

# Halbjahresbericht 2023/2024

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

**R.C.S. Luxemburg N° K 347**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2024**

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 2024

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	3	
Luxembourg Placement Fund	5	
Luxembourg Placement Fund – Solitär	7	B LU0159025070
Luxembourg Placement Fund – Solitär II	11	B LU0197086910
Luxembourg Placement Fund – Top Invest	15	B LU0327204631
Luxembourg Placement Fund – W – Multi Manager Select	25	A LU0187653737
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	37	
Anhang 1 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	43	

## **Verkaufsrestriktionen**

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

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*, Vorsitzender  
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 Fund Management (Luxembourg) 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 Trust GmbH  
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

## Zentralverwaltungsstelle

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

## Réviseur 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 Fund Management (Luxembourg) 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 2024 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.

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.

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>31.3.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	332 508 207.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	42 476 148.61
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>374 984 356.11</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 707 127.62*
Andere liquide Mittel (Margins)	649 511.58
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 049 289.03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	615 569.71
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	14.31
Forderungen aus Dividenden	370 300.97
Andere Aktiva	38 594.56
Sonstige Forderungen	776 917.18
<b>Total Aktiva</b>	<b>390 191 681.07</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-329 918.98
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-121 030.10
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 779.72
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 168 264.85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-190 106.40
Andere Verbindlichkeiten	-9 179.58
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-153 069.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 652.16
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-1 223.40
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-51 059.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-124 681.63
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-12 605.64
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-384 292.41</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 204 572.04</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>387 987 109.03</b>

\* Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 93 061.41 als Sicherheit eingesetzt.

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2023-31.3.2024
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	247 402.23
Zinsen auf Wertpapiere	685 655.43
Dividenden	1 708 643.05
Sonstige Erträge	155 469.96
<b>Total Erträge</b>	<b>2 797 170.67</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-965 372.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-106 116.39
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-3 513.24
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-29 023.23
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-6 283.43
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-72 689.79
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-39 611.41
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-24 925.29
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 247 534.98</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 549 635.69</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 011 374.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-56 557.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 978.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	228 261.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-228 371.90
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-88 236.80
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>7 873 447.89</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>9 423 083.58</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	27 570 415.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	94 721.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	76 253.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	35 833.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	324 319.75
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>28 101 543.07</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>37 524 626.65</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2023-31.3.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	374 551 197.35
Zeichnungen	598.05
Rücknahmen	-23 723 932.30
<b>Total Mittelzufluss (-abfluss)</b>	<b>-23 723 334.25</b>
Ausbezahlte Dividende	-365 380.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 549 635.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 873 447.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	28 101 543.07
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>37 524 626.65</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>387 987 109.03</b>



# Luxembourg Placement Fund – Solitär

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettovermögen in EUR		10 094 949.74	9 171 528.77	9 063 856.29
<b>Klasse B</b>	<b>LU0159025070</b>			
Anteile im Umlauf		4 304.2490	4 313.3510	4 422.4440
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		2 345.35	2 126.31	2 049.51

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	91.37
Deutschland	5.04
<b>Total</b>	<b>96.41</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	91.37
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.04
<b>Total</b>	<b>96.41</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	11 180 086.80
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 447 242.42
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>9 732 844.38</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	382 175.27
Forderungen aus Dividenden	23 133.63
<b>Total Aktiva</b>	<b>10 138 153.28</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-6 504.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 220.27
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-100.56
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-17 350.72
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 875.94
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 151.41
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-43 203.54</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-43 203.54</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 094 949.74</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 649.00
Dividenden	61 897.49
Sonstige Erträge	37 067.00
<b>Total Erträge</b>	<b>102 613.49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-40 227.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 432.74
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-878.31
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-718.34
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-4 904.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 343.63
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-5 587.14
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-65 091.34</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>37 522.15</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	30 415.40
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 145.56
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>29 269.84</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>66 791.99</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	875 586.92
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>875 586.92</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>942 378.91</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9 171 528.77
Zeichnungen	598.05
Rücknahmen	-19 555.99
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 957.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 522.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	29 269.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	875 586.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	942 378.91
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10 094 949.74</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 313.3510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.2720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9.3740
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4 304.2490</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2024

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	508 854.50	5.04
<b>Total Deutschland</b>		<b>508 854.50</b>	<b>5.04</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>508 854.50</b>	<b>5.04</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>508 854.50</b>	<b>5.04</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 MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF	29 900.00	902 920.20	8.94
EUR ISHARES GLB AGG BOND UCITS ETF-HEDGED EUR-ACC	190 200.00	898 067.34	8.90
EUR ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	24 000.00	506 088.00	5.01
EUR ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	6 740.00	275 261.60	2.73
EUR ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	25 800.00	1 954 092.00	19.36
EUR ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	10 000.00	693 500.00	6.87
EUR ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF EUR-CAP	179 000.00	1 942 150.00	19.24
EUR ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	3 220.00	280 835.52	2.78
EUR ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	9 060.00	1 058 842.20	10.49
EUR VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-USD-DIST	16 200.00	712 233.00	7.05
<b>Total Irland</b>		<b>9 223 989.86</b>	<b>91.37</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>9 223 989.88</b>	<b>91.37</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>9 223 989.88</b>	<b>91.37</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>9 732 844.38</b>	<b>96.41</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>382 175.27</b>	<b>3.79</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-20 069.91</b>	<b>-0.20</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>10 094 949.74</b>	<b>100.00</b>

# Luxembourg Placement Fund – Solitär II

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettovermögen in EUR		24 240 207.74	22 530 985.08	23 336 367.42
<b>Klasse B</b>	<b>LU0197086910</b>			
Anteile im Umlauf		14 976.1870	14 976.2910	15 799.2910
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 618.58	1 504.44	1 477.05

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	86.15
Deutschland	5.18
<b>Total</b>	<b>91.33</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	86.15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.18
<b>Total</b>	<b>91.33</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	23 266 107.89
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 127 841.48
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>22 138 266.41</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 077 083.54
Forderungen aus Dividenden	75 918.15
<b>Total Aktiva</b>	<b>24 291 268.10</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-15 670.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 930.14
Rückstellungen für Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-1 122.84
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-8 393.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 792.83
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 151.41
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-51 060.36</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-51 060.36</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24 240 207.74</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 705.26
Dividenden	208 390.46
Sonstige Erträge	38 568.40
<b>Total Erträge</b>	<b>272 664.12</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-100 636.05
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 883.86
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-878.31
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-1 753.02
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 489.54
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 446.05
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-131 086.83</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>141 577.29</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	77 194.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 406.65
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>72 788.14</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>214 365.43</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 495 020.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>1 495 020.00</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>1 709 385.43</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22 530 985.08
Rücknahmen	-162.77
Total Rücknahmen	-162.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	141 577.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	72 788.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 495 020.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 709 385.43
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24 240 207.74</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14 976.2910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.1040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14 976.1870</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2024

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	1 255 615.00	5.18
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 255 615.00</b>	<b>5.18</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>1 255 615.00</b>	<b>5.18</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 255 615.00</b>	<b>5.18</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 MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS USD-ACC-ETF	25 000.00	754 950.00	3.11
EUR ISHARES GLB AGG BOND UCITS ETF-HEDGED EUR-ACC	901 000.00	4 254 251.70	17.57
EUR ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	29 000.00	611 523.00	2.52
EUR ISHARES III PLC - ISHARES CAP EM MKT LOC GOV BD USD UCITS ET	27 563.00	1 125 672.92	4.64
EUR ISHARES MSCI ACWI UCITS-ETF-USD	33 500.00	2 537 290.00	10.47
EUR ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS-ETF-EUR-ACC	24 200.00	1 678 270.00	6.92
EUR ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF EUR-CAP	240 000.00	2 604 000.00	10.74
EUR ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	13 145.00	1 146 454.32	4.73
EUR ISHARES USD TREASURY BOND 1-3 UCITS EXCHANGE TRADED FUND	29 585.00	3 457 598.95	14.26
EUR VANGUARD USD CORPORATE BOND UCITS ETF-USD-DIST	61 700.00	2 712 640.50	11.19
<b>Total Irland</b>		<b>20 882 651.39</b>	<b>86.15</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>20 882 651.41</b>	<b>86.15</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>20 882 651.41</b>	<b>86.15</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>22 138 266.41</b>	<b>91.33</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 077 083.54</b>	<b>8.57</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>24 857.79</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>24 240 207.74</b>	<b>100.00</b>



# Luxembourg Placement Fund – Top Invest

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettovermögen in EUR		276 492 570.80	269 876 918.88	300 478 653.01
<b>Klasse B</b>	<b>LU0327204631</b>			
Anteile im Umlauf		151 140.7940	162 690.7940	191 432.7940
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 829.37	1 658.83	1 569.63

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	25.79	Anlagefonds	39.74
Vereinigte Staaten	24.29	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.77
Luxemburg	14.46	Internet, Software & IT-Dienste	6.52
Deutschland	7.65	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.28
Frankreich	5.26	Erdöl	3.40
Niederlande	3.66	Banken & Kreditinstitute	3.34
Schweiz	3.54	Elektronik & Halbleiter	2.98
Grossbritannien	3.17	Tabak & alkoholische Getränke	2.87
Schweden	1.71	Nahrungsmittel & Softdrinks	2.63
Finnland	0.91	Länder- & Zentralregierungen	2.20
Japan	0.88	Telekommunikation	2.18
Dänemark	0.79	Versicherungen	1.87
Jersey	0.79	Verkehr & Transport	1.15
Singapur	0.78	Maschinen & Apparate	1.11
Spanien	0.55	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.95
Südkorea	0.46	Energie- & Wasserversorgung	0.87
Australien	0.33	Chemie	0.87
Cayman-Inseln	0.28	Immobilien	0.85
Kanada	0.27	Computer & Netzwerkausrüster	0.82
Belgien	0.27	Diverse Investitionsgüter	0.76
Indien	0.26	Biotechnologie	0.67
Norwegen	0.23	Kantone, Bundesstaaten	0.62
Italien	0.17	Detailhandel, Warenhäuser	0.55
Indonesien	0.15	Gesundheits- & Sozialwesen	0.55
Mexiko	0.07	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.54
<b>Total</b>	<b>96.72</b>	Diverse Konsumgüter	0.53
		Diverse Dienstleistungen	0.53
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.43
		Uhren & Schmuck	0.39
		Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.36
		Baugewerbe & Baumaterial	0.35
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.33
		Nichteisenmetalle	0.31
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.23
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.17
		<b>Total</b>	<b>96.72</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	232 023 245.30
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	35 408 549.21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	267 431 794.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 513 430.73*
Andere liquide Mittel (Margins)	631 812.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	840 167.79
Zinsforderungen aus Wertpapieren	452 732.36
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5.97
Forderungen aus Dividenden	219 613.77
Andere Aktiva	37 956.09
Sonstige Forderungen	758 062.41
<b>Total Aktiva</b>	<b>277 885 576.13</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-324 226.85
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-54 791.79
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-683.43
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-844 578.75
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-90 644.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 023.01
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-20 841.29
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 064.02
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 151.41
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-168 724.51
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 393 005.33</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>276 492 570.80</b>

\* Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 45 993.81 als Sicherheit eingesetzt.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	180 946.66
Zinsen auf Wertpapiere	466 674.31
Dividenden	1 193 356.87
Sonstige Erträge	27 039.73
<b>Total Erträge</b>	<b>1 868 017.57</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-528 790.16
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-74 261.43
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-878.31
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-20 955.70
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-657.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 153.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-36 350.67
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 446.05
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-681 492.71</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 186 524.86</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	6 430 043.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-56 557.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	4 982.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	261 156.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-26 258.36
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-69 937.15
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>6 543 428.19</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>7 729 953.05</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	19 306 529.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	94 721.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 675.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	41 525.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	53 847.65
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>19 498 299.37</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>27 228 252.42</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	269 876 918.88
Rücknahmen	-20 612 600.50
Total Rücknahmen	-20 612 600.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 186 524.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 543 428.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 498 299.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	27 228 252.42
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>276 492 570.80</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
<b>Klasse</b>	<b>B</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	162 690.7940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 550.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>151 140.7940</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2024

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	34 221.00	910 625.17	0.33
<b>Total Australien</b>		<b>910 625.17</b>	<b>0.33</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	11 650.00	1 376 473.71	0.50
<b>Total Dänemark</b>		<b>1 376 473.71</b>	<b>0.50</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AIRBUS EUR1	5 200.00	887 744.00	0.32
EUR AXA EUR2.29	50 440.00	1 756 068.60	0.63
EUR DANONE EURO.25	19 710.00	1 180 431.90	0.43
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	950.00	792 015.00	0.28
EUR ORANGE EUR4	70 510.00	767 712.88	0.28
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	5 100.00	764 745.00	0.28
EUR SANOFI EUR2	8 810.00	801 357.60	0.29
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 000.00	628 950.00	0.23
EUR THALES EUR3	11 000.00	1 738 550.00	0.63
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	10 350.00	656 914.50	0.24
EUR VINCI EUR2.50	6 400.00	760 064.00	0.27
<b>Total Frankreich</b>		<b>10 734 553.48</b>	<b>3.88</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	12 500.00	355 375.00	0.13
EUR BRENNTAG AG	8 980.00	701 158.40	0.25
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	5 760.00	1 092 384.00	0.40
EUR SAP AG ORD NPV	12 785.00	2 307 181.10	0.83
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	11 900.00	2 105 824.00	0.76
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	15 000.00	850 800.00	0.31
<b>Total Deutschland</b>		<b>7 412 722.50</b>	<b>2.68</b>
<b>Indien</b>			
USD INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INRS	43 560.00	723 176.67	0.26
<b>Total Indien</b>		<b>723 176.67</b>	<b>0.26</b>
<b>Irland</b>			
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	9 860.00	795 647.22	0.29
<b>Total Irland</b>		<b>795 647.22</b>	<b>0.29</b>
<b>Italien</b>			
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	50 000.00	465 700.00	0.17
<b>Total Italien</b>		<b>465 700.00</b>	<b>0.17</b>
<b>Japan</b>			
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	40 800.00	549 150.03	0.20
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	12 900.00	521 358.49	0.19
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	7 600.00	601 201.82	0.21
<b>Total Japan</b>		<b>1 671 710.34</b>	<b>0.60</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 700.00	1 516 740.00	0.55
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	5 000.00	446 700.00	0.16
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	49 610.00	756 354.06	0.28
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	6 150.00	1 410 912.50	0.51
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	4 043.00	587 043.60	0.21
<b>Total Niederlande</b>		<b>4 717 750.16</b>	<b>1.71</b>
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD SBERBANK PAO SPON ADR EACH REPR ORD SH5*	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	27 000.00	667 419.98	0.24
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	525 584.00	526 460.95	0.19
<b>Total Singapur</b>		<b>1 193 880.93</b>	<b>0.43</b>
<b>Südkorea</b>			
USD SAMSUNG ELECTRONIC GDR REP 1/2 ORD REG'S/144A	915.00	1 259 819.44	0.46
<b>Total Südkorea</b>		<b>1 259 819.44</b>	<b>0.46</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 ENAGAS SA EUR1.50	43 560.00	599 603.40	0.22
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	58 080.00	917 954.40	0.33
<b>Total Spanien</b>		<b>1 517 557.80</b>	<b>0.55</b>
<b>Schweden</b>			
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	40 000.00	438 863.57	0.16
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	105 600.00	989 885.01	0.36
<b>Total Schweden</b>		<b>1 428 748.58</b>	<b>0.52</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	6 300.00	484 049.44	0.17
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	2 850.00	683 815.28	0.25
CHF GIVAUDAN AG CHF10	148.00	611 014.48	0.22
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	45.00	499 148.81	0.18
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	15 585.00	1 534 057.62	0.55
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	7 600.00	1 074 267.34	0.39
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	7 920.00	1 870 175.04	0.68
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	30 670.00	857 903.42	0.31
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 650.00	385 209.65	0.14
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	7 940.00	1 067 782.96	0.39
<b>Total Schweiz</b>		<b>9 067 424.04</b>	<b>3.28</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 600.00	449 632.78	0.17
USD BP PLC SPONSORED ADR	17 600.00	614 044.44	0.22
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	12 500.00	427 735.87	0.16
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	178 574.00	695 758.32	0.25
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	150 000.00	465 823.44	0.17
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	14 700.00	862 634.83	0.31
EUR SHELL PLC ORD EURO.07	49 360.00	1 527 938.80	0.55
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	22 101.00	1 028 138.52	0.37
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>6 071 707.00</b>	<b>2.20</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	5 200.00	547 251.85	0.20
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 000.00	467 222.22	0.17
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 450.00	409 444.91	0.15
USD AFLAC INC COM USD0.10	13 490.00	1 072 455.00	0.39
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	17 110.00	2 389 725.00	0.86
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	23 360.00	943 484.44	0.34
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	9 150.00	1 528 219.44	0.55
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	265.00	890 174.26	0.32
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	26 070.00	1 309 051.94	0.47
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	750.00	920 423.61	0.33
USD CENTENE CORP DEL COM	8 148.00	592 088.00	0.21
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	5 500.00	803 305.56	0.29
USD CIGNA CORP COM USD0.25	2 500.00	840 717.59	0.30
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	18 400.00	850 318.52	0.31
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	12 320.00	721 404.44	0.26
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	13 020.00	1 534 431.11	0.56
USD DANAHER CORP COM USD0.01	2 970.00	686 730.00	0.25
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	7 480.00	918 862.59	0.33
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 935.00	929 050.83	0.34
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	9 410.00	1 113 865.19	0.40
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	15 687.00	1 688 386.00	0.61
USD FISERV INC COM USD0.01	9 840.00	1 456 137.78	0.53
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	8 000.00	542 592.59	0.20
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	32 160.00	415 400.00	0.15
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	5 000.00	636 250.00	0.23
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	5 120.00	749 937.78	0.27
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	6 580.00	1 220 346.30	0.44
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	1 065.00	1 500 348.33	0.54
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	10 000.00	1 221 759.26	0.44
USD META PLATFORMS INC	4 020.00	1 807 436.67	0.65
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	11 440.00	950 261.48	0.34
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	7 330.00	2 855 442.22	1.03
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	10 300.00	667 592.59	0.24
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	4 150.00	361 126.85	0.13
USD ORACLE CORP COM USD0.01	19 905.00	2 315 062.08	0.84
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	3 000.00	486 138.89	0.18
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	3 300.00	495 763.89	0.18
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	3 500.00	940 009.26	0.34
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	9 000.00	456 750.00	0.17
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	19 330.00	1 294 752.04	0.47
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	900.00	484 341.67	0.18
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	4 400.00	605 529.63	0.22
USD US BANCORP COM USD0.01	8 800.00	364 222.22	0.13
USD VISA INC COM STK USD0.0001	3 610.00	932 850.74	0.34
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	11 300.00	1 280 248.15	0.46
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	45 600.00	368 600.00	0.13
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>45 565 512.92</b>	<b>16.47</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>94 913 009.96</b>	<b>34.33</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Zertifikate auf Rohstoffe</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	55 800.00	3 687 543.00	1.33
<b>Total Deutschland</b>		<b>3 687 543.00</b>	<b>1.33</b>
<b>Irland</b>			
USD INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 11-31.12.2100	10 000.00	1 983 240.74	0.72
<b>Total Irland</b>		<b>1 983 240.74</b>	<b>0.72</b>
<b>Jersey</b>			
USD DB ETC/DB PHYSICAL GOLD ETC 11-15.06.60	11 000.00	2 176 268.52	0.79
<b>Total Jersey</b>		<b>2 176 268.52</b>	<b>0.79</b>
<b>Total Zertifikate auf Rohstoffe</b>		<b>7 847 052.26</b>	<b>2.84</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Singapur</b>			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	290 000.00	551 123.52	0.20
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	295 700.00	401 686.92	0.14
<b>Total Singapur</b>		<b>952 810.44</b>	<b>0.34</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>952 810.44</b>	<b>0.34</b>
<b>Treasury-Bills, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S TB 0.00000% 21.02.24-19.02.25	1 000 000.00	970 600.00	0.35
<b>Total EUR</b>		<b>970 600.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>		<b>970 600.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABBVIE INC 0.75000% 19-18.11.27	1 000 000.00	920 242.00	0.33
EUR AEROPORTS DE PARIS-REG-S 1.00000% 20-05.01.29	700 000.00	630 702.80	0.23
EUR AT&T INC 0.25000% 19-04.03.26	500 000.00	471 147.00	0.17
EUR AT&T INC 1.60000% 20-19.05.28	1 000 000.00	936 268.00	0.34
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.37500% 20-30.06.27	900 000.00	818 690.40	0.30
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 0.87500% 19-15.12.29	500 000.00	437 965.00	0.16
EUR COCA-COLA EURO PARTNER PLC-REG-S 0.20000% 20-02.12.28	1 000 000.00	869 018.00	0.31
EUR COMCAST CORP 0.25000% 20-20.05.27	1 000 000.00	910 220.00	0.33
EUR CRH FUNDING BV-REG-S 1.62500% 20-05.05.30	500 000.00	452 974.00	0.16
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	800 000.00	806 848.00	0.29
EUR PEPISCO INC 0.25000% 20-06.05.24	1 000 000.00	996 580.00	0.36
EUR PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	500 000.00	410 240.00	0.15
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.80000% 19-01.08.31	1 000 000.00	820 514.00	0.30
EUR PROCTER & GAMBLE CO 0.62500% 18-30.10.24	1 000 000.00	982 060.00	0.36
EUR RECKITT BENCKISER TR SER NED BV-REG-S 0.37500% 20-19.05.26	800 000.00	747 072.00	0.27
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	800 000.00	828 913.60	0.30
EUR UJOHN FINANCE BV-REG-S 1.36200% 20-23.06.27	900 000.00	832 944.60	0.30
EUR VISA INC 2.00000% 22-15.06.29	700 000.00	666 926.40	0.24
<b>Total EUR</b>		<b>13 539 325.80</b>	<b>4.90</b>
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 1.75000% 21-30.01.26	700 000.00	605 181.66	0.22
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1 000 000.00	781 586.18	0.28
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	250 000.00	206 905.10	0.07
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	700 000.00	533 911.06	0.19
USD QUALCOMM INC 1.30000% 21-20.05.28	700 000.00	568 265.89	0.21
<b>Total USD</b>		<b>2 695 849.89</b>	<b>0.97</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>16 235 175.69</b>	<b>5.87</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD MORGAN STANLEY 0.985%/VAR 20-10.12.26	750 000.00	643 378.74	0.23
<b>Total USD</b>		<b>643 378.74</b>	<b>0.23</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>643 378.74</b>	<b>0.23</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.12500% 19-01.07.27	800 000.00	750 280.00	0.27
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 1.37500% 18-27.06.28	1 000 000.00	931 930.00	0.34
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 14-06.03.29	900 000.00	883 441.80	0.32
EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.87500% 22-25.05.27	1 000 000.00	998 059.69	0.36

Luxembourg Placement Fund – Top Invest  
Halbjahresbericht per 31. März 2024

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 0.25000% 19-07.03.26	800 000.00	757 680.00	0.27
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE AG-REG-S 0.62500% 19-30.11.26	500 000.00	461 056.00	0.17
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	850 000.00	833 170.00	0.30
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.12500% 21-19.07.27	500 000.00	449 700.00	0.16
EUR JDE PEET'S NV-REG-S 0.24400% 21-16.01.25	850 000.00	825 363.60	0.30
EUR NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 1.00000% 17-12.07.24	1 000 000.00	991 810.00	0.36
EUR NRW BANK-REG-S 0.37500% 16-17.11.26	1 000 000.00	934 418.00	0.34
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	600 000.00	560 248.80	0.20
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	850 000.00	840 345.70	0.30
EUR PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.00000% 22-08.02.29	1 000 000.00	891 474.00	0.32
EUR SANDVIK AB-REG-S 0.37500% 21-25.11.28	1 000 000.00	875 184.00	0.32
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.37500% 21-21.06.28	1 000 000.00	876 100.00	0.32
EUR SSE PLC-REG-S 0.87500% 17-06.09.25	500 000.00	481 023.00	0.17
EUR TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON-REG-S 1.00000% 21-26.05.29	1 000 000.00	847 666.00	0.31
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 0.87500% 19-29.05.26	500 000.00	472 270.00	0.17
<b>Total EUR</b>		<b>14 661 220.59</b>	<b>5.30</b>
<b>NOK</b>			
NOK KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 21-08.08.25	11 000 000.00	899 134.62	0.33
<b>Total NOK</b>		<b>899 134.62</b>	<b>0.33</b>
<b>USD</b>			
USD PROSUS NV-REG-S 3.06100% 21-13.07.31	250 000.00	187 898.14	0.07
<b>Total USD</b>		<b>187 898.14</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>15 748 253.35</b>	<b>5.70</b>
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP	700 000.00	686 945.00	0.25
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	800 000.00	706 944.00	0.25
<b>Total EUR</b>		<b>1 393 889.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>1 393 889.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALCON FINANCE BV-REG-S 2.37500% 22-31.05.28	900 000.00	868 841.21	0.31
EUR APPLE INC 0.87500% 17-24.05.25	500 000.00	485 579.00	0.18
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 1.12500% 18-17.09.25	500 000.00	482 569.00	0.17
EUR ASAHI GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.15100% 17-19.09.25	800 000.00	771 208.00	0.28
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	900 000.00	893 205.00	0.32
EUR CK HUTCHISON FINANCE 16 II LTD-REG-S 0.87500% 16-03.10.24	800 000.00	786 040.00	0.28
EUR DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45000% 19-18.03.28	1 000 000.00	900 890.00	0.33
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S 2.12500% 17-25.07.24	850 000.00	844 179.20	0.31
EUR FEDEX CORP 0.45000% 21-04.05.29	500 000.00	432 531.00	0.16
EUR FEDEX CORP 1.62500% 16-11.01.27	600 000.00	570 644.40	0.21
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.00000% 09-04.07.25	2 500 000.00	2 524 485.00	0.91
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.50000% 20-23.04.31	700 000.00	566 195.00	0.21
EUR INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.80000% 18-25.09.26	800 000.00	761 539.20	0.28
EUR MYLAN INC-REG-S 2.12500% 18-23.05.25	800 000.00	783 896.00	0.28
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.20000% 20-09.04.30	2 000 000.00	1 726 460.00	0.62
EUR SKF AB-REG-S 3.12500% 22-14.09.28	700 000.00	690 540.20	0.25
EUR SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V-REG-S 1.12500% 18-12.10.26	500 000.00	472 119.00	0.17
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 14-15.04.25	800 000.00	786 860.80	0.28
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	900 000.00	833 536.80	0.30
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	900 000.00	833 373.00	0.30
<b>Total EUR</b>		<b>17 014 691.81</b>	<b>6.15</b>
<b>NOK</b>			
NOK NORWAY, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.75000% 15-13.03.25	7 500 000.00	625 180.26	0.23
<b>Total NOK</b>		<b>625 180.26</b>	<b>0.23</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>17 639 872.07</b>	<b>6.38</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	200 000.00	199 833.33	0.07
<b>Total USD</b>		<b>199 833.33</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>199 833.33</b>	<b>0.07</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.05.43	700 000.00	598 195.16	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.08.24	1 000 000.00	912 814.67	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.31	500 000.00	463 758.68	0.17
<b>Total USD</b>		<b>1 974 768.51</b>	<b>0.72</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>1 974 768.51</b>	<b>0.72</b>

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>158 518 643.35</b>	<b>57.33</b>
--	--	-----------------------	--------------

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

<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DE	13 300.00	745 199.00	0.27
EUR LAZARD HIGH QUALITY INCOME BOND FUND-UNITS F (EUR)	41 824.04	4 309 967.32	1.56
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 055 166.32</b>	<b>1.83</b>
<b>Irland</b>			
USD CS ETF IE ON IBOXX USD GOVT 7-10	25 300.00	3 320 742.13	1.20
USD CS ETF IE ON MSCI USA SMALL CAP USD	3 500.00	1 666 712.96	0.60
USD HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS FUND-F-USD-CAPT	562 000.00	1 603 885.56	0.58
EUR ISH MSCI ERP ESG EHNC D EUR-D	821 180.00	5 527 362.58	2.00
EUR ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF-EUR-ACC	5 000.00	918 400.00	0.33
EUR ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF EUR ACC	20 000.00	1 553 000.00	0.56
USD ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD DIST	60 000.00	2 903 055.56	1.05
EUR ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF-SHS EUR	972 910.00	4 420 319.29	1.60
EUR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10	23 800.00	4 523 666.00	1.64
EUR ISHARES II PLC-ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF-SHS EUR	1 849 480.00	8 733 244.56	3.16
EUR ISHARES III PLC - ISHARES BARCLAYS CAPITAL EUR AGGREGATE BD	44 510.00	4 818 207.50	1.74
EUR ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED UCITS ETF-UNHEDGED USD	339 240.00	2 054 776.68	0.74
EUR ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	1 092 680.00	9 448 403.96	3.42
EUR ISHARES MSCI WORLD HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF-USD-DIST	647 086.00	4 614 370.27	1.67
EUR ISHARES USD CORP BOND 0-3YR ESG UCITS ETF-UNHEDGED USD	942 790.00	4 375 676.95	1.58
EUR LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC-A- EUR	20 955.00	2 200 807.26	0.80
EUR XTRACKERS MSCI AC WORLD ESG SCREENED UCITS ETF-SHS -1C-EUR	134 320.00	4 781 792.00	1.73
<b>Total Irland</b>		<b>67 464 423.26</b>	<b>24.40</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD EQUITYFLEX FCP-Y-CAPITALISATION	3 030.00	10 061 002.78	3.64
EUR FERI SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY FCP - UNITS -X- CAP	4 460.00	5 175 919.20	1.87
EUR JPMORGAN FUNDS SICAV EMERGING MARKETS CORP BOND FUND-C-ACC	18 310.00	1 838 324.00	0.66
EUR KEMPEN INTERNATIONAL FD-GLOBAL SMALL-CAP FD-I-CAPITALISATION	620.00	1 739 050.40	0.63
USD NORDEA 1 SICAV - GLOBAL REAL ESTATE FUND-BI-BASE CURRENCY- C	2 100.00	417 041.14	0.15
EUR OPTOFLEX FCP-Y-CAPITALISATION	2 528.00	4 340 095.68	1.57
USD PMORGAN FD-GLOBAL NATURAL RESOURCES FD-SHS-JPM C (ACC)-CAP	120 970.00	1 400 115.74	0.51
USD SISF ASIAN TOTAL RETURN-C CAP	5 000.00	1 803 993.06	0.65
EUR STATE STREET GLOBAL TREASURY BOND INDEX FUND-I-EUR HEG-CAP	270 000.00	2 534 949.00	0.92
JPY UBS (LUX) FD SOL SICAV - MSCI JAP UCITS ETF-SHS -A- DISTRIBU	53 000.00	2 784 684.98	1.01
EUR XTRACKERS II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS	29 760.00	4 298 385.60	1.55
<b>Total Luxemburg</b>		<b>36 393 561.58</b>	<b>13.16</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>108 913 151.16</b>	<b>39.39</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>108 913 151.16</b>	<b>39.39</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>267 431 794.51</b>	<b>96.72</b>

## Derivative Instrumente

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

<b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>			
USD EURO FX CURRENCY FUTURE 17.06.24	178.00	-324 226.85	-0.12
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>		<b>-324 226.85</b>	<b>-0.12</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-324 226.85</b>	<b>-0.12</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-324 226.85</b>	<b>-0.12</b>

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

### Devisenterminkontrakte

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

EUR	3 371 601,16	USD	3 750 000,00	17.1.2025	-54 791,79	-0,02
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-54 791,79</b>	<b>-0,02</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>8 145 243,23 *</b>	<b>2,95</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>1 294 551,70</b>	<b>0,47</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>276 492 570,80</b>	<b>100,00</b>

\* Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 45 993,81 als Sicherheit eingesetzt.

# Luxembourg Placement Fund – W – Multi Manager Select

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettovermögen in EUR		77 159 380.75	72 971 764.62	71 562 505.24
<b>Klasse A</b>	<b>LU0187653737</b>			
Anteile im Umlauf		44 394.1100	46 304.1100	48 248.1100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 738.05	1 575.92	1 483.22

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	44.21	Länder- & Zentralregierungen	14.40
Luxemburg	10.45	Anlagefonds	13.32
Frankreich	9.14	Banken & Kreditinstitute	12.06
Deutschland	7.38	Internet, Software & IT-Dienste	8.64
Irland	6.50	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.41
Niederlande	4.47	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.39
Italien	3.03	Elektronik & Halbleiter	3.78
Grossbritannien	2.76	Detailhandel, Warenhäuser	3.30
Japan	1.58	Energie- & Wasserversorgung	3.10
Kanada	1.47	Versicherungen	3.00
Spanien	1.30	Gesundheits- & Sozialwesen	1.54
Schweiz	1.22	Verkehr & Transport	1.45
Australien	1.11	Erdöl	1.41
Dänemark	0.73	Computer & Netzwerkausrüster	1.37
Norwegen	0.67	Diverse Dienstleistungen	1.28
Belgien	0.60	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.25
Supranational	0.51	Telekommunikation	1.20
Schweden	0.35	Baugewerbe & Baumaterial	1.16
Österreich	0.25	Biotechnologie	1.07
Finnland	0.25	Fahrzeuge	1.00
China	0.06	Städte, Gemeinden	0.96
Portugal	0.03	Immobilien	0.84
Zypern	0.01	Diverse Konsumgüter	0.77
<b>Total</b>	<b>98.08</b>	Elektrische Geräte & Komponenten	0.75
		Supranationale Organisationen	0.68
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.63
		Maschinen & Apparate	0.59
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.55
		Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.55
		Tabak & alkoholische Getränke	0.42
		Nichteisenmetalle	0.33
		Gastgewerbe & Freizeit	0.30
		Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.29
		Kantone, Bundesstaaten	0.14
		Chemie	0.10
		Umwelt & Recycling	0.05
		<b>Total</b>	<b>98.08</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.3.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	66 038 767.51
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 642 683.30
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>75 681 450.81</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 734 438.08*
Andere liquide Mittel (Margins)	17 699.08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	209 121.24
Zinsforderungen aus Wertpapieren	162 837.35
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	8.34
Forderungen aus Dividenden	51 635.42
Andere Aktiva	638.47
Sonstige Forderungen	18 854.77
<b>Total Aktiva</b>	<b>77 876 683.56</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 692.13
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-66 238.31
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 096.29
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-323 686.10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-190 106.40
Andere Verbindlichkeiten	-9 179.58
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-40 250.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 478.74
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-4 474.63
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 948.84
Sonstige Rückstellungen (Erläuterung 2)	-3 151.41
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-121 304.00</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-117 302.81</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>77 159 380.75</b>

\* Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 47 067.60 als Sicherheit eingesetzt.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2023-31.3.2024
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	37 101.31
Zinsen auf Wertpapiere	218 981.12
Dividenden	244 998.23
Sonstige Erträge	52 794.83
<b>Total Erträge</b>	<b>553 875.49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-295 718.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 538.36
Regulatorische Gebühren (Erläuterung 2)	-878.31
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-5 596.17
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-722.17
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 703.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 260.74
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 446.05
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-369 864.10</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>184 011.39</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 473 720.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 996.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-32 894.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-202 113.54
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 747.44
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>1 227 961.72</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>1 411 973.11</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 893 279.38
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	74 577.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-5 692.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	270 472.10
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 232 636.78</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>7 644 609.89</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	72 971 764.62
Rücknahmen	-3 091 613.04
Total Rücknahmen	-3 091 613.04
Ausbezahlte Dividende	-365 380.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	184 011.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 227 961.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 232 636.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 644 609.89
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>77 159 380.75</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.10.2023-31.3.2024</b>
<b>Klasse</b>	<b>A</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	46 304.1100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 910.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>44 394.1100</b>

## Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>Luxembourg Placement Fund</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
<b>- W – Multi Manager Select</b>				
A	6.12.2023	11.12.2023	EUR	8.11

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 4

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2024

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>Kanada</b>			
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1 736.00	28 685.67	0.04
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	2 230.00	76 666.57	0.10
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 453.00	62 961.25	0.08
<b>Total Kanada</b>		<b>168 313.49</b>	<b>0.22</b>
<b>China</b>			
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	400.00	43 055.56	0.06
<b>Total China</b>		<b>43 055.56</b>	<b>0.06</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	4 755.00	561 813.95	0.73
<b>Total Dänemark</b>		<b>561 813.95</b>	<b>0.73</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO PLC NPV A	4 100.00	162 011.50	0.21
<b>Total Finnland</b>		<b>162 011.50</b>	<b>0.21</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	13 400.00	466 521.00	0.60
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 343.00	154 309.98	0.20
EUR CAPGEMINI EUR8	970.00	206 901.00	0.27
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 600.00	335 520.00	0.44
EUR L'OREAL EURO.20	470.00	206 165.50	0.27
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	713.00	594 428.10	0.77
EUR SANOFI EUR2	1 466.00	133 347.36	0.17
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	924.00	193 716.60	0.25
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	12 000.00	361 560.00	0.47
EUR VINCI EUR2.50	5 392.00	640 353.92	0.83
<b>Total Frankreich</b>		<b>3 292 823.46</b>	<b>4.27</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 092.00	226 044.00	0.29
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 760.00	488 928.00	0.64
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	3 350.00	133 715.25	0.17
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	18 700.00	420 750.00	0.55
EUR E.ON SE NPV	29 900.00	385 261.50	0.50
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	4 200.00	76 965.00	0.10
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 500.00	110 302.50	0.14
EUR MERCK KGAA NPV	1 700.00	278 120.00	0.36
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 072.00	484 865.60	0.63
EUR VONOVIA SE NPV	15 200.00	416 480.00	0.54
<b>Total Deutschland</b>		<b>3 021 431.85</b>	<b>3.92</b>
<b>Irland</b>			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	400.00	128 374.07	0.17
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 903.00	160 727.38	0.21
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	5 305.00	428 084.03	0.55
USD RYANAIR LTD ADR EACH REPR 5 ORD EURO.01	1 336.00	180 100.22	0.23
<b>Total Irland</b>		<b>897 285.70</b>	<b>1.16</b>
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	45 300.00	277 190.70	0.36
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 712.00	200 919.60	0.26
<b>Total Italien</b>		<b>478 110.30</b>	<b>0.62</b>
<b>Japan</b>			
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	3 400.00	99 803.86	0.13
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	9 200.00	229 925.98	0.30
JPY JTOWER INC NPV	1 500.00	36 799.66	0.05
JPY KEYENCE CORP NPV	500.00	214 404.67	0.28
JPY MIURA CO LTD NPV	5 700.00	101 949.74	0.13
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	70 300.00	77 416.94	0.10
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	22 800.00	240 062.26	0.31
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	7 700.00	222 587.47	0.29
<b>Total Japan</b>		<b>1 222 950.58</b>	<b>1.59</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	710.00	633 462.00	0.82
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 185.00	105 867.90	0.13
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	5 712.00	106 277.47	0.14
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 168.00	267 958.67	0.35
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 113 566.04</b>	<b>1.44</b>
<b>Schweden</b>			
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 820.00	171 326.69	0.22
<b>Total Schweden</b>		<b>171 326.69</b>	<b>0.22</b>
<b>Schweiz</b>			
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	440.00	105 571.48	0.13
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	3 192.00	314 193.90	0.41
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	2 324.00	208 734.65	0.27
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	970.00	229 049.22	0.30
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	3 100.00	86 713.42	0.11
<b>Total Schweiz</b>		<b>944 262.67</b>	<b>1.22</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	1 500.00	187 346.99	0.24
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	35 900.00	139 873.24	0.18
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	3 000.00	158 327.33	0.21
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 368.00	256 325.78	0.33
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	9 878.00	303 294.04	0.39
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	9 100.00	105 546.41	0.14
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	6 003.00	115 855.82	0.15
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 266 569.61</b>	<b>1.64</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	1 620.00	170 490.00	0.22
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 546.00	260 672.78	0.34
USD ADOBE INC COM USD0.0001	148.00	69 148.89	0.09
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	1 960.00	276 323.70	0.36
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	4 990.00	697 352.50	0.90
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	11 417.00	1 906 850.42	2.47
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	870.00	183 416.94	0.24
USD AMGEN INC COM USD0.0001	500.00	131 629.63	0.17
USD ANALOG DEVICES INC COM	1 284.00	235 150.33	0.30
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	1 155.00	120 259.03	0.16
USD APPLE INC COM NPV	3 470.00	550 958.89	0.71
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	345.00	134 332.78	0.17
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	967.00	193 068.71	0.25
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	8 745.00	307 046.67	0.40
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	4 633.00	293 809.42	0.38
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	5 044.00	253 274.19	0.33
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	147.00	180 403.03	0.23
USD BROWN & BROWN INC COM	1 442.00	116 882.11	0.15
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 016.00	218 430.59	0.28
USD CENTENE CORP DEL COM	1 940.00	140 973.33	0.18
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	71.00	191 093.21	0.25
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	898.00	179 009.65	0.23
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	3 500.00	198 268.52	0.26
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	1 820.00	151 750.93	0.20
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 770.00	148 827.50	0.19
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	560.00	140 912.59	0.18
USD CSX CORP COM USD1	6 800.00	233 403.70	0.30
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	2 300.00	169 859.26	0.22
USD DANAHER CORP COM USD0.01	505.00	116 767.22	0.15
USD DEERE & CO COM USD1	630.00	239 598.33	0.31
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	602.00	110 461.43	0.14
USD DOLLAR TREE INC	645.00	79 520.14	0.10
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1 180.00	104 408.15	0.14
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	275.00	132 035.65	0.17
USD EMBECTA CORPORATIO COM USD0.01	220.00	2 703.15	0.00
USD EMERSON ELEC CO COM	1 300.00	136 524.07	0.18
USD ENDEAVOR GROUP HOL COM 0.00001 CL A	13 373.00	318 599.34	0.41
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	610.00	87 066.20	0.11
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 588.00	386 175.11	0.50
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	5 253.00	180 985.31	0.23
USD FISERV INC COM USD0.01	1 080.00	159 820.00	0.21
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	560.00	129 650.37	0.17
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	1 250.00	105 219.91	0.14
USD HUMANA INC COM USD0.166	476.00	152 813.63	0.20
USD INTUIT INC COM USD0.01	383.00	230 509.26	0.30
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	2 610.00	484 058.34	0.63
EUR LINDE PLC COM EURO.001	1 090.00	467 010.50	0.61
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 051.00	451 852.14	0.59
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	991.00	233 738.36	0.30
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	6 980.00	125 058.33	0.16



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 005.00	894 025.78	1.16
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	901.00	235 219.40	0.31
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	3 465.00	423 339.58	0.55
USD META PLATFORMS INC	2 243.00	1 008 477.72	1.31
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	7 031.00	2 738 965.11	3.55
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	5 096.00	279 713.78	0.36
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	1 231.00	107 324.96	0.14
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	8 819.00	521 872.49	0.68
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	1 150.00	100 071.30	0.13
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	810.00	677 670.00	0.88
USD O'REILLY AUTO NEW COM USD0.01	170.00	177 694.07	0.23
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	2 722.00	168 839.61	0.22
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 120.00	181 491.85	0.24
USD PFIZER INC COM USD0.05	8 200.00	210 694.44	0.27
USD PG&E CORP COM	11 792.00	182 994.37	0.24
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	2 211.00	423 406.50	0.55
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	1 200.00	188 111.11	0.24
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	289.00	257 555.19	0.33
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	813.00	110 477.67	0.14
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	550.00	153 378.70	0.20
USD SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	3 473.00	232 626.69	0.30
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	308.00	217 425.19	0.28
USD SKECHERS U S A INC CL A	1 760.00	99 831.11	0.13
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	1 035.00	142 302.92	0.18
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	1 508.00	243 248.78	0.32
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	424.00	228 178.74	0.30
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	5 007.00	356 934.19	0.46
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	970.00	220 881.57	0.29
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 329.00	608 755.83	0.79
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	620.00	239 968.70	0.31
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 420.00	625 345.92	0.81
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	2 900.00	328 559.26	0.43
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	1 790.00	14 469.17	0.02
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	4 806.00	257 922.00	0.33
USD ZSCALER INC COM USD0.001	710.00	126 636.39	0.16
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>25 272 584.33</b>	<b>32.75</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>38 616 105.73</b>	<b>50.05</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	14 219.90	0.02
<b>Total AUD</b>		<b>14 219.90</b>	<b>0.02</b>
<b>CAD</b>			
CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.60000% 15-02.06.25	50 000.00	33 442.50	0.04
CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	60 000.00	38 859.62	0.05
<b>Total CAD</b>		<b>72 302.12</b>	<b>0.09</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABBOTT IRELAND FINANCING DAC-REG-S 0.37500% 19-19.11.27	100 000.00	91 095.00	0.12
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.60000% 21-20.05.27	200 000.00	182 836.00	0.24
EUR STRYKER CORP 0.25000% 19-03.12.24	270 000.00	263 531.88	0.34
EUR THAMES WATER UTILITIES FINANCE-REG-S 0.87500% 22-31.01.28	100 000.00	83 881.54	0.11
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.12500% 19-01.03.25	120 000.00	116 250.00	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>737 594.42</b>	<b>0.96</b>
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	50 000.00	45 480.15	0.06
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.55000% 22-04.03.27	50 000.00	43 238.99	0.05
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	50 000.00	46 282.78	0.06
USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	50 000.00	43 833.38	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	50 000.00	44 824.45	0.06
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 18-04.05.26	50 000.00	44 596.08	0.06
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.90000% 15-01.02.25	50 000.00	45 242.24	0.06
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	75 000.00	64 415.50	0.08
USD CENCORA INC 2.70000% 21-15.03.31	50 000.00	39 732.49	0.05
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	50 000.00	44 090.43	0.06
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	50 000.00	41 174.40	0.05
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	50 000.00	45 522.98	0.06
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	50 000.00	41 406.17	0.05
USD ELECTRONIC ARTS INC-1.85000% 21-15.02.31	50 000.00	37 931.69	0.05
USD EMERA US FINANCE LP 3.55000% 17-15.06.26	50 000.00	44 440.98	0.06
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	50 000.00	44 839.01	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	50 000.00	45 426.08	0.06
USD HCA INC 4.50000% 16-15.02.27	50 000.00	45 391.87	0.06
USD KLA CORP 4.65000% 22-15.07.32	50 000.00	45 558.29	0.06
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	85 000.00	76 269.93	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD METLIFE INC 3.60000% 15-13.11.25	50 000.00	45 168.40	0.06
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	65 000.00	62 564.18	0.08
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 2.90000% 16-15.06.26	25 000.00	22 105.97	0.03
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	50 000.00	44 281.88	0.06
USD SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 1.75000% 20-15.01.31	85 000.00	64 048.17	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	50 000.00	44 588.29	0.06
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 21-15.10.31	50 000.00	38 140.83	0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.82900% 19-10.01.30	50 000.00	41 816.78	0.05
USD VMWARE LLC 2.20000% 21-15.08.31	50 000.00	37 675.25	0.05
USD WASTE MANAGEMENT INC 1.15000% 20-15.03.28	50 000.00	40 342.78	0.05
USD WELLTOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	50 000.00	45 509.96	0.06
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	50 000.00	39 010.26	0.05
<b>Total USD</b>		<b>1 454 950.64</b>	<b>1.88</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>2 279 067.08</b>	<b>2.95</b>
<b>Notes, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR APPLE INC 0.00000% 19-15.11.25	190 000.00	180 197.90	0.23
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 20-15.09.30	10 000.00	8 439.02	0.01
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.00000% 20-15.10.25	310 000.00	293 499.32	0.38
<b>Total EUR</b>		<b>482 136.24</b>	<b>0.62</b>
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>		<b>482 136.24</b>	<b>0.62</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	100 000.00	98 430.00	0.13
EUR MORGAN STANLEY 3.790%/VAR 24-21.03.30	100 000.00	100 804.80	0.13
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 0.670%/VAR 21-14.09.29	100 000.00	87 796.20	0.11
<b>Total EUR</b>		<b>287 031.00</b>	<b>0.37</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	75 000.00	65 148.64	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.687%/VAR 21-22.04.32	50 000.00	39 187.51	0.05
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	50 000.00	37 966.50	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.383%/VAR 21-21.07.32	50 000.00	37 979.52	0.05
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	35 000.00	32 791.50	0.04
<b>Total USD</b>		<b>213 073.67</b>	<b>0.28</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>500 104.67</b>	<b>0.65</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	14 247.84	0.02
<b>Total AUD</b>		<b>14 247.84</b>	<b>0.02</b>
<b>EUR</b>			
EUR ALSTOM SA-REG-S 0.25000% 19-14.10.26	200 000.00	183 581.20	0.24
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.87500% 17-26.09.29	100 000.00	90 238.40	0.12
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 1.35000% 21-24.02.31	250 000.00	211 825.00	0.27
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.87500% 19-09.05.31	100 000.00	85 870.00	0.11
EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27	100 000.00	99 196.80	0.13
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	100 000.00	96 632.60	0.12
EUR BNP PARIBAS-REG-S 0.12500% 19-04.09.26	300 000.00	277 777.80	0.36
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	100 000.00	93 163.60	0.12
EUR BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-24.02.27	100 000.00	91 593.80	0.12
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	100 000.00	95 461.00	0.12
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	200 000.00	200 389.58	0.26
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 0.87500% 19-19.02.29	400 000.00	359 320.00	0.47
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.05000% 19-06.12.29	300 000.00	255 044.40	0.33
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.12500% 23-22.06.27	300 000.00	300 753.60	0.39
EUR CYPRUS GOVERNMENT BOND-REG-S 0.62500% 20-21.01.30	5 000.00	4 376.50	0.01
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.37500% 19-08.11.26	280 000.00	261 231.04	0.34
EUR DELL BANK INTERNATIONAL DAC-REG-S 4.50000% 22-18.10.27	200 000.00	206 002.00	0.27
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	100 000.00	93 945.00	0.12
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.00000% 17-18.10.27	50 000.00	46 773.50	0.06
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.50000% 19-21.07.25	100 000.00	97 389.80	0.13
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.40000% 16-31.05.27	60 000.00	56 855.28	0.07
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.75000% 17-03.05.27	75 000.00	70 530.00	0.09
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.75000% 12-15.09.25	50 000.00	49 740.50	0.06
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.12500% 15-15.04.25	30 000.00	29 041.26	0.04
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	30 000.00	28 624.02	0.04
EUR EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28	40 000.00	40 224.40	0.05
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 4.25000% 22-28.05.26	200 000.00	201 932.40	0.26
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.00000% 22-24.02.25	100 000.00	97 488.00	0.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	100 000.00	98 020.00	0.13
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-22.03.28	100 000.00	94 929.60	0.12
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 0.75000% 21-06.09.29	300 000.00	215 181.00	0.28
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.87500% 13-07.11.25	100 000.00	98 975.20	0.13
EUR ISS FINANCE BV-REG-S 1.25000% 20-07.07.25	100 000.00	96 740.00	0.13
EUR KBC BANK NV-REG-S 3.12500% 23-22.02.27	300 000.00	299 731.20	0.39
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 20-14.12.32	100 000.00	81 192.80	0.10
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	45 000.00	44 789.85	0.06
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 17-22.02.27	100 000.00	93 970.20	0.12
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 22-09.01.32	85 000.00	69 981.52	0.09
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S 0.25000% 19-12.07.26	200 000.00	186 124.00	0.24
EUR LINDE FINANCE BV-REG-S 0.25000% 20-19.05.27	200 000.00	182 698.80	0.24
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.25000% 19-02.07.25	100 000.00	95 905.85	0.12
EUR NATIONAL GRID TRANSCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	100 000.00	86 973.00	0.11
EUR OMV AG-REG-S 1.50000% 20-09.04.24	150 000.00	149 934.00	0.19
EUR RWE AG-REG-S 0.50000% 21-26.11.28	300 000.00	266 481.00	0.35
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.50000% 19-14.11.26	100 000.00	92 315.00	0.12
EUR SGS NEDERLAND HOLDING BV-REG-S 0.12500% 21-21.04.27	100 000.00	90 591.60	0.12
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 1.37500% 17-13.01.28	100 000.00	92 769.40	0.12
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	100 000.00	102 610.60	0.13
EUR TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.10000% 19-19.07.27	400 000.00	361 700.80	0.47
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 2.25000% 19-01.10.27	50 000.00	48 145.50	0.06
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 0.12500% 20-17.09.24	100 000.00	98 254.40	0.13
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	100 000.00	89 892.00	0.12
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.37500% 22-28.01.26	100 000.00	95 639.80	0.12
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.12500% 17-05.09.27	100 000.00	93 042.66	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>7 051 591.26</b>	<b>9.14</b>
<b>USD</b>			
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	50 000.00	45 296.96	0.06
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.15000% 20-12.06.25	50 000.00	44 097.97	0.05
<b>Total USD</b>		<b>89 394.93</b>	<b>0.11</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>7 155 234.03</b>	<b>9.27</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	100 304.64	0.13
EUR BANQUE STELLANTIS FRANCE-REG-S 0.00000% 21-22.01.25	100 000.00	97 029.20	0.12
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 0.00000% 21-25.11.26	100 000.00	92 467.60	0.12
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 0.00000% 21-16.04.24	100 000.00	99 850.00	0.13
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-09.11.28	94 000.00	83 143.94	0.11
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.00000% 21-14.06.24	200 000.00	198 382.00	0.26
<b>Total EUR</b>		<b>671 177.38</b>	<b>0.87</b>
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>		<b>671 177.38</b>	<b>0.87</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	103 098.00	0.13
EUR ING GROUP NV-REG-S 4.875%/VAR 22-14.11.27	200 000.00	205 886.00	0.27
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 3M EURIBOR+58BP 18-12.03.25	400 000.00	400 852.80	0.52
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	100 000.00	89 396.00	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>799 232.80</b>	<b>1.04</b>
<b>GBP</b>			
GBP KBC GROUP NV-REG-S 1.250%/VAR 21-21.09.27	100 000.00	106 610.35	0.14
<b>Total GBP</b>		<b>106 610.35</b>	<b>0.14</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	50 000.00	44 672.38	0.06
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	75 000.00	55 512.62	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	50 000.00	42 459.42	0.05
<b>Total USD</b>		<b>142 644.42</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>1 048 487.57</b>	<b>1.36</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA 1.25000% 20-21.05.32	75 000.00	36 978.39	0.05
AUD AUSTRALIA 4.25000%-REG-S 14-21.04.26	55 000.00	33 610.14	0.04
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30	50 000.00	25 244.56	0.03
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	85 000.00	48 696.32	0.06
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 22-21.11.33	305 000.00	170 033.80	0.22
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 12-21.04.29	50 000.00	29 653.09	0.04
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 13-21.04.25	35 000.00	20 985.50	0.03
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.50000% 17-21.08.30	25 000.00	14 562.87	0.02
<b>Total AUD</b>		<b>379 764.67</b>	<b>0.49</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>CAD</b>			
CAD CANADA HOUSING TRUST NO 1-144A 1.25000% 21-15.06.26	100 000.00	64 268.05	0.08
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	82 000.00	51 749.47	0.07
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 19-01.06.30	50 000.00	30 083.06	0.04
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 21-01.12.31	40 000.00	23 787.59	0.03
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.50000% 22-01.12.32	25 000.00	15 888.84	0.02
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 22-01.03.28	65 000.00	44 325.15	0.06
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.75000% 22-01.02.25	45 000.00	30 548.83	0.04
CAD CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.50000% 21-01.06.31	100 000.00	60 043.79	0.08
<b>Total CAD</b>		<b>320 694.78</b>	<b>0.42</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	200 000.00	185 060.00	0.24
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	130 000.00	114 498.80	0.15
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	31 000.00	29 206.03	0.04
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32	175 000.00	167 874.00	0.22
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 0.60000% 22-25.11.29	100 000.00	88 440.80	0.12
EUR COLGATE-PALMOLIVE CO 0.50000% 19-06.03.26	300 000.00	285 079.20	0.37
EUR DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45000% 19-18.03.28	130 000.00	117 115.70	0.15
EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 21-21.01.31	300 000.00	246 671.40	0.32
EUR ELI LILLY & CO 2.12500% 15-03.06.30	100 000.00	95 654.00	0.12
EUR EUONEXT NV-REG-S 0.12500% 21-17.05.26	140 000.00	130 328.80	0.17
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.05000% 20-16.01.30	70 000.00	60 308.50	0.08
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 22-15.06.32	50 000.00	45 655.00	0.06
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32	70 000.00	61 066.04	0.08
EUR FEDERATION DES CAIES DJARS DU QUE-REG-S 0.25000% 22-08.02.27	100 000.00	91 815.20	0.12
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 18-15.09.28	10 000.00	9 095.88	0.01
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	12 000.00	10 708.08	0.01
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	135 000.00	136 611.90	0.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.50000% 15-25.05.31	104 000.00	96 316.06	0.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 22-25.05.38	450 000.00	357 930.00	0.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32	15 000.00	14 160.45	0.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	20 000.00	18 759.92	0.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	82 000.00	74 407.13	0.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 23-13.03.25	750 000.00	743 947.50	0.96
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.80000% 23-12.06.25	250 000.00	248 729.92	0.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 24-15.02.34	250 000.00	247 942.50	0.32
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	25 000.00	23 393.00	0.03
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.10000% 19-15.05.29	400 000.00	372 120.00	0.48
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	84 000.00	83 398.56	0.11
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	81 000.00	79 242.30	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	90 000.00	87 070.50	0.11
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	500 000.00	483 500.00	0.63
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	41 000.00	39 379.68	0.05
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30	30 000.00	25 996.74	0.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.35000% 23-01.11.33	45 000.00	47 731.50	0.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 20-01.04.31	65 000.00	55 167.45	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S-144A 0.60000% 21-01.08.31	83 000.00	68 217.36	0.09
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 22-01.12.32	170 000.00	157 658.68	0.20
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.95000% 19-15.06.29	24 000.00	23 248.13	0.03
EUR RELX FINANCE BV-REG-S 1.37500% 16-12.05.26	100 000.00	95 989.00	0.13
EUR SPAIN, KINGDOM OF 144A-REG-S 0.80000% 22-30.07.29	50 000.00	45 013.40	0.06
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	200 000.00	189 541.60	0.25
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.35000% 17-30.07.33	33 000.00	31 091.94	0.04
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	200 000.00	190 652.00	0.25
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28	115 000.00	108 752.28	0.14
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 20-30.04.30	74 000.00	64 387.40	0.08
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 21-31.10.31	12 000.00	10 032.21	0.01
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.15000% 23-30.04.33	55 000.00	55 368.31	0.07
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	75 000.00	73 612.50	0.10
EUR SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 20-22.09.27	300 000.00	270 497.40	0.35
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.37500% 16-31.10.26	300 000.00	278 293.80	0.36
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	300 000.00	266 280.00	0.35
<b>Total EUR</b>		<b>6 903 018.55</b>	<b>8.95</b>
<b>GBP</b>			
GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 1.00000% 20-21.12.29	35 000.00	34 756.10	0.05
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28	40 000.00	42 632.35	0.06
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 21-31.01.25	23 000.00	25 947.51	0.03
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 20-31.07.31	45 000.00	40 824.01	0.05
GBP UNITED KINGDOM OF GB AND NRTH IRL-REG-S 0.50000% 21-31.01.29	25 000.00	24 996.83	0.03
GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.25000% 23-31.01.33	23 000.00	25 665.28	0.03
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.25000% 17-22.07.27	60 000.00	64 438.39	0.08
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	85 000.00	95 069.84	0.12
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.37500% 20-22.10.30	25 000.00	23 554.32	0.03
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 21-31.07.33	15 000.00	13 437.13	0.02
GBP UNITED KINGDOM TREASUR GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26	55 000.00	58 630.41	0.08
<b>Total GBP</b>		<b>449 952.17</b>	<b>0.58</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 BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 3.00000% 15-01.04.25	25 000.00	22 655.05	0.03
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	50 000.00	45 182.39	0.06
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	50 000.00	44 249.98	0.06
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	31 000.00	28 319.81	0.03
<b>Total USD</b>		<b>140 407.23</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>8 193 837.40</b>	<b>10.62</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 21-20.02.31	54 000.00	44 919.79	0.06
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.00000% 21-22.10.31	35 000.00	28 610.05	0.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	350 000.00	294 347.90	0.38
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.05.32	26 000.00	20 931.30	0.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.02.25	400 000.00	387 850.40	0.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	200 000.00	173 827.20	0.22
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-18.10.31	10 000.00	8 243.49	0.01
EUR ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO-REG-S 0.00000% 21-15.04.24	60 000.00	59 923.80	0.08
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF-THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30	36 000.00	30 848.40	0.04
<b>Total EUR</b>		<b>1 049 502.33</b>	<b>1.36</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>1 049 502.33</b>	<b>1.36</b>
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 0.10000% 21-30.04.31	71 000.00	58 407.72	0.08
<b>Total EUR</b>		<b>58 407.72</b>	<b>0.08</b>
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	65 000.00	52 993.53	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	295 000.00	251 893.81	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	215 000.00	171 149.26	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	200 000.00	149 558.74	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	280 000.00	227 743.06	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27	1 000 000.00	810 366.03	1.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	235 000.00	192 110.46	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.06.26	155 000.00	132 328.57	0.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28	210 000.00	169 424.91	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-15.08.31	75 000.00	56 567.39	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	75 000.00	60 929.36	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-15.11.24	265 000.00	238 711.35	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31	75 000.00	56 722.00	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32	70 000.00	54 743.21	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	140 000.00	116 129.91	0.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 22-30.04.24	750 000.00	692 839.67	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-30.04.29	100 000.00	86 848.96	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-30.04.27	255 000.00	224 840.49	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.29	95 000.00	83 887.80	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-15.07.25	368 000.00	332 754.63	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-31.10.29	90 000.00	82 347.00	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-15.12.25	100 000.00	91 453.27	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.01.25	395 000.00	362 764.34	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	104 000.00	91 199.36	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.30	160 000.00	153 535.88	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.11.33	27 000.00	25 554.68	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-30.11.25	220 000.00	203 998.12	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	60 000.00	55 175.78	0.07
<b>Total USD</b>		<b>5 228 571.57</b>	<b>6.78</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>		<b>5 286 979.29</b>	<b>6.86</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>65 282 631.72</b>	<b>84.61</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AES CORPORATION 1.37500% 21-15.01.26	50 000.00	42 872.50	0.05
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	50 000.00	45 025.44	0.06
<b>Total USD</b>		<b>87 897.94</b>	<b>0.11</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>87 897.94</b>	<b>0.11</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>CAD</b>			
CAD QUEBEC, PROVINCE OF 3.75000% 13-01.09.24	50 000.00	34 037.03	0.04
<b>Total CAD</b>		<b>34 037.03</b>	<b>0.04</b>

<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>34 037.03</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>121 934.97</b>	<b>0.15</b>

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

### Investment Fonds, open end

<b>Irland</b>			
EUR BNY MELLON EFFICIENT U.S. HIGH YIELD BETA FUND-L- HEDGED EUR	635 951.26	698 020.11	0.90
USD CS ETF ON MSCI EM ASIA - USD	2 300.00	350 856.48	0.45
EUR HSBC GLBAL FDS ICAV-GBL AGGREGATE BD IN FD-S5-HEDGED EUR-ACC	26 551.95	258 934.57	0.34
EUR ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-EUR-ACC	117 166.00	657 945.67	0.85
EUR JPMORGAN BETABUILDERS CHINA AGGREGATE BD UCITS ETF-ACC SH HE	12 956.00	1 293 915.72	1.68
<b>Total Irland</b>		<b>3 259 672.55</b>	<b>4.22</b>

<b>Luxemburg</b>			
EUR JP MORGAN USD EM BOND 1-5 UCITS ETF (HEDGED TO EURIA-ACC	40 000.00	454 080.00	0.59
EUR UBS (LUX) FD SOL - SICAV - ETF MSCI EUROPE-A	20 000.00	1 694 000.00	2.20
EUR UBS (LUX) FD SOL - SICAV-BAR EUR ALC 1-5 Y UCITS ETF A D	160 000.00	2 079 680.00	2.69
EUR UBS (LUX) FD SOL -BS USD EMER MAR SOV HED TO EUR- A-A-ETF	9 000.00	99 535.50	0.13
EUR UBS (LUX) FD SOL SICAV-MSCI EMG MKT UCITS ETF-SHS-A-DIST	4 500.00	429 768.00	0.56
EUR UBS (LUX) FD SOL-BB MSCI EURO AREA LIQ CORP SUST-A-D-ETF-EUR	40 000.00	518 200.00	0.67
EUR UBS (LUX) FD SOL-JP USD EM IG ESG DIV BD UCI ETF-A-EUR HDG-A	30 000.00	317 505.00	0.41
USD UBS(LUX)FD SOL SICAV-JPM EM MF EN LOC CCY BD ETF-(USD)-A-CAP	22 000.00	321 760.19	0.42
EUR XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 1-C-CAPITALISATION	14 430.00	1 102 682.88	1.43
<b>Total Luxemburg</b>		<b>7 017 211.57</b>	<b>9.10</b>

<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>10 276 884.12</b>	<b>13.32</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>10 276 884.12</b>	<b>13.32</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>75 681 450.81</b>	<b>98.08</b>

## Derivative Instrumente

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

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	-1.00	-5 692.13	-0.01
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>		<b>-5 692.13</b>	<b>-0.01</b>

<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-5 692.13</b>	<b>-0.01</b>
--	--	------------------	--------------

<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-5 692.13</b>	<b>-0.01</b>
-------------------------------------	--	------------------	--------------

#### Devisenterminkontrakte

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

EUR 425 873.46	CAD	625 886.64	26.4.2024	-2 087.58	0.00
EUR 558 375.61	GBP	479 087.95	26.4.2024	-1 496.30	0.00
EUR 400 840.67	AUD	662 718.70	26.4.2024	630.28	0.00
EUR 6 047 252.01	USD	6 603 907.61	26.4.2024	-61 073.89	-0.08
USD 34 369.34	EUR	31 666.48	26.4.2024	123.66	0.00
EUR 487 854.31	USD	530 000.00	30.4.2024	-2 334.48	-0.01
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>				<b>-66 238.31</b>	<b>-0.09</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 752 137.16*</b>	<b>2.27</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-202 276.78</b>	<b>-0.25</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>77 159 380.75</b>	<b>100.00</b>

\* Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Europe SE Bankguthaben in Höhe von EUR 47 067.60 als Sicherheit eingesetzt.

# 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 letztbekanntesten 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 letztbekanntesten 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 Terminwechsellkurs 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 und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung per 31. März 2024 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. 0.855%

\* 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 Gesamtvermögen 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 Gesamtvermögen 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 Gesamtvermögen 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 Gesamtvermögen 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 KID 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 einschlägigen 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 einschlägigen 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, Vertreibern, 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 2024 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Devisen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Devisen (verkauft)
- Top Invest	22 294 293.98 EUR	- EUR

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
- W – Multi Manager Select	- EUR	245 763.89 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:

<b>Luxembourg Placement Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Solitär B	1.12%
– Solitär II B	1.11%
– Top Invest B	0.57%
– W – Multi Manager Select A	0.94%

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 – Nachfolgendes Ereignis**

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 Gesamttrendite-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.