000.00	496 687.00	0.23
EUR	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45000% 19-18.03.28	1 000 000.00	936 897.00	0.43
EUR	FEDEX CORP 0.45000% 21-04.05.29	500 000.00	451 083.50	0.20
EUR	FEDEX CORP 1.62500% 16-11.01.27	600 000.00	589 920.00	0.27
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.00000% 09-04.07.25	2 500 000.00	2 509 867.50	1.14
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.50000% 20-23.04.31	700 000.00	591 448.20	0.27
EUR	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.80000% 18-25.09.26	800 000.00	789 176.00	0.36
EUR	SKF AB-REG-S 3.12500% 22-14.09.28	700 000.00	703 760.40	0.32
EUR	STRYKER CORP 2.62500% 18-30.11.30	800 000.00	777 057.60	0.35
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 14-15.04.25	800 000.00	799 744.80	0.36
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	900 000.00	859 035.60	0.39
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	900 000.00	856 947.60	0.39
<b>Total EUR</b>			<b>13 566 424.60</b>	<b>6.18</b>

#### Total Anleihen, fester Zins

**13 566 424.60** **6.18**

#### Anleihen, variabler Zins

##### USD

USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	200 000.00	188 446.59	0.09
<b>Total USD</b>			<b>188 446.59</b>	<b>0.09</b>

#### Total Anleihen, variabler Zins

**188 446.59** **0.09**

#### Treasury-Notes, fester Zins

##### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.05.43	400 000.00	338 016.11	0.15
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.31	300 000.00	280 959.24	0.12
<b>Total USD</b>			<b>618 975.35</b>	<b>0.27</b>

#### Total Treasury-Notes, fester Zins

**618 975.35** **0.27**

#### Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

**121 711 862.43** **55.42**

#### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

##### Treasury-Bills, Nullcoupon

##### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.000000% 05.09.24-04.09.25	800 000.00	727 459.38	0.33
<b>Total USD</b>			<b>727 459.38</b>	<b>0.33</b>

#### Total Treasury-Bills, Nullcoupon

**727 459.38** **0.33**

#### Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

**727 459.38** **0.33**

#### OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

##### Investment Fonds, open end

##### Deutschland

EUR	ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DE	11 000.00	556 050.00	0.25
<b>Total Deutschland</b>			<b>556 050.00</b>	<b>0.25</b>

##### Irland

USD	FEDERATED HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS-ACCUM SHS -F- USD	352 500.00	1 053 779.86	0.48
EUR	INVECO MARKETS III PLC - INVECO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1 616.00	695 445.60	0.32
EUR	ISH MSCI ERP ESG EHNCED EUR-D	599 557.00	4 142 339.31	1.89
EUR	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF-EUR-ACC	7 500.00	1 465 500.00	0.67
GBP	ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF-GBP ACC	4 350.00	875 480.88	0.40
EUR	ISHARES CORE GBP CORP BOND UCITS -ACCUM SHS -HEDGED- EUR-CAP	247 000.00	1 292 995.60	0.59
USD	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD DIST	90 000.00	4 602 897.61	2.10
EUR	ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF-SHS EUR	47 278.00	5 096 568.40	2.32
EUR	ISHARES II PLC-ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF-SHS EUR	793 220.00	3 768 588.22	1.72
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	48 638.00	1 936 035.59	0.88

Luxembourg Placement Fund – Top Invest  
Halbjahresbericht per 31. März 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ISHARES III PLC - ISHARES S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF USD	16 273.00	1 271 734.95	0.58
EUR ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED UCITS ETF-UNHEDGED USD	248 180.00	1 456 568.42	0.66
EUR ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	577 437.00	5 204 439.68	2.37
USD ISHARES MSCI USA SMALL CAP ESG UCITS ETF-ACCUM.PTG.SHS USD	1 225.00	550 921.13	0.25
USD ISHARES S&P US BANKS UCITS-SHS UNHEDGED USD	60 000.00	334 243.66	0.15
USD ISHRS III PLC-MSCI WORLD SML CAP UCITS ETF-UNHDG USD-ACC	200 000.00	1 339 381.60	0.61
EUR L&G MULTI-STRATEGY ENHANCED COMMODITIES-ACCUM SHS USD CAP	125 589.00	1 718 811.05	0.78
EUR LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC-A- EUR	11 000.00	1 171 512.10	0.53
EUR NOMURA FUND IRELAND-NOM HIGH YLD-ACC.PTG.SH CLS-I-HED EUR-CAP	5 850.00	934 560.90	0.43
USD SSGA SPDR ETFS EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	14 400.00	1 190 846.14	0.54
EUR VANECK GOLD MINERS UCITS ETF-ACCUM SHS -A- USD	15 630.00	749 692.95	0.34
EUR XTRACKERS MSCI AC WORLD ESG SCREENED UCITS ETF SHS -1C-EUR	109 546.00	4 129 884.20	1.88
USD XTRACKERS MSCI USA INDUSTRIALS UCITS ETF-SHS-1D-USD	8 000.00	621 070.17	0.28
<b>Total Irland</b>		<b>45 603 298.02</b>	<b>20.77</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II UCITS ETF-SHS-DIST-D	53 782.00	2 401 366.30	1.09
EUR BNPP EASY CORP BOND SRI PAB 1-3Y ETF-SHS-UCITS ETF-DISTRIB	807 703.00	7 926 151.08	3.61
EUR FERI SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY FCP - UNITS -X- CAP	2 918.31	3 700 536.35	1.68
EUR JPMORGAN FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORP BOND FUND-C-ACC	12 000.00	1 278 960.00	0.58
EUR LGT LUX I - CAT BOND FUND-EUR-C-CAPITALISATION	18 148.00	2 647 793.20	1.21
EUR LRI OPTOFLEX-UNITS -Y- DISTRIBUTION	2 200.00	3 844 896.00	1.75
EUR LYXOR STOXX EUR 600 DR UCITS ETF-C-EUR-CAPITALISATION	9 879.00	2 480 913.27	1.13
USD SISF ASIAN TOTAL RETURN-C CAP	3 350.00	1 246 952.37	0.57
EUR STATE STREET GLOBAL TREASURY BOND INDEX FUND-I-EUR HEG-CAP	190 000.00	1 836 882.00	0.84
JPY UBS (LUX) FD SOL SICAV - MSCI JAP UCITS ETF-SHS -A- DISTRIBU	25 000.00	1 272 804.10	0.58
USD US EQUITYFLEX-UNITS -Y- CAP	2 429.00	8 535 229.87	3.89
EUR XTRACKERS II GERMANY GOVERNMENT BOND-SHS-1C-CAP	12 452.00	2 172 438.18	0.99
EUR XTRACKERS II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS	23 526.00	3 402 330.12	1.55
<b>Total Luxemburg</b>		<b>42 747 252.84</b>	<b>19.47</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>88 906 600.86</b>	<b>40.49</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>88 906 600.86</b>	<b>40.49</b>

## Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

### Optionen auf Indizes, klassisch

USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 5350.00000 17.04.25	5.00	12 937.42	0.01
<b>Total USD</b>		<b>12 937.42</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Optionen auf Indizes, klassisch</b>		<b>12 937.42</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>12 937.42</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>211 358 860.09</b>	<b>96.25</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Devisen

USD	EURO FX CURRENCY FUTURE 16.06.25	168.00	373 675.01	0.17
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>			<b>373 675.01</b>	<b>0.17</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>373 675.01</b>	<b>0.17</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>373 675.01</b>	<b>0.17</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>5 111 446.52</b>	<b>2.33</b>	
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-0.02</b>	<b>0.00</b>	
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>2 757 773.15</b>	<b>1.25</b>	
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>219 601 754.75</b>	<b>100.00</b>	

# Luxembourg Placement Fund

## – W – Multi Manager Select

### Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		73 252 508.92	77 442 944.66	72 971 764.62
<b>Klasse B</b>	<b>LU0187653737</b>			
Anteile im Umlauf		41 581.5780	43 364.1100	46 304.1100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 761.66	1 785.88	1 575.92

### Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	35.88	Anlagefonds	25.59
Luxemburg	22.26	Länder- & Zentralregierungen	15.72
Deutschland	7.63	Banken & Kreditinstitute	8.82
Irland	6.84	Internet, Software & IT-Dienste	6.54
Frankreich	6.58	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.46
Niederlande	3.61	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.20
Grossbritannien	2.74	Energie- & Wasserversorgung	3.49
Italien	2.37	Elektronik & Halbleiter	3.03
Spanien	1.50	Versicherungen	2.65
Kanada	1.26	Erdöl	2.17
Dänemark	0.92	Detailhandel, Warenhäuser	2.09
Australien	0.88	Elektrische Geräte & Komponenten	1.44
Schweiz	0.79	Immobilien	1.13
Norwegen	0.60	Computer & Netzwerkausrüster	0.95
Japan	0.59	Fahrzeuge	0.88
Supranational	0.59	Telekommunikation	0.86
Belgien	0.50	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.83
Schweden	0.39	Gastgewerbe & Freizeit	0.79
Österreich	0.06	Diverse Dienstleistungen	0.78
Polen	0.05	Supranationale Organisationen	0.76
Finnland	0.04	Maschinen & Apparate	0.71
Portugal	0.03	Verkehr & Transport	0.70
Zypern	0.01	Biotechnologie	0.62
<b>Total</b>	<b>96.12</b>	Tabak & alkoholische Getränke	0.58
		Baugewerbe & Baumaterial	0.54
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.50
		Nichteisenmetalle	0.49
		Nahrungsmittel & Softdrinks	0.47
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.47
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.44
		Diverse Konsumgüter	0.40
		Chemie	0.38
		Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.31
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.22
		Umwelt & Recycling	0.06
		Kantone, Bundesstaaten	0.05
		<b>Total</b>	<b>96.12</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	64 719 782.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 688 148.34
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>70 407 930.96</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 441 200.78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	178 135.46
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14.33
Forderungen aus Dividenden	35 918.05
Andere Aktiva	1 935.09
Sonstige Forderungen	15 780.55
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	345 506.41
<b>Total Aktiva</b>	<b>73 426 421.63</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-81 671.75
Andere Verbindlichkeiten	-11 277.37
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-43 754.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 123.23
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-882.03
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-8 933.12
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 012.18
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 259.00
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-80 963.59</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-173 912.71</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>73 252 508.92</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	18 981.23
Zinsen auf Wertpapiere	266 201.58
Dividenden	260 863.47
<b>Total Erträge</b>	<b>546 046.28</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-310 141.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 605.68
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-1 674.47
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-6 442.32
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-713.21
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 516.07
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-523.11
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 518.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-367 134.54</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>178 911.74</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 604 210.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	409.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-489 934.26
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 515.12
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 113 170.37</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>3 292 082.11</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 949 424.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	8 018.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	219 372.84
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-3 722 033.24</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-429 951.13</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	77 442 944.66
Zeichnungen	336 248.27
Rücknahmen	-3 562 733.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 226 484.91
Ausbezahlte Dividende	-533 999.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	178 911.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 113 170.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 722 033.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-429 951.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>73 252 508.92</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2024-31.3.2025
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	43 364.1100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	188 4800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 971.0120
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>41 581.5780</b>

## Ausschüttung<sup>1</sup>

Luxembourg Placement Fund	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
– W – Multi Manager Select	6.12.2024	11.12.2024	EUR	12.45
B				

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	1 905.00	223 882.81	0.31
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	5 922.00	372 912.25	0.51
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	1 413.00	75 947.20	0.10
<b>Total Dänemark</b>		<b>672 742.26</b>	<b>0.92</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	12 026.00	473 824.40	0.65
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 343.00	180 200.13	0.24
EUR CAPGEMINI EUR8	580.00	80 069.00	0.11
EUR ESSLORLUXOTTICA EURO.18	1 600.00	424 640.00	0.58
EUR LEGRAND SA EUR4	1 706.00	165 891.44	0.23
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	332.00	189 804.40	0.26
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 669.00	152 312.94	0.21
EUR SAFRAN EURO.20	657.00	158 994.00	0.22
EUR SANOFI EUR2	20.00	2 038.40	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 358.00	286 198.50	0.39
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	12 000.00	381 000.00	0.52
EUR VINCI EUR2.50	2 674.00	310 986.20	0.42
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 805 959.41</b>	<b>3.83</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 172.00	253 972.40	0.35
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 470.00	517 587.00	0.71
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	13 368.00	457 452.96	0.62
EUR E.ON SE NPV	29 900.00	417 404.00	0.57
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	664.00	386 713.60	0.53
EUR VONOVIA SE NPV	12 500.00	312 000.00	0.42
<b>Total Deutschland</b>		<b>2 345 129.96</b>	<b>3.20</b>
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	400.00	115 548.97	0.16
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	893.00	224 721.52	0.31
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	4 100.00	341 072.02	0.46
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	770.00	100 737.27	0.14
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	492.00	153 457.36	0.21
<b>Total Irland</b>		<b>935 537.14</b>	<b>1.28</b>
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	36 013.00	269 989.46	0.37
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 537.00	182 261.61	0.25
<b>Total Italien</b>		<b>452 251.07</b>	<b>0.62</b>
<b>Japan</b>			
JPY DISCO CORPORATION NPV	600.00	111 042.25	0.15
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	16 300.00	154 137.13	0.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	6 400.00	167 831.85	0.23
<b>Total Japan</b>		<b>433 011.23</b>	<b>0.59</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	531.00	321 786.00	0.44
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 441.00	253 542.36	0.34
<b>Total Niederlande</b>		<b>575 328.36</b>	<b>0.78</b>
<b>Schweden</b>			
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 697.00	180 961.35	0.25
<b>Total Schweden</b>		<b>180 961.35</b>	<b>0.25</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	2 123.00	217 341.02	0.30
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	970.00	294 844.57	0.40
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 356.00	67 120.00	0.09
<b>Total Schweiz</b>		<b>579 305.59</b>	<b>0.79</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	1 070.00	143 889.35	0.20
GBP BARRATT REDROW PLC GBP0.10	16 946.00	85 633.33	0.12
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1 313.00	40 054.70	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	2 505.00	343 028.58	0.47
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 290.00	180 308.11	0.24
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	6 984.00	235 754.85	0.32
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	7 578.00	144 338.06	0.20
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 173 006.98</b>	<b>1.60</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	1 620.00	198 938.16	0.27
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 262.00	244 782.67	0.33
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	4 310.00	617 013.89	0.84
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	6 852.00	1 206 870.51	1.65
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	459.00	92 462.88	0.13
USD AMGEN INC COM USD0.0001	500.00	144 209.41	0.20
USD ANALOG DEVICES INC COM	1 203.00	224 596.38	0.31
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	844.00	106 918.13	0.15
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	4 184.00	236 236.03	0.32
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 123.00	329 063.03	0.45
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	451.00	99 506.42	0.14
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	5 937.00	107 340.87	0.15
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	5 724.00	266 063.73	0.36
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	1 050.00	257 873.08	0.35
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 551.00	150 792.46	0.21
USD CSX CORP COM USD1	4 208.00	114 646.77	0.16
USD DEERE & CO COM USD1	328.00	142 516.94	0.19
USD EMBECTA CORPORATIO COM USD0.01	220.00	2 596.74	0.00
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	2 527.00	278 222.65	0.38
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	4 581.00	316 709.02	0.43
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	4 110.00	149 150.16	0.20
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	1 082.00	345 815.29	0.47
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	274.00	138 570.14	0.19
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	1 465.00	175 943.76	0.24
USD HUBBELL INC COM USD0.001	452.00	138 466.32	0.19
USD JP MORGAN CHASE & CO USD1	1 700.00	386 048.88	0.53
EUR LINDE PLC COM EURO.001	965.00	414 564.00	0.57
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 076.00	463 829.51	0.63
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	668.00	144 230.36	0.20
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 748.00	886 978.12	1.21
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 503.00	434 634.43	0.59
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	1 796.00	149 239.92	0.20
USD META PLATFORMS INC	1 966.00	1 048 994.41	1.43
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	3 924.00	1 363 664.47	1.86
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	1 431.00	154 559.13	0.21
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	4 676.00	306 870.62	0.42
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	1 150.00	67 581.93	0.09
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	6 658.00	668 018.92	0.91
USD ORACLE CORP COM USD0.01	1 010.00	130 724.03	0.18
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	2 722.00	164 423.72	0.22
USD PFIZER INC COM USD0.05	8 200.00	192 360.67	0.26
USD PG&E CORP COM	10 307.00	163 927.29	0.22
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	643.00	168 464.57	0.23
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	880.00	125 140.53	0.17
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	322.00	189 059.49	0.26
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	715.00	84 586.05	0.12
USD SALESFORCE, INC.	1 040.00	258 372.89	0.35
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	2 575.00	186 605.26	0.26
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	522.00	384 729.76	0.53
USD SOUTHERN CO COM	2 957.00	251 709.08	0.34
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	876.00	168 071.65	0.23
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	918.00	422 881.69	0.58
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	4 191.00	282 684.93	0.39
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	970.00	212 139.23	0.29
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	594.00	288 009.16	0.39
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	592.00	265 703.98	0.36
USD VISA INC COM STK USD0.0001	1 750.00	567 769.86	0.78
USD WALT DISNEY CO/THE	5 669.00	517 987.69	0.71
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2 879.00	191 338.09	0.26
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>17 791 209.76</b>	<b>24.29</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>27 944 443.11</b>	<b>38.15</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.00000% 16-20.02.30	25 000.00	13 656.14	0.02
<b>Total AUD</b>		<b>13 656.14</b>	<b>0.02</b>
<b>CAD</b>			
CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	60 000.00	38 480.13	0.05
<b>Total CAD</b>		<b>38 480.13</b>	<b>0.05</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABBOTT IRELAND FINANCING DAC-REG-S 0.37500% 19-19.11.27	100 000.00	94 358.00	0.13
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.85000% 24-22.10.34	200 000.00	194 040.00	0.27
EUR CARRIER GLOBAL CORP 4.12500% 24-29.05.28	100 000.00	103 526.50	0.14
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.60000% 21-20.05.27	200 000.00	190 900.00	0.26
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.12500% 19-07.03.27	100 000.00	97 330.60	0.13
<b>Total EUR</b>		<b>680 155.10</b>	<b>0.93</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	50 000.00	46 174.49	0.06
USD AES CORP 5.45000% 23-01.06.28	50 000.00	47 091.06	0.07
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	50 000.00	44 736.27	0.06
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	50 000.00	46 751.95	0.07
USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	50 000.00	45 005.36	0.06
USD BAT CAPITAL CORP 2.25900% 20-25.03.28	40 000.00	34 604.28	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	50 000.00	45 789.03	0.06
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.11900% 18-04.05.26	50 000.00	45 657.19	0.06
USD BROADCOM INC 4.80000% 24-15.10.34	35 000.00	31 629.62	0.04
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.25000% 17-15.06.27	25 000.00	22 696.78	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 2.30000% 20-01.02.32	50 000.00	37 477.05	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	75 000.00	67 296.98	0.09
USD CELANESE US HOLDINGS LLC STEP-UP 23-15.11.33	40 000.00	38 699.17	0.05
USD CENCORA INC 2.70000% 21-15.03.31	50 000.00	41 175.10	0.06
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	50 000.00	45 376.29	0.06
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	50 000.00	42 375.73	0.06
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	50 000.00	46 179.27	0.06
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.60000% 23-01.03.28	75 000.00	71 313.58	0.10
USD ELECTRONIC ARTS INC-1.85000% 21-15.02.31	50 000.00	39 350.02	0.05
USD EMERA US FINANCE LP 3.55000% 17-15.06.26	50 000.00	45 622.77	0.06
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	50 000.00	45 776.26	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	50 000.00	46 168.72	0.06
USD HCA INC 4.50000% 16-15.02.27	50 000.00	46 128.30	0.06
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	35 000.00	32 120.08	0.05
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	50 000.00	42 278.32	0.06
USD KLA CORP 4.65000% 22-15.07.32	50 000.00	45 965.51	0.06
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	85 000.00	77 687.45	0.11
USD METLIFE INC 3.60000% 15-13.11.25	50 000.00	46 037.90	0.06
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	65 000.00	62 932.15	0.09
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 2.90000% 16-15.06.26	25 000.00	22 742.36	0.03
USD PROLOGIS LP 4.87500% 23-15.06.28	75 000.00	70 205.06	0.10
USD SHIRE ACQUISITIONS INVIT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	2 000.00	1 817.41	0.00
USD SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 1.75000% 20-15.01.31	85 000.00	66 335.68	0.09
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	50 000.00	45 617.68	0.06
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 21-15.10.31	50 000.00	39 585.31	0.06
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.82900% 19-10.01.30	50 000.00	43 235.74	0.06
USD VMWARE LLC 2.20000% 21-15.08.31	50 000.00	39 343.27	0.05
USD WASTE MANAGEMENT INC 1.15000% 20-15.03.28	50 000.00	42 340.59	0.06
USD WELLTOWER OP LLC 4.00000% 15-01.06.25	50 000.00	46 268.54	0.06
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	50 000.00	40 700.11	0.06
<b>Total USD</b>		<b>1 788 288.43</b>	<b>2.44</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>2 520 579.80</b>	<b>3.44</b>
<b>Notes, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR APPLE INC 0.00000% 19-15.11.25	190 000.00	187 160.45	0.26
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-15.09.30	10 000.00	8 682.88	0.01
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.00000% 20-15.10.25	310 000.00	305 775.94	0.42
<b>Total EUR</b>		<b>501 619.27</b>	<b>0.69</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>		<b>501 619.27</b>	<b>0.69</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR MORGAN STANLEY 3.790%/VAR 24-21.03.30	100 000.00	102 057.50	0.14
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 0.670%/VAR 21-14.09.29	100 000.00	91 883.40	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>193 940.90</b>	<b>0.26</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	75 000.00	67 287.89	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.687%/VAR 21-22.04.32	50 000.00	40 740.02	0.06
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	50 000.00	39 534.21	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.330%/VAR 24-23.07.35	40 000.00	36 845.54	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	50 000.00	39 645.06	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	50 000.00	40 795.64	0.06
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	35 000.00	33 282.37	0.05
<b>Total USD</b>		<b>298 130.73</b>	<b>0.41</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>492 071.63</b>	<b>0.67</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 0.50000% 21-20.11.25	25 000.00	14 125.87	0.02
<b>Total AUD</b>		<b>14 125.87</b>	<b>0.02</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>EUR</b>			
EUR ALSTOM SA-REG-S 0.25000% 19-14.10.26	200 000.00	193 000.00	0.26
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 17-26.09.29	100 000.00	94 445.00	0.13
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.87500% 19-09.05.31	100 000.00	88 899.50	0.12
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.12500% 19-04.09.26	300 000.00	289 782.60	0.40
EUR BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-24.02.27	100 000.00	95 875.80	0.13
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 0.87500% 19-19.02.29	400 000.00	374 044.40	0.51
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 1.25000% 17-15.11.32	200 000.00	174 381.20	0.24
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.05000% 19-06.12.29	300 000.00	264 867.00	0.36
EUR CYPRUS GOVERNMENT BOND-REG-S 0.62500% 20-21.01.30	5 000.00	4 485.90	0.01
EUR DELL BANK INTERNATIONAL DAC-REG-S 4.50000% 22-18.10.27	200 000.00	207 368.00	0.28
EUR DEXIA SA-REG-S 1.00000% 17-18.10.27	50 000.00	48 211.25	0.07
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.50000% 19-21.07.25	100 000.00	99 666.00	0.14
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.40000% 16-31.05.26	60 000.00	58 774.20	0.08
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.75000% 17-03.05.27	75 000.00	72 757.58	0.10
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	30 000.00	29 535.90	0.04
EUR EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28	40 000.00	40 618.80	0.05
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 4.25000% 22-28.05.26	200 000.00	203 320.00	0.28
EUR GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 0.75000% 21-01.03.29	100 000.00	91 228.00	0.12
EUR HEIDELBERG MATERIALS FIN LUX SA-REG-S 4.87500% 23-21.11.33	50 000.00	53 687.80	0.07
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 0.75000% 21-06.09.29	300 000.00	258 207.00	0.35
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.87500% 13-07.11.25	100 000.00	100 235.60	0.14
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.62500% 24-16.10.30	100 000.00	101 433.20	0.14
EUR ISS FINANCE BV-REG-S 1.25000% 20-07.07.25	100 000.00	99 571.40	0.14
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 17-22.02.27	100 000.00	97 199.00	0.13
EUR LINDE FINANCE BV-REG-S 0.25000% 20-19.05.27	200 000.00	190 452.00	0.26
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 0.37500% 19-08.11.26	280 000.00	270 942.28	0.37
EUR NATIONAL GRID TRANSOCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	100 000.00	91 446.80	0.12
EUR POLAND,REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 23-14.02.33	35 000.00	36 084.30	0.05
EUR RWE AG-REG-S 0.50000% 21-26.11.28	300 000.00	277 073.40	0.38
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.50000% 19-14.11.26	100 000.00	96 941.40	0.13
EUR SGS NEDERLAND HOLDING BV-REG-S 0.12500% 21-21.04.27	100 000.00	94 850.52	0.13
EUR SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS-REG-S 1.75000% 22-11.05.32	200 000.00	185 172.00	0.25
EUR TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.10000% 19-19.07.27	400 000.00	379 244.40	0.52
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 2.25000% 19-01.10.27	50 000.00	49 208.50	0.07
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	100 000.00	94 761.00	0.13
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.37500% 22-28.01.26	100 000.00	98 962.90	0.14
<b>Total EUR</b>		<b>5 006 734.63</b>	<b>6.84</b>
<b>USD</b>			
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 24-12.01.34	95 000.00	86 705.11	0.12
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	50 000.00	46 100.09	0.06
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.45600% 22-08.06.32	50 000.00	44 689.22	0.06
<b>Total USD</b>		<b>177 494.42</b>	<b>0.24</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>5 198 354.92</b>	<b>7.10</b>
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABB FINANCE BV-REG-S 0.00000% 21-19.01.30	120 000.00	104 387.52	0.14
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 0.00000% 21-25.11.26	100 000.00	96 437.80	0.13
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-09.11.28	94 000.00	86 324.90	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>287 150.22</b>	<b>0.39</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>		<b>287 150.22</b>	<b>0.39</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	100 000.00	104 682.79	0.14
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 22-23.02.33	100 000.00	106 907.10	0.15
EUR ING GROUP NV-REG-S 4.875%/VAR 22-14.11.27	200 000.00	206 520.00	0.28
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.375%/VAR 24-05.04.34	100 000.00	101 945.50	0.14
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	100 000.00	105 435.50	0.14
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	100 000.00	93 124.30	0.13
<b>Total EUR</b>		<b>718 615.19</b>	<b>0.98</b>
<b>GBP</b>			
GBP KBC GROUP NV-REG-S 1.250%/VAR 21-21.09.27	100 000.00	113 114.12	0.16
<b>Total GBP</b>		<b>113 114.12</b>	<b>0.16</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	50 000.00	45 786.00	0.06
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	75 000.00	58 174.49	0.08
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	50 000.00	43 705.38	0.06
<b>Total USD</b>		<b>147 665.87</b>	<b>0.20</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>979 395.18</b>	<b>1.34</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

#### Anleihen, fester Zins

##### AUD

AUD	AUSTRALIA 1.25000% 20-21.05.32	110 000.00	52 152.32	0.07
AUD	AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30	140 000.00	68 667.76	0.09
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	85 000.00	46 935.45	0.06
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 22-21.11.33	65 000.00	33 980.94	0.05
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 12-21.04.29	50 000.00	28 290.96	0.04
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.50000% 17-21.08.30	25 000.00	13 864.54	0.02
<b>Total AUD</b>			<b>243 891.97</b>	<b>0.33</b>

##### CAD

CAD	CANADA HOUSING TRUST NO 1-144A 1.25000% 21-15.06.26	100 000.00	63 385.47	0.09
CAD	CANADA, GOVERNMENT 0.50000% 20-01.12.30	50 000.00	28 479.21	0.04
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	82 000.00	51 156.97	0.07
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	50 000.00	29 995.28	0.04
CAD	CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 21-01.12.31	40 000.00	23 730.19	0.03
CAD	CANADA, GOVERNMENT 2.50000% 22-01.12.32	25 000.00	15 688.30	0.02
CAD	CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 22-01.03.28	65 000.00	42 980.80	0.06
CAD	CANADA, GOVERNMENT 3.25000% 23-01.12.33	45 000.00	29 688.21	0.04
CAD	CANADA, GOVERNMENT 3.00000% 23-01.06.34	30 000.00	19 380.74	0.03
CAD	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.50000% 21-01.06.31	100 000.00	59 816.25	0.08
<b>Total CAD</b>			<b>364 301.42</b>	<b>0.50</b>

##### EUR

EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	200 000.00	193 078.00	0.26
EUR	BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	130 000.00	119 483.00	0.16
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	31 000.00	30 097.52	0.04
EUR	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 0.60000% 22-25.11.29	100 000.00	90 777.00	0.12
EUR	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.50000% 19-06.03.26	300 000.00	294 658.20	0.40
EUR	DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45000% 19-18.03.28	130 000.00	121 796.61	0.17
EUR	DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.01000% 21-21.01.31	300 000.00	256 131.00	0.35
EUR	EURONEXT NV-REG-S 0.12500% 21-17.05.26	140 000.00	136 154.48	0.19
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.05000% 20-16.01.30	120 000.00	106 530.72	0.15
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 22-15.06.32	25 000.00	22 841.00	0.03
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32	70 000.00	61 227.88	0.08
EUR	FEDERATION DES CAIES DIARS DU QUE-REG-S 0.25000% 22-08.02.27	100 000.00	96 106.40	0.13
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 18-15.09.28	10 000.00	9 394.96	0.01
EUR	FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	12 000.00	11 003.28	0.02
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	80 000.00	79 051.36	0.11
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 22-25.05.38	450 000.00	338 008.50	0.46
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	51 000.00	47 445.51	0.07
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 22-15.05.38	850 000.00	672 916.10	0.92
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 12-04.07.44	250 000.00	230 316.50	0.31
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 24-15.02.34	1 050 000.00	1 012 018.35	1.38
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 24-15.08.34	200 000.00	198 362.00	0.27
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	25 000.00	24 019.55	0.03
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.10000% 19-15.05.29	400 000.00	379 720.00	0.52
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.35000% 19-01.03.35	200 000.00	193 680.00	0.26
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 17-01.09.33	50 000.00	46 119.95	0.06
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	41 000.00	40 610.70	0.06
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30	30 000.00	26 991.78	0.04
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.35000% 23-01.11.33	45 000.00	47 528.37	0.07
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.85000% 24-01.02.35	85 000.00	85 589.54	0.12
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 20-01.04.31	65 000.00	57 108.81	0.08
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S-144A 0.60000% 21-01.08.31	83 000.00	70 733.27	0.10
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 22-01.12.32	170 000.00	159 577.98	0.22
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 4.40000% 22-01.05.33	200 000.00	212 714.24	0.29
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 3.35000% 24-01.07.29	50 000.00	51 118.50	0.07
EUR	PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.95000% 19-15.06.29	24 000.00	23 580.05	0.03
EUR	RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	100 000.00	102 626.00	0.14
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 0.80000% 22-30.07.29	50 000.00	46 416.00	0.06
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	200 000.00	192 574.50	0.26
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	103 000.00	97 102.01	0.13
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28	115 000.00	111 917.54	0.15
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 20-30.04.30	74 000.00	66 420.48	0.09
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 21-31.10.31	12 000.00	10 291.25	0.01
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.15000% 23-30.04.33	55 000.00	55 148.89	0.08
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.55000% 23-31.10.33	100 000.00	102 724.37	0.14
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	300 000.00	278 960.82	0.38
<b>Total EUR</b>			<b>6 610 672.97</b>	<b>9.02</b>

##### GBP

GBP	INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 1.00000% 20-21.12.29	35 000.00	35 940.80	0.05
GBP	UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28	40 000.00	44 032.02	0.06
GBP	UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 20-31.07.31	45 000.00	42 008.83	0.06
GBP	UNITED KINGDOM OF GB AND NRTH IRL-REG-S 0.50000% 21-31.01.29	25 000.00	26 136.31	0.04
GBP	UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.25000% 23-31.01.33	23 000.00	25 230.31	0.03
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.25000% 17-22.07.27	60 000.00	67 406.46	0.09

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	65 000.00	77 180.55	0.11
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	25 000.00	24 322.29	0.03
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 21-31.07.33	51 000.00	45 652.58	0.06
GBP	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.62500% 15-31.01.34	112 000.00	134 150.63	0.18
GBP	UNITED KINGDOM TREASUR GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26	55 000.00	62 220.13	0.09
<b>Total GBP</b>			<b>584 280.91</b>	<b>0.80</b>
<b>USD</b>				
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	50 000.00	46 093.73	0.06
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	50 000.00	46 178.55	0.07
<b>Total USD</b>			<b>92 272.28</b>	<b>0.13</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>7 895 419.55</b>	<b>10.78</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>				
<b>EUR</b>				
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-20.02.31	54 000.00	46 175.62	0.06
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.00000% 21-22.10.31	35 000.00	29 150.03	0.04
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	350 000.00	298 793.25	0.41
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	200 000.00	176 860.60	0.24
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30	36 000.00	31 620.60	0.04
<b>Total EUR</b>			<b>582 600.10</b>	<b>0.79</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>			<b>582 600.10</b>	<b>0.79</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>				
<b>USD</b>				
USD	DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	70 000.00	64 693.43	0.09
USD	NEXTERA ENERGY CAP-SUB 4.800%/3M LIBOR+240.9BP 17-01.12.77	80 000.00	70 600.59	0.09
<b>Total USD</b>			<b>135 294.02</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>135 294.02</b>	<b>0.18</b>
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>				
<b>EUR</b>				
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 3.50000% 23-31.05.29	60 000.00	62 241.81	0.09
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 0.10000% 21-30.04.31	71 000.00	60 298.53	0.08
<b>Total EUR</b>			<b>122 540.34</b>	<b>0.17</b>
<b>USD</b>				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 13-15.11.43	450 000.00	371 936.33	0.51
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	65 000.00	54 713.72	0.07
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	295 000.00	261 490.93	0.36
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	215 000.00	177 555.19	0.24
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	500 000.00	391 619.47	0.53
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	280 000.00	239 102.14	0.33
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	235 000.00	200 122.62	0.27
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26	155 000.00	138 071.76	0.19
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28	210 000.00	176 934.46	0.24
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-15.08.31	75 000.00	58 574.76	0.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.2500% 21-30.09.28	75 000.00	63 437.69	0.09
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31	75 000.00	58 637.14	0.08
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32	270 000.00	217 049.65	0.30
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	140 000.00	120 077.59	0.16
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-30.04.29	100 000.00	88 941.14	0.12
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-30.04.27	255 000.00	230 672.90	0.31
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.29	95 000.00	85 610.59	0.12
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-31.10.29	90 000.00	83 503.41	0.11
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	81 000.00	71 828.49	0.10
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-28.02.30	170 000.00	157 734.82	0.21
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.30	160 000.00	154 508.42	0.21
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	550 000.00	502 243.51	0.69
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	100 000.00	93 826.66	0.13
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.06.26	75 000.00	69 946.90	0.10
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.07.29	200 000.00	185 635.48	0.25
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.11.34	150 000.00	139 275.42	0.19
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-30.11.26	335 000.00	311 617.82	0.43
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	60 000.00	55 627.73	0.08
<b>Total USD</b>			<b>4 760 296.74</b>	<b>6.50</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>			<b>4 882 837.08</b>	<b>6.67</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>51 419 764.88</b>	<b>70.20</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

### Notes, fester Zins

USD				
USD	MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	65 000.00	62 765.41	0.09
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	50 000.00	45 879.48	0.06
USD	REALTY INCOME CORP 4.87500% 21-01.06.26	75 000.00	69 655.07	0.09
Total USD			178 299.96	0.24

<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>178 299.96</b>	<b>0.24</b>
---------------------------------	--	-------------------	-------------

### Notes, variabler Zins

USD				
USD	DOMINION ENERGY INC-SUB 6.875%/VAR 24-01.02.55	70 000.00	67 093.82	0.09
Total USD			67 093.82	0.09

<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>67 093.82</b>	<b>0.09</b>
------------------------------------	--	------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>245 393.78</b>	<b>0.33</b>
---	--	-------------------	-------------

## OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

### Investment Fonds, open end

Ireland				
EUR	BNY MELLON EFFICIENT U.S. HIGH YIELD BETA FUND-L- HEDGED EUR	568 694.36	659 799.19	0.90
EUR	HSBC GLBAL FDS ICAV-GBL AGGREGATE BD IN FD-S5-HEDGED EUR-ACC	22 932.16	229 184.03	0.31
EUR	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-EUR-ACC	111 629.00	664 527.44	0.91
USD	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF-ACCUM.SHS USD	2 300.00	388 372.52	0.53
EUR	JPMORGAN BETABUILDERS CHINA AGGREGATE BD UCITS ETF-ACC SH HE	12 611.00	1 325 479.16	1.81
Total Ireland			3 267 362.34	4.46

Luxemburg				
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) I-B-ACC	29 341.00	2 867 008.47	3.91
EUR	UBS (LUX) FD SOL - SICAV - ETF MSCI EUROPE-A	17 100.00	1 508 049.00	2.06
EUR	UBS (LUX) FD SOL SICAV-MSCI EMG MKT UCITS ETF-SHS-A-DIST	4 500.00	452 452.50	0.62
EUR	UBS (LUX) FD SOL-BB MSCI EURO AREA LIQ CORP SUST-A-D-ETF-EUR	150 495.00	1 955 456.78	2.67
EUR	UBS LUX FUND SOLUTIONS-BLOOMBERG EURO AREA LIQ-SHS-A-DIST	150 000.00	1 977 600.00	2.70
EUR	UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG USD EMR MKT SOV UCITS ETF-SHS-CAP	103 151.00	1 201 760.73	1.64
EUR	UBS(LUX)INSTITUTIONAL FD-KEY SELECTION GLBL EQTY(EUR)I-A1-AC	9 167.00	4 742 272.44	6.48
EUR	XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 1-C-CAPITALISATION	10 230.00	770 810.04	1.05
Total Luxemburg			15 475 409.96	21.13

<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>18 742 772.30</b>	<b>25.59</b>
---	--	----------------------	--------------

<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>18 742 772.30</b>	<b>25.59</b>
--	--	----------------------	--------------

<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>70 407 930.96</b>	<b>96.12</b>
--------------------------------------	--	----------------------	--------------

## Devisenterminkontrakte

### Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

EUR	403 611.68	CAD	595 886.64	16.4.2025	20 350.28	0.03
EUR	261 055.78	AUD	434 718.70	16.4.2025	10 433.00	0.02
EUR	641 945.15	GBP	543 007.28	16.4.2025	-6 397.10	-0.01
EUR	6 831 758.39	USD	7 037 175.70	16.4.2025	321 938.13	0.44
USD	91 943.68	EUR	89 000.00	16.4.2025	-3 946.44	-0.01
EUR	17 765.57	GBP	15 000.00	16.4.2025	-144.20	0.00
EUR	77 405.00	USD	81 512.19	16.4.2025	2 001.21	0.00
EUR	11 442.26	USD	12 000.00	16.4.2025	341.52	0.00
EUR	88 599.82	USD	95 000.00	16.4.2025	718.98	0.00
CAD	15 000.00	EUR	9 709.01	16.4.2025	-61.33	0.00
EUR	145 234.95	USD	157 000.00	16.4.2025	0.30	0.00
EUR	2 431 320.74	USD	2 630 000.00	30.4.2025	272.06	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>345 506.41</b>	<b>0.47</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 441 200.78</b>	<b>3.33</b>
---	--	---------------------	-------------

<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>57 870.77</b>	<b>0.08</b>
----------------------------------	--	------------------	-------------

<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>73 252 508.92</b>	<b>100.00</b>
---------------------------------	--	----------------------	---------------

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil der Klasse «A» und der Klasse «B» eines jeden Teilfonds werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Teilfonds gehalten sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, an dem das gesamte Nettovermögen pro Teilfonds, welches jeder Anteilklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse dieses Teilfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilklassen eines Teilfonds zuzurechnen ist, wird durch das Verhältnis der im Umlauf befindlichen Anteile jeder Anteilklasse gegenüber der Gesamtheit der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds bestimmt und ändert sich im Zusammenhang mit den getätigten Ausschüttungen sowie den Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen jedes Teilfonds wie folgt:

- Jedes Mal, wenn eine Ausschüttung auf Anteile einer Ausschüttenden Anteilsklasse vorgenommen wird, werden der Inventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile dieser Anteilsklassen um den Betrag der Ausschüttung gekürzt (was eine Minderung des Prozentsatzes des Nettoinventarwertes, welcher den Ausschüttenden-Anteilen zuzurechnen ist, zur Folge hat), während der Nettoinventarwert der Anteile einer Thesaurierenden Anteilsklasse unverändert bleibt (was eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettoinventarwertes, welcher den Thesaurierenden Anteilen zuzurechnen ist, zur Folge hat).
- Jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet, wird der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnende Nettoinventarwert um den eingenommenen oder ausgegebenen Betrag erhöht oder gekürzt.

### b) Bewertungsgrundsätze

- Bei Geldmarktpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- Forderungspapiere, welche an einer Börse notiert sind, werden zum letztbekannten Preis bewertet (d.h. zum Schlusskurs oder, wenn dieser nach Meinung des Verwaltungsrats nicht den vernünftigen Marktwert widerspiegelt, zum letztverfügbaren Kurs des Bewertungstags). Falls dasselbe Papier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an derjenigen Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Papier ist. Forderungspapiere und andere Wertpapiere werden zum letztbekannten Preis dieses Marktes bewertet, wenn sie nicht an einer Börse notiert sind, sondern auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.
- Festgelder mit einer Restlaufzeit von mehr als 30 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kreditinstitut, das die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisationswert diesem Renditekurs entspricht. Festgelder, auf Anfrage zahlbare Noten, ausstehende Forderungen, vorbezahlte Kosten, Dividenden in bar, erklärte aber noch nicht eingezahlte Zinserträge werden zu deren vollen Nennwert berechnet, ausser in den Fällen, wo die volle Zahlung nicht zu erwarten ist. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat diese Werte mit einem ihm angemessenen Nachlass bewerten, um den wahren Wert diesbezüglich widerzuspiegeln. Die liquiden Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus.

- In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen (basierend auf Rechnern und Marktdaten von Bloomberg) sowie Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der Global Valuation Policy festgelegt. Diese Bewertungsmethode ist von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt.
- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum «mid closing spot rate» (Mittelschlusskurs) bewertet. Wertpapiere und andere Anlagen, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an derjenigen Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere («OGAW») gemäss der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (die «Richtlinie 2009/65/EG») und/oder anderen assimilierten Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») werden zum letztbekannten Nettoinventarwert dieser Anteile bzw. Aktien zum relevanten Bewertungstag bewertet.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

#### *c) Gründungskosten*

Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds können über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben werden.

#### *d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### *e) Bewertung der Devisentermingeschäfte*

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

#### *f) Bewertung der Finanzterminkontrakte*

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

#### *g) Umrechnung der ausländischen Währungen*

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.



#### h) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds dar.

#### i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

#### j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

#### k) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals «ex Dividende» notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

## Erläuterung 2 – Gebühren und Kosten zu Lasten des Fonds

Folgende Kosten werden dem Fonds in Rechnung gestellt:

- die «Allgemeine Verwaltungsgebühr». Darin sind die Gebühren für die Portfolio Manager, die Verwahrstelle, Hauptzahlstelle, Vertriebsstellen, Zentralverwaltungsstelle und Berater zusammengefasst. Sie wird auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens innerhalb des jeweiligen Monats der Teilfonds berechnet. Details hierzu sind im Prospekt ersichtlich.

Luxembourg Placement Fund	Allgemeine Verwaltungsgebühr
– Solitär	max. 0.940%
– Solitär II	max. 0.940%
– Top Invest	max. 0.600% *
– W – Multi Manager Select	max. 1.155%

\* Die Reduzierung der Allgemeinen Verwaltungsgebühr resultiert aus dem Beschluss des Verwaltungsrates die Portfoliomanagementgebühren für diesen Teilfonds zu senken.

Neben der vorstehend beschriebenen «Abonnementgebühr» trägt der Fonds bzw. werden dem Fonds in Rechnung gestellt alle gewöhnlichen Kosten und Gebühren, die aufgrund von Führung und Verwaltung des Fonds und jeden Teilfonds anfallen. Umfasst hiervon, jedoch nicht abschliessend aufgeführt, sind die folgend gelisteten Kosten:

- alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden;
- übliche Courtagen und Gebühren, welche für Wertpapier- oder ähnliche Transaktionen durch Drittbanken und Broker belastet werden;
- die Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft für die erbrachten Leistungen werden quartalsweise bezahlt, sofern nicht anders im Verkaufsprospekt festgelegt und darf den im Verkaufsprospekt festgelegten Prozentsatz, falls festgelegt, der auf dem Gesamtnettovermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Vertretung des Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft anfallen können, wie z. B. g) Mitgliedschaften oder Dienstleistungen bei internationalen Organisationen oder Branchenverbänden wie der Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI);
- Kosten für die Durchführung der Due Diligence Prüfung der verschiedenen Dienstleister des Fonds (einschliesslich der Reisekosten);
- die Gebühr für den Portfoliomanager sowie den Anlageberater für die erbrachten Leistungen werden monatlich bezahlt, sofern nicht anders im Verkaufsprospekt festgelegt und darf den im Verkaufsprospekt festgelegten Prozentsatz, falls festgelegt, der auf dem Gesamtnettovermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten;
- die Gebühr für die Vertriebsstelle für die erbrachten Leistungen werden monatlich bezahlt, sofern nicht anders im Verkaufsprospekt festgelegt und darf den im Verkaufsprospekt festgelegten Prozentsatz, falls festgelegt, der auf dem Gesamtnettovermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten;
- die Gebühr für die Verwahrstelle und Hauptzahlstelle für die erbrachten Leistungen werden monatlich bezahlt, sofern nicht anders im Verkaufsprospekt festgelegt und darf den im Verkaufsprospekt festgelegten Prozentsatz, falls festgelegt, der auf dem Gesamtnettovermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten;
- Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden, Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Angaben etc.);



- Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen;
  - die Gebühr für die Zentralverwaltungsstelle für die erbrachten Leistungen werden monatlich bezahlt, sofern nicht anders im Verkaufsprospekt festgelegt und darf den im Verkaufsprospekt festgelegten Prozentsatz, falls festgelegt, der auf dem Gesamtvermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten;
  - Kosten für ausserordentliche, im Interesse der Anteilsinhaber liegende Massnahmen, wie insbesondere Gutachten oder Gerichtsverfahren, etc.;
  - Kosten für die Vorbereitung, Herstellung, Druck, Hinterlegung und Veröffentlichung von Verträgen, Meldungen und anderen Mitteilungen an die Investoren und anderen den Fonds betreffenden Dokumenten;
  - Kosten für Vorbereitung, Übersetzung, Druck und Vertrieb der periodischen Veröffentlichungen und alle anderen, die im Zusammenhang zum Fond, Teilfonds, oder der Anteilsklasse stehen, aufgrund der einschlägigen Gesetzgebung und Regelungen erforderlichen Dokumente (z.B. Verwaltungsreglement, Fondsprospekt, Berichte, Stellungnahmen, Erklärungen, sowie ähnliche Dokumente), die Kosten für die Vorbereitung und den Versand von Meldungen an die Anteilsinhaber, Kosten für die Erstellung der PRIIPs KID (oder gegebenenfalls KIID) und der entsprechenden Dokumente für die Vertriebsländer des Fonds, die Kosten für die Abschlussprüfer des Fonds und Rechtsberater und andere ähnliche Kosten;
  - Alle weiteren Kosten für Erstellung und Versand von im Rahmen der den Anlegerschutz betreffenden einschlägiger Gesetzgebung und Regelungen erforderlichen Dokumenten;
  - Kosten für Erstellung und Versand von Erklärungen über die aus der Eigenschaft als Anleger dieses Fonds resultierenden Einkommensverhältnisse;
  - Kosten für Zusammenstellung und Übermittlung steuerrechtlich relevanter Daten an die Aufsichtsbehörden im Rahmen der aus einschlägiger Gesetzgebung und Regelungen resultierenden Verpflichtungen;
  - Kosten für professionelle Beratungsdienstleistungen in juristischen oder steuerrechtlichen Fragen, der Compliance, der Wirtschaftsprüfung sowie anderer Beratungsdienstleistungen, die vom Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds in Anspruch genommen werden;
  - Kosten, die zwecks Bewilligung des Fonds, der Teilfonds und Anteilsklassen, regulatorischer Compliance- sowie Berichterstattungs- und Meldepflichten des Fonds entstehen (z.B. Verwaltungsgebühren, Anmeldegebühren, Versicherungskosten, und andere Arten von Gebühren und Kosten resultierend aus der Wahrnehmung regulatorischer Pflichten);
  - Kosten für die Registrierung und Anmeldung des Fonds, der Teilfonds oder Anteilsklassen und des Vertriebs der Anteile in Luxemburg und im Ausland (z.B. Gebühren der Aufsichtsbehörden, Börsen, Vertriebern, der entsprechenden Banken und Vertreter);
  - jeder Teilfonds trägt die Kosten und Ausgaben resultierend aus dem Erwerb und dem Verkauf von Anlagen und anderen Transaktionen in Zusammenhang mit Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten, wie z.B. Vermittlungsgebühren und Kommission sowie alle anderen Gebühren, Kosten, Kommissionen, Rechnungen, Prämien und Zinsen, die aus Portfoliotransaktionen oder der Liquidation des Fonds und/oder eines Teilfonds resultieren;
  - um die Interessen des Fonds und seiner Investoren zu schützen, können dem Fonds sowie jedem Teilfonds jegliche ausserordentlichen Kosten und Ausgaben in Rechnung gestellt werden einschliesslich, jedoch nicht ausschliesslich, aller Kosten und Ausgaben in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten und behördlich angeordneten Untersuchungen (einschliesslich Bussen und Strafen, Schadenersatzleistungen und Entschädigungen) sowie die vollständige Summe jeder Steuer, Abgabe oder ähnlicher Kosten die dem Fonds oder Teilfonds auferlegt werden und nicht als gewöhnliche Führungs- und Verwaltungskosten bezeichnet werden können; und
  - Kosten in Zusammenhang mit der Funktion des Berichterstattungsbeauftragten für Geldwäsche (MLRO).
- Bei Teilfonds, die von mehreren Managern betreut werden, sind die Kosten der Manager in der allgemeinen Verwaltungsgebühr beinhaltet.
- Sämtliche Kosten, die den einzelnen Teilfonds genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05% (0.01% für Teilfonds oder Anteilklassen, welche institutionellen Anlegern vorbehalten sind), zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen jedes Teilfonds am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

### Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Teilfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Der Teilfonds:

Luxembourg Placement Fund – Top Invest verfolgt eine Thesaurierungspolitik.

Die Teilfonds:

Luxembourg Placement Fund – Solitär,  
Luxembourg Placement Fund – Solitär II und  
Luxembourg Placement Fund – W – Multi Manager Select  
verfolgen eine Ausschüttungspolitik.

### Erläuterung 5 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. März 2025 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

### Finanzterminkontrakte

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Devisen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Devisen (verkauft)
– Top Invest	21 116 645.07 EUR	- EUR

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakten berechnet (Anzahl der Kontrakte\* Kontraktgrösse\* Marktpreis der Futures).

### Erläuterung 6 – Luxembourg Placement Fund – Solitär und Luxembourg Placement Fund – Solitär II

Der Verwaltungsrat hat am 17. Dezember 2008 beschlossen, die Positionen in Luxalpha Sicav – American Selection, die von den Teilfonds Solitär und Solitär II gehalten werden, per NAV-Date 16. Dezember 2008 mit 0.01 USD zu bewerten. Luxalpha Sicav war durch den Bernard L. Madoff Investment Securities LLC Fall betroffen und befindet sich in Liquidation.

### Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Luxembourg Placement Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Solitär B	1.47%
– Solitär II B	1.26%
– Top Invest B	0.58%
– W – Multi Manager Select B	1.03%

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monaten im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten, Zinskosten, Wertpapierleihkosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

## **Erläuterung 8 – Nachfolgende Ereignisse**

Nach dem Ende des Berichtszeitraums gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Halbjahresabschluss erforderlich machen.

## **Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache**

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

# Anhang 1 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

## **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtsendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 («SFTR») zum Einsatz. Somit sind in diesem Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.