

Quaero Capital Funds (Lux)

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Quaero Capital Funds (Lux)

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Quaero Capital Funds (Lux)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des Documents d'Information Clés pour l'Investisseur ("DICI"), feuilles d'information de base, du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Quaero Capital Funds (Lux)

Table des matières

Organisation de la SICAV	5
Informations générales	8
Commercialisation à l'étranger	9
Etats financiers	
Etat des actifs nets	10
Etat des opérations et des variations des actifs nets	14
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	18
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	23
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	24
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	26
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	27
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	29
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	30
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	33
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	34
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	36
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	37
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	39
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	40
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	44
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	45
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	46
Compartiment : Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	47
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	50

Quaero Capital Funds (Lux)

Table des matières (suite)

Notes aux états financiers	51
Total Expense Ratio ("TER")	68
Performance	70
Autres informations aux Actionnaires	73

Quaero Capital Funds (Lux)

Organisation de la SICAV

SIEGE SOCIAL 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

Président M. Jean KELLER, Associé Gérant, Quaero Capital SA, 20bis, rue de Lausanne, CH-1201 Genève, Suisse

Membres M. Dominique DUBOIS, Administrateur-Délégué, Quaero Capital (Luxembourg) SA, 4, rue de l'Eau, L-1449, Luxembourg

M. Francesco Cristoforo SAMSON, Responsable des Opérations du Groupe, Quaero Capital SA, 20bis, rue de Lausanne, CH-1201 Genève, Suisse

M. Yvar Claude MENTHA, Administrateur indépendant, 11, Chemin de l'Oche Marchand, CH-1291, Commugny, Suisse

Mme Rachel Nancy HILL, Administrateur indépendant, Cambridge House, Henry Street, BA1 1BT, Bath, Royaume-Uni

M. Thierry CALLAULT, Responsable du développement commercial, Quaero Capital SA, 20bis, rue de Lausanne, CH-1201 Genève, Suisse

SOCIETE DE GESTION FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION

Président M. Marc BRIOL, Directeur Général, Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse

Membres M. Dorian JACOB, Administrateur-Délégué, Directeur Général, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Administrateur indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Mme Christel SCHAFF, Administratrice indépendante, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Cédric VERMESSE, CFO, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genève, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse

Quaero Capital Funds (Lux)

Organisation de la SICAV (suite)

M. Pierre ETIENNE, Administrateur indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de Gestion

M. Dorian JACOB, Directeur Général, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Abdellali KHOKHA, Dirigeant en charge de la gestion du risque, Dirigeant en charge de la conformité, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Pierre BERTRAND, Dirigeant en charge de l'Administration de Fonds de la gamme Classic et de la Valorisation, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Thomas LABAT, Dirigeant en charge de la gestion de portefeuilles, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

AGENT ADMINISTRATIF

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

GESTIONNAIRE ET DISTRIBUTEUR CENTRAL

Quaero Capital SA, 20bis, rue de Lausanne, CH-1201 Genève, Suisse

GESTIONNAIRES PAR DELEGATION

Berger, van Berchem & Cie SA, 26, rue de la Corraterie, Genève, Suisse pour le compartiment :

- Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities

Quaero Capital LLP, 2-4 King Street, Londres, Angleterre pour les compartiments :

- Quaero Capital Funds (Lux) - Bamboo (note 1)
- Quaero Capital Funds (Lux) - China (note 1)
- Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds
- Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan

Quaero Capital (France) S.A.S., 4-8, rue Daru, 75008, Paris, France pour les compartiments :

- Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy

Cullen Capital Management LLC, 645, Fifth Avenue, New York, Etats-Unis pour le compartiment :

- Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value

REVISEUR D'ENTREPRISES

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Quaero Capital Funds (Lux)

Organisation de la SICAV (suite)

CONSEILLER JURIDIQUE Arendt & Medernach S.A, 41A, avenue J. F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**CONTREPARTIE SUR
CONTRATS DE CHANGE A
TERME (NOTE 9)** Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg

Quaero Capital Funds (Lux)

Informations générales

Pour chaque clôture d'exercice, les rapports annuels, incluant les états financiers révisés, de Quaero Capital Funds (Lux) (la "SICAV") sont établis au 31 décembre de chaque année. Par ailleurs, les rapports semestriels non révisés sont établis au dernier jour du mois de juin. Ces états financiers fournissent des informations sur les actifs de chaque compartiment ainsi que sur les comptes consolidés de la SICAV et sont mis gratuitement à la disposition des Actionnaires au siège social de la SICAV et de l'Agent administratif.

Les états financiers de chaque compartiment sont établis dans la Devise de référence du compartiment, mais les comptes consolidés sont en EUR.

Les rapports annuels révisés sont publiés dans les 4 mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable et les rapports semestriels non révisés dans les 2 mois qui suivent la clôture de la période considérée.

Toute modification des Statuts de la SICAV doit être publiée dans le Recueil électronique des sociétés et associations du Grand-Duché de Luxembourg.

Des informations sur la valeur nette d'inventaire, le prix de souscription (le cas échéant) et le prix de rachat peuvent être obtenues auprès du siège social de la SICAV.

Quaero Capital Funds (Lux)

Commercialisation à l'étranger

Offre en Suisse

Représentant

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA (le "Représentant"), ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Agent payeur

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Lieu de distribution des documents de référence

Le Prospectus et les feuilles d'information de base des compartiments commercialisés en Suisse, les statuts et les rapports annuels et semi-annuels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

La liste des achats/ventes de titres effectués au cours de la période sous revue est disponible gratuitement sur simple demande adressée au Représentant en Suisse.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

	Globalisé	Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut	Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.g)	519,007,666.82	227,113,967.33	20,217,178.49
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	2,514,460.17	-27,885,839.16	6,280,489.15
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.c)	521,522,126.99	199,228,128.17	26,497,667.64
Avoirs en banque (note 2.c)	14,722,803.79	5,646,940.59	744,289.40
Dépôts bancaires (note 2.c)	2,360,624.04	0.00	0.00
Dividendes et intérêts à recevoir, nets	1,117,931.17	0.00	30,565.61
Frais de constitution (note 2.d)	619.12	0.00	0.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats à terme (notes 2j, 2.k, 10)	51,605.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	88,150.03	0.00	0.00
	539,863,860.14	204,875,068.76	27,272,522.65
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2.c)	866,473.53	256,926.20	101,184.96
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	439,703.10	244,175.25	33,939.10
Commission de performance à payer (note 5)	66,385.19	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	46,734.49	18,231.07	3,449.68
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	910,565.52	196,775.75	16,362.15
Autres frais à payer (note 6)	595,567.92	160,269.28	28,466.40
	2,925,429.75	876,377.55	183,402.29
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	536,938,430.39	203,998,691.21	27,089,120.36
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	587,302,701.14	190,718,532.83	28,002,434.52
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	813,103,569.02	284,919,730.44	24,278,914.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities	Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities	Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.g)	27,938,527.51	7,159,943.47	54,484,097.45
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	2,134,230.59	-365,849.41	8,971,353.18
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.c)	30,072,758.10	6,794,094.06	63,455,450.63
Avoirs en banque (note 2.c)	1,128,882.20	1,133,162.07	2,099,377.43
Dépôts bancaires (note 2.c)	0.00	373,221.19	0.00
Dividendes et intérêts à recevoir, nets	59,500.96	73,377.53	24,081.67
Frais de constitution (note 2.d)	0.00	0.00	0.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats à terme (notes 2j, 2.k, 10)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	0.00	0.00	42,295.71
	31,261,141.26	8,373,854.85	65,621,205.44
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2.c)	36,739.43	29,496.77	190,278.48
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	28,405.94	5,524.01	50,786.36
Commission de performance à payer (note 5)	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	1,246.77	731.61	7,310.66
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	29,651.12	14,718.90	0.00
Autres frais à payer (note 6)	26,853.68	169,976.15	69,399.92
	122,896.94	220,447.44	317,775.42
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	31,138,244.32	8,153,407.41	65,303,430.02
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	40,648,917.14	8,906,314.24	97,942,772.77
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	51,411,723.04	33,387,666.69	138,436,195.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value	Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds	Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan
	USD	EUR	JPY
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.g)	46,256,759.47	80,181,808.05	2,578,170,443.00
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	4,586,831.66	2,882,659.78	1,035,853,877.00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.c)	50,843,591.13	83,064,467.83	3,614,024,320.00
Avoirs en banque (note 2.c)	322,211.82	2,486,179.23	162,799,260.20
Dépôts bancaires (note 2.c)	2,130,000.00	0.00	0.00
Dividendes et intérêts à recevoir, nets	50,587.43	266,173.91	4,052,177.00
Frais de constitution (note 2.d)	0.00	0.00	106,738.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats à terme (notes 2j, 2.k, 10)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	0.00	0.00	8,393,541.11
	53,346,390.38	85,816,820.97	3,789,376,036.31
PASSIF EXIGIBLE			
Découvert bancaire (note 2.c)	290,830.54	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	29,535.46	35,257.91	919,246.25
Commission de performance à payer (note 5)	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	5,417.48	2,201.81	478,765.45
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	57,305.10	600,684.30	0.00
Autres frais à payer (note 6)	44,289.64	68,113.27	3,082,954.94
	427,378.22	706,257.29	4,480,966.64
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	52,919,012.16	85,110,563.68	3,784,895,069.67
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	40,943,235.87	80,953,044.37	3,163,046,784.08
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	40,954,683.02	73,295,281.37	2,392,864,377.72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Quaero Capital Funds
(Lux) - Bond Investment
Opportunity

EUR

ACTIF

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.g)	48,798,745.23
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,230,357.66
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.c)	50,029,102.89
Avoirs en banque (note 2.c)	429,406.36
Dépôts bancaires (note 2.c)	0.00
Dividendes et intérêts à recevoir, nets	597,184.96
Frais de constitution (note 2.d)	0.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats à terme (notes 2j, 2.k, 10)	51,605.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	0.00
	51,107,299.21

PASSIF EXIGIBLE

Découvert bancaire (note 2.c)	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	14,396.50
Commission de performance à payer (note 5)	66,385.19
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	6,451.44
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	0.00
Autres frais à payer (note 6)	19,834.13
	107,067.26

TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024 51,000,231.95

TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023 29,125,249.92

TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022 -

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024

	Globalisé	Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut	Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	587,302,701.14	190,718,532.83	28,002,434.52
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.h)	4,857,050.67	2,585,305.94	172,770.05
Intérêts sur obligations, nets (note 2.h)	1,081,217.25	0.00	0.00
Intérêts bancaires	102,590.87	0.00	0.00
Autres revenus	66,011.60	0.00	0.00
Revenus sur souscriptions	7,527.58	0.00	0.00
	6,114,397.97	2,585,305.94	172,770.05
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.d)	4,774.30	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,703,461.77	1,409,631.54	204,123.51
Commission de performance (note 5)	350.46	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	119,486.37	38,387.63	5,335.59
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	1,442,181.19	392,050.93	62,771.26
Frais d'administration	166,513.56	62,910.83	10,697.99
Taxe d'abonnement (note 3)	92,806.70	35,939.65	6,405.50
Frais de transactions (note 2.m)	383,464.39	63,058.01	6,568.93
Autres frais	117,163.18	0.00	0.00
	5,030,201.92	2,001,978.59	295,902.78
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1,084,196.05	583,327.35	-123,132.73
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	2,529,348.45	4,279,576.90	2,333,723.84
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.f)	228,830.90	-184,863.76	189,867.96
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	-1,082,582.85	1,076,367.53	-1,611,829.07
Perte nette réalisée sur contrats futures	-158,230.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	2,601,562.55	5,754,408.02	788,630.00
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	14,617,281.07	11,049,838.60	426,483.97
- sur contrats de change à terme	-1,910,899.66	-438,485.77	-277,901.76
- sur contrats à terme	62,925.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	15,370,868.96	16,365,760.85	937,212.21
Souscriptions d'actions en espèces	59,778,313.79	18,064,993.34	775,341.12
Rachats d'actions en espèces	-128,056,697.75	-21,546,583.73	-1,247,549.08
Ecart de conversion*	-1,546,094.88	395,987.92	-1,378,318.41
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période**	4,089,339.13		
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	536,938,430.39	203,998,691.21	27,089,120.36

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2023 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2024.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	Quaero Capital Funds (Lux) - Bamboo (note 1)	Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities	Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities
	USD	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	16,402,763.47	40,648,917.14	8,906,314.24
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.h)	0.00	630,579.73	34,748.48
Intérêts sur obligations, nets (note 2.h)	0.00	0.00	103,869.15
Intérêts bancaires	0.00	0.00	18,074.16
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
Revenus sur souscriptions	0.00	0.00	0.00
	0.00	630,579.73	156,691.79
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.d)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	15,300.27	189,601.74	35,182.61
Commission de performance (note 5)	0.00	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	574.25	9,671.77	1,665.67
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	92,475.33	92,896.34	51,222.38
Frais d'administration	786.63	10,268.89	2,949.12
Taxe d'abonnement (note 3)	0.00	2,629.28	1,526.14
Frais de transactions (note 2.m)	28,289.69	49,939.39	3,127.51
Autres frais	125,569.70	0.00	0.00
	262,995.87	355,007.41	95,673.43
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	-262,995.87	275,572.32	61,018.36
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	917,405.00	547,426.41	-1,007,603.58
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.f)	7,298.79	-89,012.55	-4,856.05
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	-96,334.38	89,986.09	-56,168.87
Perte nette réalisée sur contrats futures	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	565,373.54	823,972.27	-1,007,610.14
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-1,498,451.57	-1,157,808.98	1,393,412.33
- sur contrats de change à terme	3,301.14	-102,087.85	-74,655.97
- sur contrats à terme	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	-929,776.89	-435,924.56	311,146.22
Souscriptions d'actions en espèces	23,862.20	2,825,133.93	0.00
Rachats d'actions en espèces	-15,430,297.70	-11,798,522.48	-971,054.23
Ecart de conversion*	-66,551.08	-101,359.71	-92,998.82
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	-	31,138,244.32	8,153,407.41

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy	Quaero Capital Funds (Lux) - China (note 1)	Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	97,942,772.77	34,529,229.00	40,943,235.87
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.h)	868,198.80	0.00	405,664.90
Intérêts sur obligations, nets (note 2.h)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	0.00	0.00	43,652.86
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
Revenus sur souscriptions	0.00	0.00	0.00
	868,198.80	0.00	449,317.76
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.d)	0.00	0.00	1,286.65
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	334,093.57	22,999.37	164,684.03
Commission de performance (note 5)	0.00	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	22,832.64	949.72	9,771.50
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	170,059.04	61,750.07	133,384.12
Frais d'administration	22,497.71	1,816.90	15,653.44
Taxe d'abonnement (note 3)	14,333.27	2.86	10,144.60
Frais de transactions (note 2.m)	96,560.63	52,997.77	12,353.34
Autres frais	0.00	0.00	0.00
	660,376.86	140,516.69	347,277.68
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	207,821.94	-140,516.69	102,040.08
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	-3,494,480.04	-4,194,533.68	750,428.99
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.f)	15,447.05	-158,325.53	299,008.92
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	-1,052,775.41	-454,629.45	-438,568.09
Perte nette réalisée sur contrats futures	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	-4,323,986.46	-4,948,005.35	712,909.90
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-2,716,869.63	1,483,566.11	1,064,707.84
- sur contrats de change à terme	29,782.54	-92,266.53	-76,754.54
- sur contrats à terme	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	-7,011,073.55	-3,556,705.77	1,700,863.20
Souscriptions d'actions en espèces	560,892.84	20,826.34	13,024,215.22
Rachats d'actions en espèces	-25,467,197.16	-30,545,106.22	-2,607,481.95
Ecart de conversion*	-721,964.88	-448,243.35	-141,820.18
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	65,303,430.02	-	52,919,012.16

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2024 (suite)

	Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds	Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan	Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity
	EUR	JPY	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	80,953,044.37	3,163,046,784.08	29,125,249.92
REVENUS			
Dividendes, net (note 2.h)	1,090.78	36,115,382.09	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2.h)	334,868.47	0.00	642,479.63
Intérêts bancaires	0.00	0.00	32,566.77
Autres revenus	0.00	0.00	66,011.60
Revenus sur souscriptions	0.00	0.00	7,527.58
	335,959.25	36,115,382.09	748,585.58
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 2.d)	0.00	40,788.23	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	211,435.37	5,335,859.85	68,445.71
Commission de performance (note 5)	0.00	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	15,758.03	677,365.89	7,526.15
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	159,896.92	8,202,984.63	26,451.43
Frais d'administration	22,490.73	1,183,872.68	10,550.11
Taxe d'abonnement (note 3)	4,382.25	930,919.65	13,490.69
Frais de transactions (note 2.m)	2,286.39	126,663.83	24,781.81
Autres frais	0.00	0.00	0.00
	416,249.69	16,498,454.76	151,245.90
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	-80,290.44	19,616,927.33	597,339.68
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.e)	5,120,602.55	-40,696,017.15	102,964.23
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.f)	381,580.25	-35,486,915.87	996.44
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme (notes 2.i, 9)	122,670.68	196,981,881.64	0.00
Perte nette réalisée sur contrats futures	0.00	0.00	-158,230.00
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	5,544,563.04	140,415,875.95	543,070.35
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-1,224,217.34	390,880,393.00	255,843.06
- sur contrats de change à terme	-996,388.88	20,679,619.73	0.00
- sur contrats à terme	0.00	0.00	62,925.00
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	3,323,956.82	551,975,888.68	861,838.41
Souscriptions d'actions en espèces	3,937,262.69	83,992,512.91	21,021,376.98
Rachats d'actions en espèces	-3,103,700.20	-171,145,690.89	-8,233.36
Ecart de conversion*	0.00	157,025,574.89	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	85,110,563.68	3,784,895,069.67	51,000,231.95

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut					
A (ACC) EUR	EUR	125,307.41	430.17	397.69	421.61
A (ACC) CHF	CHF	39,289.55	279.72	262.07	284.08
A (ACC) GBP	GBP	18,479.11	383.75	352.91	369.72
A (ACC) SEK	SEK	1,884.45	362.21	335.47	356.50
A (ACC) USD	USD	26,539.69	330.93	303.76	315.93
A1 (ACC) EUR	EUR	62,861.16	125.85	116.33	123.25
B (ACC) EUR	EUR	224,020.67	311.23	287.31	303.72
D (ACC) EUR	EUR	243.24	284.46	263.63	280.89
H (ACC) EUR	EUR	27,322.44	841.31	777.78	824.58
X (ACC) GBP	GBP	64,283.22	265.21	243.59	254.56
S (ACC) EUR	EUR	1.97	488.42	447.62	466.43
Z (ACC) EUR	EUR	97.54	12,978.66	11,897.52	12,400.50
Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities					
A (ACC) EUR	EUR	19,316.30	126.73	121.56	103.89
A (ACC) CHF	CHF	147,634.87	119.26	115.77	100.93
A (ACC) USD	USD	28,674.99	151.24	143.63	119.56
D (ACC) EUR	EUR	1,712.17	186.00	178.86	153.63
D (ACC) USD	USD	900.00	214.61	204.31	170.94
Quaero Capital Funds (Lux) - Bamboo (note 1)					
A (ACC) USD	USD	-	-	111.91	127.34
A (ACC) EUR	EUR	-	-	93.23	109.00
B (ACC) USD	USD	-	-	114.85	130.26
C (ACC) USD	USD	-	-	101.62	115.03
C (ACC) EUR	EUR	-	-	80.97	94.16
X (ACC) USD	USD	-	-	120.79	136.43
Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities					
A (ACC) EUR	EUR	6,510.26	175.36	177.04	168.52
A (ACC) USD	USD	6,870.29	201.82	202.32	189.14
A (ACC) CHF	CHF	9,440.97	159.54	163.33	158.92
A1 (DIST) CHF	CHF	10,858.31	141.74	145.07	141.09
C (ACC) EUR	EUR	144,554.35	144.85	145.87	138.10
C (ACC) CHF	CHF	26,140.54	110.06	112.36	108.74
C (ACC) USD	USD	11,000.00	107.22	107.19	99.67
D (ACC) EUR	EUR	2,570.00	99.33	100.53	96.17
D (ACC) USD	USD	2,751.14	100.83	-	-
Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities					
A (ACC) EUR	EUR	5,378.41	128.05	123.03	126.75
A (ACC) CHF	CHF	1,295.39	93.48	91.05	95.93
A (ACC) USD	USD	6,132.07	120.10	114.63	115.82
D1 (ACC) EUR	EUR	24,819.02	115.67	111.16	114.62
D1 (ACC) CHF	CHF	8,674.28	89.92	87.60	92.38
C (DIST) EUR	EUR	4,000.00	92.46	88.66	93.72
C (DIST) CHF	CHF	27,476.16	84.23	81.87	88.51
C (DIST) GBP	GBP	1,694.75	99.14	94.55	98.60
Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy					
A (ACC) CHF	CHF	16,814.94	92.84	101.99	124.65
A (ACC) USD	USD	9,101.01	140.41	150.72	175.14
A (ACC) EUR	EUR	10,935.93	111.19	120.72	144.70
B (ACC) USD	USD	16,181.84	146.55	157.07	181.99
B (ACC) EUR	EUR	19,235.10	111.74	121.14	144.78
C (ACC) EUR	EUR	98,670.00	109.56	118.65	141.51
C (ACC) USD	USD	22,026.49	178.75	191.35	221.16
C (ACC) EUR (non hedged)	EUR	11,231.00	154.49	160.43	191.92
C (ACC) GBP	GBP	418.65	68.85	74.05	86.88

Quaero Capital Funds (Lux)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

Compartment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy (suite)					
D (ACC) EUR	EUR	3,470.00	66.92	72.84	87.74
X (ACC) USD	USD	215,086.75	179.66	192.12	221.58
Quaero Capital Funds (Lux) - China (note 1)					
C (ACC) USD	USD	-	-	51.09	62.08
C (ACC) CHF	CHF	-	-	46.38	58.99
C (ACC) EUR	EUR	-	-	47.55	59.37
D1 (ACC) EUR	EUR	-	-	46.01	57.97
D1 (ACC) CHF	CHF	-	-	35.88	46.04
D1 (ACC) USD	USD	-	-	48.69	59.70
Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value					
A1 (ACC) USD	USD	82,085.33	147.17	141.24	131.78
A1 (ACC) EUR	EUR	2,885.00	128.02	124.02	118.71
C (ACC) GBP	GBP	511.35	99.56	95.68	89.89
D (ACC) USD	USD	46,621.88	146.87	140.98	131.59
X (ACC) USD	USD	51,730.69	150.58	144.18	133.91
X (ACC) GBP	GBP	198,867.76	102.40	98.26	92.12
Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds					
A1 (ACC) EUR	EUR	3,098.46	110.14	105.89	99.91
C (ACC) EUR	EUR	294,581.69	113.20	108.70	102.31
C (DIST) EUR	EUR	450,000.00	113.20	108.70	102.31
D (ACC) EUR	EUR	5,350.00	90.30	87.26	83.20
Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan					
Z (ACC) EUR	EUR	6,729.36	200.90	170.54	135.37
Z (ACC) CHF	CHF	-	-	111.82	-
Z (ACC) GBP	GBP	7,947.03	209.33	176.69	138.16
Z (ACC) GBP (non hedged)	GBP	23,205.22	128.48	125.77	116.65
Z (ACC) USD	USD	29,376.51	213.34	179.84	139.91
Z (ACC) JPY	JPY	82,611.00	19,358.00	16,748.00	13,719.00
Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity					
D (ACC) EUR	EUR	23.03	1,031.12	1,012.21	-
X (ACC) EUR	EUR	48,083.17	1,060.17	1,035.27	-

Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
A S CREATION TAPETEN	EUR	74,156.00	704,482.00	0.35
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS	EUR	102,400.00	409,600.00	0.20
CHERRY	EUR	581,135.00	1,478,988.58	0.72
DR. HOENLE	EUR	203,323.00	3,649,647.85	1.79
HGEARS	EUR	190,700.00	474,843.00	0.23
JOST WERKE	EUR	53,000.00	2,279,000.00	1.12
KOENIG & BAUER	EUR	289,410.00	3,918,611.40	1.92
MISTER SPEX	EUR	1,419,500.00	4,144,940.00	2.03
THE PLATFORM GROUP	EUR	49,050.00	415,944.00	0.20
			17,476,056.83	8.56
<i>AUTRICHE</i>				
ZUMTOBEL	EUR	826,700.00	5,125,540.00	2.51
			5,125,540.00	2.51
<i>ESPAGNE</i>				
LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	2,466,111.00	6,732,483.03	3.30
			6,732,483.03	3.30
<i>FINLANDE</i>				
RAPALA VMC	EUR	1,675,763.00	4,641,863.51	2.28
			4,641,863.51	2.28
<i>FRANCE</i>				
BIGBEN INTERACTIVE	EUR	908,096.00	1,934,244.48	0.95
CATERING INTERNATIONAL SERVICES	EUR	269,002.00	2,125,115.80	1.04
CEGEDIM	EUR	377,815.00	4,836,032.00	2.37
CNIM GROUP *	EUR	66,198.00	0.00	0.00
DAMARTEX	EUR	438,084.00	1,436,915.52	0.70
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	399,898.00	6,862,249.68	3.36
GUERBET	EUR	140,901.00	4,959,715.20	2.43
HIGH CO	EUR	402,796.00	1,127,828.80	0.55
LACROIX GROUP	EUR	147,460.00	3,111,406.00	1.53
NACON	EUR	181,619.00	211,404.52	0.10
PRODWAYS GROUP	EUR	687,941.00	360,481.08	0.18
QUADIENT	EUR	363,106.00	6,332,568.64	3.10
VIEL	EUR	1,046,898.00	10,322,414.28	5.06
			43,620,376.00	21.37
<i>GRECE</i>				
SARANTIS	EUR	391,735.00	4,230,738.00	2.07
			4,230,738.00	2.07

* Estimé à la juste valeur par le Conseil d'Administration de la SICAV
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ILE DE MAN</i>				
STRIX GROUP	GBP	450,000.00	445,309.66	0.22
			445,309.66	0.22
<i>ITALIE</i>				
BIESSE	EUR	30,000.00	318,900.00	0.16
CELLULARLINE	EUR	1,660,870.00	4,368,088.10	2.14
EMAK	EUR	3,774,082.00	3,804,274.66	1.86
PIQUADRO	EUR	2,842,872.00	6,026,888.64	2.95
SABAF	EUR	390,709.00	6,427,163.05	3.15
SAFILO GROUP -POST RAGGRUPPAMENTO-	EUR	6,988,204.00	7,016,156.82	3.44
			27,961,471.27	13.70
<i>LUXEMBOURG</i>				
EXCEET GROUP	EUR	1,020,158.00	5,967,924.30	2.93
			5,967,924.30	2.93
<i>NORVEGE</i>				
NORSKE SKOG	NOK	142,100.00	526,736.13	0.26
STRONGPOINT	NOK	2,131,821.00	2,260,449.31	1.11
			2,787,185.44	1.37
<i>PAYS-BAS</i>				
HEIJMANS SHS CERT.	EUR	590,488.00	11,278,320.80	5.53
LASTMINUTE.COM	CHF	23,000.00	477,636.74	0.23
			11,755,957.54	5.76
<i>ROYAUME-UNI</i>				
CAMELLIA PLC	GBP	139,148.00	7,057,210.33	3.46
FIH GROUP	GBP	1,021,234.00	2,951,066.44	1.45
FUTURE	GBP	111,500.00	1,379,551.74	0.68
HEADLAM GROUP	GBP	558,160.00	901,917.71	0.44
TANFIELD GROUP	GBP	12,202,789.00	581,471.06	0.29
			12,871,217.28	6.32
<i>SUEDE</i>				
ITAB SHOP CONCEPT	SEK	2,281,790.00	5,206,879.94	2.55
PRICER 'B'	SEK	12,381,112.00	14,748,181.42	7.24
STUDSVIK	SEK	336,300.00	3,940,765.89	1.93
			23,895,827.25	11.72
<i>SUISSE</i>				
CICOR TECHNOLOGIES	CHF	66,391.00	3,626,058.82	1.78
IMPLENIA	CHF	182,752.00	6,100,746.88	2.99
PHOENIX MECANO	CHF	5,491.00	2,719,629.31	1.33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
RIETER HOLDING	CHF	42,305.00	5,051,605.53	2.48
STARRAGTORNOS	CHF	119,594.00	6,333,145.39	3.10
U-BLOX HOLDING	CHF	80,614.00	7,884,992.13	3.87
			31,716,178.06	15.55
TOTAL I.			199,228,128.17	97.66
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
ACTIONS				
<i>CHYPRE</i>				
HELESI *	GBP	1,015,200.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>LUXEMBOURG</i>				
LUMX GROUP *	CHF	87.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
TOTAL II.			0.00	0.00
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			199,228,128.17	97.66
AVOIRS EN BANQUE			5,646,940.59	2.77
DECOUVERT BANCAIRE			-256,926.20	-0.13
AUTRES PASSIFS NETS			-619,451.35	-0.30
TOTAL DES ACTIFS NETS			203,998,691.21	100.00

* Estimé à la juste valeur par le Conseil d'Administration de la SICAV
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	21.37
Suisse	15.55
Italie	13.70
Suède	11.72
Allemagne	8.56
Royaume-Uni	6.32
Pays-Bas	5.76
Espagne	3.30
Luxembourg	2.93
Autriche	2.51
Finlande	2.28
Grèce	2.07
Norvège	1.37
Ile de Man	0.22
Chypre	0.00
	97.66

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	17.75
Construction de machines et appareils	16.52
Holdings et sociétés financières	11.33
Construction et matériaux de construction	8.52
Photo et optique	5.47
Alimentation et boissons non alcoolisées	4.34
Communications	3.87
Industrie textile et du vêtement	3.65
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.58
Institutions hypothécaires et de financement	2.93
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.63
Services aux collectivités	2.55
Commerce de détail et grands magasins	2.40
Gastronomie	2.28
Produits chimiques	2.07
Services environnementaux et recyclage	1.93
Acier inoxydable	1.53
Articles de bureau et ordinateurs	1.27
Industrie automobile	1.12
Produits d'investissement divers	0.79
Edition et arts graphiques	0.68
Mines et aciéries	0.23
Biens de consommation divers	0.22
Commerce divers	0.00
	97.66

Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>CANADA</i>				
CAMECO	USD	26,680.00	1,312,656.00	4.85
			1,312,656.00	4.85
<i>CHYPRE</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	6,800.00	489,600.00	1.81
			489,600.00	1.81
<i>ETATS-UNIS</i>				
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	6,840.00	1,109,516.40	4.10
ALPHABET 'A'	USD	3,582.00	652,461.30	2.41
APPLE	USD	2,728.00	574,571.36	2.12
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	1,810.00	736,308.00	2.72
COCA-COLA	USD	13,720.00	873,278.00	3.22
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1,770.00	800,606.40	2.96
MASTERCARD 'A'	USD	2,963.00	1,307,157.08	4.83
MICROSOFT	USD	3,180.00	1,421,301.00	5.24
MODERNA	USD	8,500.00	1,009,375.00	3.73
PALO ALTO NETWORKS	USD	3,032.00	1,027,878.32	3.79
TESLA	USD	4,224.00	835,845.12	3.09
TEXAS INSTRUMENTS	USD	6,892.00	1,340,700.76	4.95
WALMART	USD	20,700.00	1,401,597.00	5.16
ZOETIS 'A'	USD	4,100.00	710,776.00	2.62
			13,801,371.74	50.94
<i>FRANCE</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	7,344.00	1,269,424.51	4.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1,450.00	1,108,961.68	4.09
TOTALENERGIES	EUR	17,267.00	1,153,473.74	4.26
			3,531,859.93	13.04
<i>IRLANDE</i>				
ACCENTURE 'A'	USD	1,890.00	573,444.90	2.12
			573,444.90	2.12
<i>PAYS-BAS</i>				
FERRARI	EUR	2,050.00	836,431.60	3.09
			836,431.60	3.09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>SUISSE</i>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	7,440.00	1,161,206.32	4.29
SIKA	CHF	2,500.00	715,557.53	2.64
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	2,739.00	846,145.56	3.12
STRAUMANN HOLDING	CHF	5,600.00	693,612.29	2.56
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	1,050.00	559,820.83	2.07
			3,976,342.53	14.68
TOTAL I.			24,521,706.70	90.53
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>LUXEMBOURG</i>				
AGIF - CHINA A - SHARES AT USD -ACC.-	USD	84,390.00	785,873.44	2.90
VONTOBEL - SUSTAINABLE E/M LEADERS I	USD	7,250.00	1,190,087.50	4.39
			1,975,960.94	7.29
TOTAL II.			1,975,960.94	7.29
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			26,497,667.64	97.82
AVOIRS EN BANQUE			744,289.40	2.75
DECOUVERT BANCAIRE			-101,184.96	-0.37
AUTRES PASSIFS NETS			-51,651.72	-0.20
TOTAL DES ACTIFS NETS			27,089,120.36	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	50.94
Suisse	14.68
France	13.04
Luxembourg	7.29
Canada	4.85
Pays-Bas	3.09
Irlande	2.12
Chypre	1.81
	97.82

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	14.29
Pétrole et gaz	9.11
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.91
Internet, logiciel et services techniques informatiques	8.01
Banques et organismes de crédit	7.79
Articles de bureau et ordinateurs	7.36
Produits chimiques	7.33
Parts d'organismes de placement collectif	7.29
Industrie automobile	6.18
Commerce de détail et grands magasins	5.16
Horlogerie	4.29
Industrie textile et du vêtement	4.09
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.22
Holdings et sociétés financières	2.72
Assurances	2.07
	97.82

Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
E.ON	EUR	114,500.00	1,403,197.50	4.51
			1,403,197.50	4.51
<i>AUSTRALIE</i>				
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT	AUD	326,100.00	562,879.97	1.81
NEXTDC	AUD	75,000.00	823,946.10	2.65
			1,386,826.07	4.46
<i>BELGIQUE</i>				
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	10,900.00	953,205.00	3.06
			953,205.00	3.06
<i>CANADA</i>				
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	5,200.00	573,211.39	1.84
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	7,900.00	580,380.69	1.86
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	27,620.00	1,003,262.05	3.22
KEYERA	CAD	33,850.00	874,565.15	2.81
WASTE CONNECTIONS	USD	10,040.00	1,642,746.51	5.29
			4,674,165.79	15.02
<i>ESPAGNE</i>				
AENA	EUR	7,350.00	1,381,800.00	4.44
			1,381,800.00	4.44
<i>ETATS-UNIS</i>				
AMERICAN TOWER	USD	5,400.00	979,380.93	3.15
CENTERPOINT ENERGY	USD	37,476.00	1,083,280.56	3.48
CLEAN HARBORS	USD	6,072.00	1,281,252.31	4.11
EQUINIX	USD	2,185.00	1,542,496.13	4.95
PG & E	USD	71,900.00	1,171,330.45	3.76
REPUBLIC SERVICES	USD	6,762.00	1,226,150.19	3.94
SEMPRA ENERGY	USD	10,130.00	718,905.94	2.31
TARGA RESOURCES	USD	9,650.00	1,159,530.13	3.72
			9,162,326.64	29.42
<i>FRANCE</i>				
ENGIE	EUR	72,126.00	961,800.21	3.09
GETLINK	EUR	48,500.00	749,325.00	2.41
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	56,800.00	1,585,856.00	5.09
			3,296,981.21	10.59
<i>GRECE</i>				
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE & CONSTRUCTION	EUR	41,500.00	686,410.00	2.20
			686,410.00	2.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ITALIE</i>				
HERA	EUR	145,000.00	463,130.00	1.49
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	108,700.00	1,059,825.00	3.40
			1,522,955.00	4.89
<i>NOUVELLE ZELANDE</i>				
INFRATIL	NZD	199,050.00	1,267,515.84	4.07
			1,267,515.84	4.07
<i>PAYS-BAS</i>				
FERROVIAL	EUR	44,946.00	1,629,741.96	5.23
			1,629,741.96	5.23
<i>ROYAUME-UNI</i>				
NATIONAL GRID	GBP	135,000.00	1,405,352.69	4.51
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	61,700.00	1,302,280.40	4.18
			2,707,633.09	8.69
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			30,072,758.10	96.58
AVOIRS EN BANQUE			1,128,882.20	3.63
DECOUVERT BANCAIRE			-36,739.43	-0.12
AUTRES PASSIFS NETS			-26,656.55	-0.09
TOTAL DES ACTIFS NETS			31,138,244.32	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	29.42
Canada	15.02
France	10.59
Royaume-Uni	8.69
Pays-Bas	5.23
Italie	4.89
Allemagne	4.51
Australie	4.46
Espagne	4.44
Nouvelle Zélande	4.07
Belgique	3.06
Grèce	2.20
	96.58

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Services publics	26.63
Holdings et sociétés financières	19.93
Services environnementaux et recyclage	12.62
Protection de l'environnement et traitement des déchets	9.03
Transport et fret	8.14
Immobilier	7.15
Communications	3.40
Pétrole	2.81
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.65
Divers	2.41
Construction de machines et appareils	1.81
	96.58

Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>CANADA</i>				
AGNICO EAGLE MINES	USD	3,000.00	183,064.99	2.25
WHEATON PRECIOUS METALS	USD	3,000.00	146,731.91	1.80
			329,796.90	4.05
<i>CHYPRE</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	1,300.00	87,333.76	1.07
			87,333.76	1.07
<i>CURACAO</i>				
SCHLUMBERGER	USD	3,500.00	154,075.04	1.89
			154,075.04	1.89
<i>ETATS-UNIS</i>				
HALLIBURTON	USD	5,000.00	157,592.65	1.93
NEWMONT CORP	USD	3,600.00	140,640.94	1.72
YUM CHINA HOLDINGS	USD	2,700.00	77,893.49	0.96
			376,127.08	4.61
<i>FRANCE</i>				
SEB	EUR	1,400.00	133,840.00	1.64
TELEPERFORMANCE	EUR	900.00	88,506.00	1.09
			222,346.00	2.73
<i>HONG KONG</i>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	16,000.00	101,343.52	1.24
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	21,000.00	65,879.26	0.81
			167,222.78	2.05
<i>ILES CAÏMANS</i>				
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	10,000.00	89,631.65	1.10
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	30,000.00	30,295.50	0.37
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	2,800.00	87,050.11	1.07
MINTH GROUP	HKD	50,000.00	72,541.88	0.89
SANDS CHINA	HKD	41,000.00	79,769.78	0.98
			359,288.92	4.41
<i>JAPON</i>				
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	23,000.00	230,664.50	2.83
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	3,500.00	217,732.51	2.67
			448,397.01	5.50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
LUXEMBOURG				
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	54,000.00	150,366.05	1.84
			150,366.05	1.84
RUSSIE				
GAZPROM ADR -SPONS.- **	USD	44,000.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
SUEDE				
SAAB REGISTERED 'B'	SEK	12,000.00	269,602.28	3.31
			269,602.28	3.31
TOTAL ACTIONS			2,564,555.82	31.46
OBLIGATIONS				
BRESIL				
10.00% BRESIL 22/33 -SR-	BRL	4,000.00	629,936.07	7.73
10.25% BRESIL (DUAL) -07/28-	BRL	4,000,000.00	682,450.13	8.36
			1,312,386.20	16.09
CHINE				
3.80% AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HONG KONG) 20/30 -SR-	CNY	2,500,000.00	343,793.92	4.22
			343,793.92	4.22
ILES CAÏMANS				
5.50% AADVANTAGE LOYALTY IP LTD. 21/26 -SR-S	USD	400,000.00	247,009.13	3.03
			247,009.13	3.03
MEXIQUE				
7.75% MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	140,000.00	638,998.14	7.84
			638,998.14	7.84
SUEDE				
1.75% SUEDE 22/33 SR 144A/S	SEK	8,000,000.00	679,255.57	8.33
2.25% SUEDE 12/32 '1056'	SEK	7,000,000.00	620,757.56	7.61
			1,300,013.13	15.94
TOTAL OBLIGATIONS			3,842,200.52	47.12
TOTAL I.			6,406,756.34	78.58

** Estimé à la juste valeur par le Conseil d'Administration de la SICAV (note 12)
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
OBLIGATIONS				
<i>ETATS-UNIS</i>				
8.375% ANTERO RESOURCES 21/26 -SR-S	USD	400,000.00	387,337.72	4.75
			387,337.72	4.75
TOTAL II.			387,337.72	4.75
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			6,794,094.06	83.33
AVOIRS EN BANQUE			1,133,162.07	13.90
DEPOTS BANCAIRES			373,221.19	4.58
DECOUVERT BANCAIRE			-29,496.77	-0.36
AUTRES PASSIFS NETS			-117,573.14	-1.45
TOTAL DES ACTIFS NETS			8,153,407.41	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Suède	19.25
Brésil	16.09
Etats-Unis	9.36
Mexique	7.84
Iles Caïmans	7.44
Japon	5.50
Chine	4.22
Canada	4.05
France	2.73
Hong Kong	2.05
Curacao	1.89
Luxembourg	1.84
Chypre	1.07
Russie	0.00
	83.33

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations d'états ou de villes	39.87
Obligations de sociétés	12.00
Holdings et sociétés financières	5.50
Équipements et services pour l'énergie	3.82
Métaux et Mines	3.52
Aéronautique et astronautique	3.31
Gastronomie	3.01
Industrie textile et du vêtement	2.94
Pierres et métaux précieux	2.25
Biens de consommation divers	1.64
Assurances	1.24
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.09
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.07
Industrie automobile	0.89
Immobilier	0.81
Horlogerie	0.37
Pétrole et gaz	0.00
	83.33

Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>ALLEMAGNE</i>				
WACKER CHEMIE	EUR	12,630.00	1,377,986.06	2.11
			1,377,986.06	2.11
<i>CANADA</i>				
BORALEX A	CAD	36,711.00	899,028.02	1.38
BROOKFIELD RENEWABLE CORPORATION	USD	40,030.00	1,136,051.40	1.74
			2,035,079.42	3.12
<i>DANEMARK</i>				
NOVOZYMES 'B'	DKK	17,520.00	1,072,873.98	1.64
			1,072,873.98	1.64
<i>ESPAGNE</i>				
EDP RENOVAVEIS	EUR	88,206.00	1,233,679.46	1.89
IBERDROLA	EUR	241,880.00	3,140,632.16	4.81
			4,374,311.62	6.70
<i>ETATS-UNIS</i>				
ALBEMARLE	USD	2,000.00	191,040.00	0.29
ENPHASE ENERGY	USD	19,457.00	1,940,057.47	2.97
FIRST SOLAR	USD	17,404.00	3,923,905.84	6.01
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE	USD	89,220.00	2,640,912.00	4.04
HUBBELL	USD	3,118.00	1,139,566.64	1.75
MP MATERIALS 'A'	USD	26,978.00	343,429.94	0.53
NEXTERA ENERGY	USD	35,165.00	2,490,033.65	3.81
NEXTRACKER	USD	50,117.00	2,349,484.96	3.60
SUNRUN	USD	44,375.00	526,287.50	0.81
VERTIV HOLDINGS 'A'	USD	15,220.00	1,317,595.40	2.02
			16,862,313.40	25.83
<i>FRANCE</i>				
LEGRAND	EUR	20,607.00	2,046,006.52	3.13
LHYFE -IPO-	EUR	13,673.00	57,736.94	0.09
NEOEN	EUR	74,320.00	2,999,713.05	4.59
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	21,145.00	5,083,123.46	7.78
			10,186,579.97	15.59
<i>IRLANDE</i>				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	10,052.00	3,151,804.60	4.83
LINDE	USD	7,757.00	3,403,849.17	5.21
			6,555,653.77	10.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ITALIE</i>				
ENEL	EUR	119,566.00	832,173.11	1.27
ERG	EUR	35,591.00	894,111.11	1.37
PRYSMIAN	EUR	54,826.00	3,397,491.23	5.20
SNAM	EUR	559,079.00	2,475,267.10	3.79
			7,599,042.55	11.63
<i>JAPON</i>				
DAIFUKU	JPY	46,400.00	868,232.62	1.33
SUMITOMO BAKELITE	JPY	29,000.00	847,680.60	1.30
TOKYO ELECTRON	JPY	12,800.00	2,777,071.22	4.25
			4,492,984.44	6.88
<i>PAYS-BAS</i>				
ASML HOLDING	EUR	3,568.00	3,687,106.38	5.65
			3,687,106.38	5.65
<i>TAÏWAN</i>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	29,984.00	5,211,519.04	7.98
			5,211,519.04	7.98
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			63,455,450.63	97.17
AVOIRS EN BANQUE			2,099,377.43	3.21
DECOUVERT BANCAIRE			-190,278.48	-0.29
AUTRES PASSIFS NETS			-61,119.56	-0.09
TOTAL DES ACTIFS NETS			65,303,430.02	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	25.83
France	15.59
Italie	11.63
Irlande	10.04
Taiwan	7.98
Japon	6.88
Espagne	6.70
Pays-Bas	5.65
Canada	3.12
Allemagne	2.11
Danemark	1.64
	97.17

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Equipements électriques et électroniques	34.14
Services publics	20.67
Holdings et sociétés financières	9.25
Construction de machines et appareils	7.34
Produits chimiques	5.34
Communications	5.20
Divers	4.83
Services aux collectivités	4.59
Articles de bureau et ordinateurs	2.02
Services environnementaux et recyclage	1.89
Pétrole	1.37
Mines et aciéries	0.53
	97.17

Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ				
ACTIONS				
<i>BERMUDES</i>				
AXALTA COATING SYSTEMS	USD	39,656.00	1,355,045.52	2.56
			1,355,045.52	2.56
<i>ETATS-UNIS</i>				
AMERICAN EXPRESS	USD	6,760.00	1,565,278.00	2.96
APPLIED MATERIALS	USD	4,204.00	992,101.96	1.87
BORGWARNER	USD	45,818.00	1,477,172.32	2.79
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	35,836.00	1,488,269.08	2.81
CIGNA	USD	4,257.00	1,407,236.49	2.66
CISCO SYSTEMS	USD	26,490.00	1,258,539.90	2.38
CONAGRA BRANDS	USD	45,899.00	1,304,449.58	2.46
CONOCOPHILLIPS	USD	16,618.00	1,900,766.84	3.59
CSX	USD	40,369.00	1,350,343.05	2.55
DUPONT DE NEMOURS	USD	15,268.00	1,228,921.32	2.32
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	17,439.00	1,314,203.04	2.48
GENUINE PARTS	USD	9,209.00	1,273,788.88	2.41
INTEL	USD	30,646.00	949,106.62	1.79
JM SMUCKER CO	USD	12,698.00	1,384,589.92	2.62
JOHNSON & JOHNSON	USD	8,647.00	1,263,845.52	2.39
JP MORGAN CHASE & CO	USD	10,280.00	2,079,232.80	3.93
KENVUE	USD	50,290.00	914,272.20	1.73
MERCK & CO	USD	11,224.00	1,389,531.20	2.63
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	16,406.00	1,073,608.64	2.03
MORGAN STANLEY	USD	17,051.00	1,657,186.69	3.13
NEXTERA ENERGY	USD	20,582.00	1,457,411.42	2.75
ORACLE	USD	10,352.00	1,461,702.40	2.76
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	10,313.00	1,603,465.24	3.03
QUALCOMM	USD	7,631.00	1,519,942.58	2.87
RALPH LAUREN 'A'	USD	5,855.00	1,024,976.30	1.94
SEMPRA ENERGY	USD	19,629.00	1,492,981.74	2.82
SIMON PROPERTY GROUP	USD	8,660.00	1,314,588.00	2.48
TARGET	USD	7,708.00	1,141,092.32	2.16
TRAVELERS COMPANIES	USD	7,621.00	1,549,654.14	2.93
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	7,745.00	1,059,903.25	2.00
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	25,778.00	1,063,084.72	2.01
WALT DISNEY	USD	13,685.00	1,358,783.65	2.57
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	78,599.00	584,776.56	1.11
			43,904,806.37	82.96
<i>IRLANDE</i>				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	2,974.00	932,497.70	1.76
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	26,796.00	1,781,130.12	3.37
MEDTRONIC	USD	16,174.00	1,273,055.54	2.41
			3,986,683.36	7.54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<hr/>				
<i>SUISSE</i>				
CHUBB	USD	6,261.00	1,597,055.88	3.02
			<hr/>	
			1,597,055.88	3.02
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			50,843,591.13	96.08
AVOIRS EN BANQUE			322,211.82	0.61
DEPOTS BANCAIRES			2,130,000.00	4.03
DECOUVERT BANCAIRE			-290,830.54	-0.55
AUTRES PASSIFS NETS			-85,960.25	-0.17
TOTAL DES ACTIFS NETS			52,919,012.16	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Etats-Unis	82.96
Irlande	7.54
Suisse	3.02
Bermudes	2.56
	96.08

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11.97
Holdings et sociétés financières	8.82
Banques et organismes de crédit	6.89
Communications	5.99
Biens de consommation divers	5.83
Services publics	5.57
Industrie automobile	5.20
Articles de bureau et ordinateurs	5.14
Alimentation et boissons non alcoolisées	4.65
Construction de machines et appareils	4.43
Pétrole et gaz	3.59
Services aux collectivités	3.02
Assurances	2.93
Loisirs	2.57
Transport et fret	2.55
Immobilier	2.48
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.48
Produits chimiques	2.32
Commerce de détail et grands magasins	2.16
Emballage	2.00
Industrie textile et du vêtement	1.94
Equipements électriques et électroniques	1.79
Divers	1.76
	96.08

Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE					
OBLIGATIONS					
<i>ALLEMAGNE</i>					
0.05%	CV DEUTSCHE POST 17/25 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,443,807.45	1.70
2.25%	CV RHEINMETALL 23/30 -SR-	EUR	600,000.00	980,680.62	1.15
			2,424,488.07	2.85	
<i>BELGIQUE</i>					
2.125%	CV GRP BRUXELLES LAMBERT 22/25 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,461,423.90	1.72
			1,461,423.90	1.72	
<i>CANADA</i>					
0.125%	CV SHOPIFY 20/25 -SR-	USD	1,500,000.00	1,308,487.42	1.54
			1,308,487.42	1.54	
<i>COREE DU SUD</i>					
0.00%	POSCO HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,505,224.20	1.77
1.25%	LG CHEM 23/28 -SR-	USD	1,300,000.00	1,154,250.27	1.36
1.75%	CV SK HYNIX 23/30 -SR-S	USD	800,000.00	1,530,719.62	1.80
			4,190,194.09	4.93	
<i>ESPAGNE</i>					
0.80%	CV IBERDROLA FINANCE 22/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,524,921.60	1.79
1.50%	CV AMADEUS IT GROUP 20/25 -SR-	EUR	800,000.00	951,532.80	1.12
			2,476,454.40	2.91	
<i>ETATS-UNIS</i>					
0.00%	CV AIRBNB 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	854,541.98	1.00
0.00%	CV BOX 22/26 -SR-	USD	700,000.00	751,193.54	0.88
0.00%	CV DROPBOX 21/28 -SR-	USD	1,400,000.00	1,192,405.08	1.40
0.00%	CV FORD MOTOR 22/26 -SR-	USD	1,500,000.00	1,418,114.24	1.67
0.00%	CV HAEMONETICS 21/26 -SR-	USD	1,200,000.00	1,014,744.16	1.19
0.00%	CV SUPER MIC COM 24/29 -SR-	USD	700,000.00	657,601.67	0.77
0.00%	WA ITRON 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	940,524.12	1.11
0.125%	CV BENTLEY 21/26 -SR-	USD	1,600,000.00	1,478,911.67	1.74
0.125%	CV DATADOG 20/25 -SR-	USD	1,000,000.00	1,350,099.67	1.59
0.125%	CV ZSCALER 20/25 -SR-	USD	500,000.00	627,878.04	0.74
0.25%	CV RAPID7 21/27 -SR-	USD	1,200,000.00	1,015,085.77	1.19
0.25%	CV TYLER TECH. 21/26 -SR-	USD	1,500,000.00	1,537,857.36	1.80
0.375%	CV AKAMAI TECHNOLOGIES 19/27 -SR-	USD	1,700,000.00	1,539,262.32	1.80
0.375%	CV HUBSPOT 20/25 -SR-	USD	700,000.00	1,371,417.41	1.61
0.50%	CV AXON ENTERPRISE 22/27 -SR-	USD	800,000.00	1,026,359.55	1.21
0.50%	CV ON SEMICONDUCTOR 23/29 -SR-	USD	700,000.00	628,055.84	0.74
0.75%	CV BOOKING 21/25 -SR-	USD	750,000.00	1,473,052.85	1.73
0.875%	UBER TECHNOLOGY 23/28 -SR-	USD	1,200,000.00	1,333,158.45	1.57
1.00%	CV MIDDLEBY 20/25 -SR-	USD	1,000,000.00	998,212.18	1.17
1.125%	FLUOR 23/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,066,399.60	1.25
1.50%	CV GLOBAL PAYMENTS 24/31 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	857,979.07	1.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
2.00%	CV MATCH GROUP FINANCECO 19/30 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	766,417.09	0.90
2.25%	LIBERTY MEDIA 22/27 -SR-	USD	1,000,000.00	983,179.20	1.16
2.25%	VISHAY INTERTECHNOLOGY 23/30 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	884,752.00	1.04
2.625%	CV PARSONS 24/29 -SR-	USD	1,200,000.00	1,202,363.27	1.41
2.75%	CV TOPGOLF CALL 20/26 -SR-	USD	700,000.00	726,744.27	0.85
3.00%	WESTERN DIGITAL 23/28 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,490,510.34	1.75
3.25%	CV WINNEBAGO 24/30 -SR- 144A	USD	800,000.00	693,941.81	0.82
3.50%	SIMON GLOBAL DEVELOPMENT 23/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,036,364.70	1.22
3.625%	CV AMERICAN WATER CAPITAL 23/26 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,374,840.79	1.62
3.875%	CV SOUTHERN CO 23/25 -SR-	USD	1,800,000.00	1,715,191.03	2.01
				34,007,159.07	39.95
<i>FRANCE</i>					
0.00%	CV SAFRAN 21/28 -SR-	EUR	3,000.00	632,907.75	0.74
0.00%	CV SOITEC 20/25 -SR-S	EUR	6,000.00	1,001,306.16	1.18
0.00%	CV VEOLIA ENVRIIONNEMENT 19/25 -SR-S	EUR	32,000.00	1,003,142.08	1.18
0.70%	ACCOR 20/27 -SR-	EUR	23,000.00	1,151,503.51	1.35
2.00%	CV SPIE 23/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,381,626.72	1.62
2.25%	CV ELIS 22/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,357,183.40	1.59
2.625%	CV WENDEL INVESTMENT 23/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,187,657.40	1.40
				7,715,327.02	9.06
<i>ILES CAÏMANS</i>					
0.50%	ALIBABA 24/31 -SR-	USD	900,000.00	812,886.34	0.96
				812,886.34	0.96
<i>ILES VIERGES BRITANNIQUES</i>					
0.00%	CV ANLLIAN CAPITAL (ANTA) 20/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	992,926.90	1.17
				992,926.90	1.17
<i>ISRAËL</i>					
0.00%	CV NICE 21/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,760,332.09	2.06
				1,760,332.09	2.06
<i>ITALIE</i>					
0.00%	CV PIRELLI 20/25 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,690,323.04	1.98
2.95%	ENI SPA 23/30 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,535,825.85	1.80
3.25%	CV SNAM 23/28 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,494,493.20	1.76
				4,720,642.09	5.54
<i>JAPON</i>					
0.00%	CV ANA HOLDING 21/31 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,284,634.84	1.51
0.00%	CV DAIWA HOUSE 24/30 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,126,773.48	1.32
0.00%	CV NIPPON STEEL SUMITOMO METAL 21/26 -SR-S	JPY	100,000,000.00	806,234.34	0.95
0.00%	CV PARSONS 24/31 -SR-	JPY	160,000,000.00	998,157.57	1.17
0.00%	CV RESONAC HOLDING 24/28 -SR-	JPY	140,000,000.00	842,468.03	0.99
0.00%	CV SENKO HOLDINGS 21/25 -SR-	JPY	160,000,000.00	950,709.00	1.12
0.00%	CV TAKASHIMAYA 18/28 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,507,237.71	1.77
0.00%	CV TOKYU CORP 23/28 -SR-	JPY	160,000,000.00	956,390.52	1.12
				8,472,605.49	9.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
MEXIQUE				
2.625% CV FOMENTO ECONOMICO 23/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,387,899.94	1.63
			1,387,899.94	1.63
PAYS-BAS				
2.375% CV DAVIDE CAMPARI-MILANO 24/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,508,379.60	1.77
			1,508,379.60	1.77
TOTAL OBLIGATIONS			73,239,206.42	86.04
PRODUITS STRUCTURES				
ROYAUME-UNI				
BARC (V) 20/25	USD	1,038,000.00	1,032,721.14	1.21
			1,032,721.14	1.21
TOTAL PRODUITS STRUCTURES			1,032,721.14	1.21
TOTAL I.			74,271,927.56	87.25
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES				
OBLIGATIONS				
ETATS-UNIS				
1.00% CV CITI GLOBAL MARKET 24/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	984,696.20	1.16
1.75% CV MERITAGE HOMES 24/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	655,803.52	0.77
2.25% CV TETRA TECH 23/28 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,094,081.22	1.29
2.50% CV POST HOLDINGS 22/27 -SR-	USD	800,000.00	823,852.86	0.97
3.00% CV MERIT MEDICAL SYSTEMS 23/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,093,705.86	1.29
			4,652,139.66	5.48
FRANCE				
1.97% CV SCHNEIDER ELECTRIC 23/30 -SR-	EUR	800,000.00	968,291.52	1.14
			968,291.52	1.14
ILES CAÏMANS				
0.75% TRIP COM GROUP 24/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	910,138.79	1.07
			910,138.79	1.07
JAPON				
0.00% CV DAIFUKU CO 23/28 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,274,723.46	1.50
			1,274,723.46	1.50
ROYAUME-UNI				
1.00% CV BARCLAYS BANK 24/29 -SR-	USD	1,000,000.00	987,246.84	1.16
			987,246.84	1.16
TOTAL II.			8,792,540.27	10.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	83,064,467.83	97.60
AVOIRS EN BANQUE	2,486,179.23	2.92
AUTRES PASSIFS NETS	-440,083.38	-0.52
TOTAL DES ACTIFS NETS	85,110,563.68	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

États-Unis	45.43
Japon	11.45
France	10.20
Italie	5.54
Corée du Sud	4.93
Espagne	2.91
Allemagne	2.85
Royaume-Uni	2.37
Israël	2.06
Iles Caïmans	2.03
Pays-Bas	1.77
Belgique	1.72
Mexique	1.63
Canada	1.54
Iles Vierges britanniques	1.17
	97.60

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	94.60
Obligations d'états ou de villes	1.79
Produits structurés	1.21
	97.60

Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en JPY)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE				
ACTIONS				
<i>JAPON</i>				
AEON DELIGHT	JPY	24,500.00	97,632,500.00	2.58
BROADLEAF	JPY	216,300.00	125,886,600.00	3.33
CHIBA BANK	JPY	130,700.00	187,162,400.00	4.94
DAIEI KANKYO	JPY	52,700.00	143,871,000.00	3.80
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	2,200.00	49,214,000.00	1.30
DAISEKI	JPY	34,620.00	129,478,800.00	3.42
DIGITAL HEARTS HOLDINGS	JPY	140,800.00	146,009,600.00	3.86
ENPLAS	JPY	7,900.00	63,437,000.00	1.68
H. U. GROUP HOLDINGS	JPY	30,500.00	71,644,500.00	1.89
HITACHI	JPY	57,000.00	205,257,000.00	5.42
JACCS	JPY	13,800.00	64,239,000.00	1.70
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	106,500.00	169,867,500.00	4.49
KATAKURA INDUSTRIES CO	JPY	14,000.00	30,226,000.00	0.80
KEYENCE	JPY	1,000.00	70,550,000.00	1.86
KUREHA	JPY	22,800.00	63,703,200.00	1.68
MARUI GROUP	JPY	46,300.00	105,054,700.00	2.78
MURATA MANUFACTURING	JPY	23,190.00	77,037,180.00	2.04
NEC	JPY	15,700.00	207,946,500.00	5.49
NIPPON GAS	JPY	47,900.00	115,798,250.00	3.06
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	656,800.00	99,702,240.00	2.63
NITERRA	JPY	26,900.00	125,623,000.00	3.32
OTSUKA	JPY	47,400.00	146,513,400.00	3.87
RS TECHNOLOGIES	JPY	34,000.00	119,000,000.00	3.14
SECOM	JPY	12,800.00	121,561,600.00	3.21
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	51,600.00	101,136,000.00	2.67
SEVEN BANK	JPY	369,800.00	99,476,200.00	2.63
TAUNS LABORATORIES	JPY	220,000.00	90,200,000.00	2.38
TIS	JPY	29,200.00	91,045,600.00	2.41
TOKAI	JPY	32,700.00	75,602,400.00	2.00
TOKIO MARINE	JPY	35,700.00	214,378,500.00	5.67
TOPCON	JPY	35,100.00	63,057,150.00	1.67
YOSHIMURA FOOD HOLDINGS	JPY	87,500.00	142,712,500.00	3.77
			3,614,024,320.00	95.49
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			3,614,024,320.00	95.49
AVOIRS EN BANQUE			162,799,260.20	4.30
AUTRES ACTIFS NETS			8,071,489.47	0.21
TOTAL DES ACTIFS NETS			3,784,895,069.67	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)	
Japon	95.49
	95.49

Répartition économique

(en % des actifs nets)	
Equipements électriques et électroniques	17.53
Services aux collectivités	12.25
Holdings et sociétés financières	11.55
Banques et organismes de crédit	9.27
Communications	5.96
Articles de bureau et ordinateurs	5.49
Transport et fret	4.49
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.27
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.86
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.77
Services environnementaux et recyclage	3.42
Acier inoxydable	3.14
Pétrole	3.06
Commerce de détail et grands magasins	2.78
Produits chimiques	1.68
Photo et optique	1.67
Construction de machines et appareils	1.30
	95.49

Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE					
OBLIGATIONS					
<i>ALLEMAGNE</i>					
0.50%	ALLEMAGNE 16/26 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,407,750.25	4.71
1.375%	SUB. EVONIK INDUSTRIES 21/81 -JR-	EUR	1,200,000.00	1,106,267.04	2.17
2.10%	ALLEMAGNE 24/29 -SR-	EUR	900,000.00	885,103.20	1.74
6.50%	MAHLE GMBH 24/31 -SR-	EUR	600,000.00	611,499.30	1.20
				5,010,619.79	9.82
<i>BELGIQUE</i>					
5.25%	CRELAN 24/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,045,349.10	2.05
				1,045,349.10	2.05
<i>CANADA</i>					
0.625%	PROVINCE OF ALBERTA 19/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,921,057.40	3.77
				1,921,057.40	3.77
<i>ESPAGNE</i>					
4.875%	SUB. BBVA 24/36	EUR	1,100,000.00	1,108,910.77	2.17
4.875%	SUB. IBERDROLA 23/PERP -JR-	EUR	900,000.00	913,781.97	1.79
5.00%	SUB. BANCO SANTANDER 24/34	EUR	1,200,000.00	1,220,399.16	2.39
				3,243,091.90	6.35
<i>ETATS-UNIS</i>					
FRN	JPMORGAN CHASE&CO 22/28 -SR-	USD	600,000.00	565,509.66	1.11
				565,509.66	1.11
<i>FRANCE</i>					
FRN	KAPLA HOLDING 24/30 -SR-	EUR	500,000.00	501,449.95	0.98
FRN	RENAULT 13/49	EUR	3,500.00	1,155,210.00	2.27
1.875%	VERALLIA 21/31 -SR-	EUR	500,000.00	432,718.25	0.85
2.00%	SUB. CREDIT AGRICOLE 20/30 -S-	EUR	900,000.00	784,662.84	1.54
2.125%	SUB. MACIF 21/52 -JR-	EUR	500,000.00	396,629.40	0.78
2.50%	SUB. CNP ASSURANCES 20/51	EUR	300,000.00	260,831.22	0.51
2.50%	SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	600,000.00	539,602.20	1.06
2.625%	SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	400,000.00	394,140.08	0.77
2.625%	SUB. E.D.F. 21/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,084,032.36	2.13
2.75%	ORANO 20/28 -SR-	EUR	500,000.00	479,602.80	0.94
2.875%	SUB. URW 18/PERP -JR-	EUR	600,000.00	570,445.74	1.12
3.625%	SAS NERVAL 22/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,471,967.40	2.89
4.25%	SUB. AXA S.A. 22/43 -JR-	EUR	600,000.00	584,085.30	1.15
4.50%	BERTRAND 19/24	EUR	200,000.00	196,751.64	0.39
4.75%	SUB. CA ASSURANCES 16/48 -JR-	EUR	800,000.00	804,602.56	1.58
5.25%	SUB. SOCIETE GENERALE 22/32	EUR	1,000,000.00	1,023,688.40	2.01
5.50%	CARMILA 23/28 -SR-	EUR	300,000.00	313,004.25	0.61
5.50%	SUB. BANQUE POSTALE 22/34	EUR	500,000.00	516,244.55	1.01
5.75%	SUB. BPCE 23/33 -JR-	EUR	1,600,000.00	1,677,834.56	3.29
5.75%	SUB. COFACE 23/33 -S-	EUR	400,000.00	425,652.32	0.83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
5.868% SUB. ALSTOM 24/PERP	EUR	1,000,000.00	1,016,299.70	1.99
6.00% FNAC DARTY 24/29 -SR-	EUR	800,000.00	814,727.52	1.60
6.00% SUB. COFACE 22/32	EUR	500,000.00	537,500.55	1.05
6.25% SUB. ABEILLE VIE 22/33	EUR	800,000.00	881,116.88	1.73
6.375% LOXAM 23/29 -SR-	EUR	800,000.00	825,715.84	1.62
6.375% PICARD GROUP 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	99,924.07	0.20
			17,788,440.38	34.90
<i>IRLANDE</i>				
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	800,000.00	701,318.40	1.38
2.25% AIB GROUP 22/28 -SR-	EUR	600,000.00	575,333.04	1.13
2.875% SUB. AIB GROUP 20/31	EUR	600,000.00	581,858.88	1.14
			1,858,510.32	3.65
<i>ITALIE</i>				
FRN SUB. INTESA SANPAOLO 20/27	EUR	500,000.00	529,406.55	1.04
2.124% SUB. ASICURAZIONI 19/30 -SR-S	EUR	600,000.00	532,654.62	1.04
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	800,000.00	739,749.68	1.45
			1,801,810.85	3.53
<i>JERSEY</i>				
7.00% AVIS BUDGET 24/29 -SR-	EUR	500,000.00	493,023.00	0.97
			493,023.00	0.97
<i>LUXEMBOURG</i>				
1.625% P3 GROUP 22/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	888,186.70	1.74
7.25% STENA INTERNATIONAL 23/28 -SR-	EUR	800,000.00	842,020.24	1.65
			1,730,206.94	3.39
<i>PAYS-BAS</i>				
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	800,000.00	719,159.36	1.41
1.425% SUB. AEGON 96/PERP -JR-	NLG	1,000,000.00	343,861.20	0.67
2.875% VZ VENDOR FINANCE 20/29	EUR	500,000.00	432,459.40	0.85
2.88% SUB. TELEFONICA 21/PERP	EUR	600,000.00	561,723.00	1.10
4.75% POSTNL 24/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,004,786.10	1.97
4.875% SUB. TENNET HOLDING 24/PERP -JR-	EUR	1,250,000.00	1,246,792.00	2.44
5.752% SUB. TELEFONICA EUROPE B.V. 24/PERP-JR	EUR	700,000.00	717,771.25	1.41
			5,026,552.31	9.85
<i>ROYAUME-UNI</i>				
4.375% LLOYDS BANKING GROUP PLC 24/34	EUR	1,000,000.00	992,684.60	1.95
			992,684.60	1.95
<i>SUEDE</i>				
0.125% SBAB BANK 21/26 -SR-	EUR	900,000.00	837,968.76	1.64
3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	EUR	1,150,000.00	774,181.96	1.52
			1,612,150.72	3.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>SUPRANATIONAL</i>				
2.75% UNION EUROPEENNE 22/33 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,150,978.72	4.22
			2,150,978.72	4.22
TOTAL I.			45,239,985.69	88.72
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF				
<i>LUXEMBOURG</i>				
PICTET - SHORT TERM MONEY MARKET J EUR	EUR	33,250.00	4,789,117.20	9.38
			4,789,117.20	9.38
TOTAL II.			4,789,117.20	9.38
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			50,029,102.89	98.10
AVOIRS EN BANQUE			429,406.36	0.84
AUTRES ACTIFS NETS			541,722.70	1.06
TOTAL DES ACTIFS NETS			51,000,231.95	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

France	34.90
Luxembourg	12.77
Pays-Bas	9.85
Allemagne	9.82
Espagne	6.35
Supranational	4.22
Canada	3.77
Irlande	3.65
Italie	3.53
Suède	3.16
Belgique	2.05
Royaume-Uni	1.95
Etats-Unis	1.11
Jersey	0.97
	98.10

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	74.28
Obligations d'états ou de villes	10.22
Parts d'organismes de placement collectif	9.38
Obligations d'institutions supranationales	4.22
	98.10

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024

NOTE 1

GENERALITES

Quaero Capital Funds (Lux) (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée sous la forme d'une société anonyme le 24 avril 2009 et agréée en vertu de la Partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010. Elle a le statut de SICAV conforme aux dispositions de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (la "Loi de 2010").

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B146030. Ses Statuts ont initialement été publiés dans le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 18 mai 2009.

La SICAV est une structure à compartiments multiples. Chaque compartiment possède un portefeuille d'actifs distinct, qui est investi conformément à l'objectif et à la politique d'investissement applicables au compartiment concerné.

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée. Son capital initial souscrit s'élève à 31,000 EUR. Le capital social minimum de la SICAV est fixé de manière permanente à 1,250,000 EUR, montant qui doit être atteint dans les six mois suivant l'autorisation donnée à la SICAV d'opérer sous forme d'OPC. Le capital social de la SICAV correspond en permanence à sa valeur nette d'inventaire ("VNI"). Le capital social de la SICAV est automatiquement ajusté lorsque des Actions supplémentaires sont émises ou lorsque des Actions en circulation sont rachetées. Aucune annonce ou publicité spécifique n'est à ce titre nécessaire.

a) Compartiments actifs

Au 30 juin 2024, la SICAV se composait des compartiments suivants :

- Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan ;
- Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity.

b) Classes d'actions

Les classes d'actions disponibles sont décrites dans les annexes du Prospectus de la SICAV.

L'ensemble des compartiments constitue la SICAV. Les actifs nets de chaque compartiment sont représentés par des actions, qui peuvent être de différentes classes. Toutes les actions représentant les actifs d'un compartiment forment ensemble une classe d'actions. Lorsque des classes d'actions sont émises, leurs caractéristiques sont détaillées dans les annexes du Prospectus de la SICAV.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider de créer pour chaque compartiment plusieurs classes d'actions dont les actifs seront investis conformément à la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné, sachant que ces classes d'actions pourront se distinguer par leurs structures de commission de souscription et/ou de rachat, leurs politiques de couverture du risque de change, leurs politiques de distribution et/ou leurs commissions de gestion ou de conseil, ou encore par d'autres spécificités applicables à chaque classe. Le cas échéant, ces informations sont précisées dans le Prospectus en vigueur de la SICAV.

c) Evénements significatifs

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider les compartiments Quaero Capital Funds (Lux) - Bamboo et Quaero Capital Funds (Lux) - China avec effet au 31 janvier 2024.

d) Cogestion et pooling

Afin d'assurer une gestion efficace de la SICAV, le Conseil d'Administration de la SICAV et la Société de Gestion peuvent décider de gérer en commun tout ou partie des actifs d'un ou de plusieurs compartiments avec ceux d'autres compartiments de la SICAV (technique du pooling) ou, le cas échéant, de cogérer tout ou partie des actifs, à l'exception d'une réserve de liquidités, si nécessaire, d'un ou de plusieurs compartiments avec les actifs d'autres fonds d'investissement luxembourgeois ou avec les actifs d'un ou de plusieurs compartiments d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (ci-après les "parties à la cogestion des actifs") pour lesquels la Banque dépositaire a été nommée dépositaire. Ces actifs sont gérés conformément aux politiques d'investissement respectives des Parties à la cogestion des actifs, qui poursuivent chacune des objectifs identiques ou comparables. Les Parties à la cogestion des actifs participent uniquement à la cogestion d'actifs conformes aux dispositions de leurs prospectus et restrictions d'investissement respectifs.

Chaque Partie à la cogestion des actifs participe à la cogestion des actifs en proportion de sa contribution aux actifs cogérés. L'actif et le passif sont alloués à chaque Partie à la cogestion des actifs en proportion de leur contribution aux actifs cogérés.

Les droits de chaque Partie à la cogestion des actifs s'appliquent à chaque ligne d'investissement dans lesdits actifs cogérés.

Les actifs cogérés susmentionnés sont constitués par des transferts de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs de chacune des Parties à la cogestion des actifs. Par la suite, le Conseil d'Administration de la SICAV et la Société de Gestion peuvent effectuer régulièrement des transferts dans les actifs cogérés.

Les actifs peuvent également être retransférés à une Partie à la cogestion des actifs pour un montant ne dépassant pas la participation de ladite Partie aux actifs cogérés.

Les dividendes, intérêts et autres distributions découlant du revenu généré par les actifs cogérés reviennent à chacune des Parties à la cogestion des actifs en proportion de leurs investissements respectifs. Ces revenus peuvent être conservés par la Partie à la cogestion des actifs ou réinvestis dans les actifs cogérés.

Tous les frais et dépenses engagés dans le cadre de la cogestion des actifs sont répercutés sur lesdits actifs. Ces frais et dépenses sont alloués à chaque partie à la cogestion des actifs en proportion de ses droits vis-à-vis des actifs cogérés.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

En cas de violation des restrictions d'investissement d'un compartiment de la SICAV qui participe à la cogestion, et même si le gestionnaire a respecté les restrictions d'investissement applicables aux actifs cogérés en question, le Conseil d'Administration de la SICAV et la Société de Gestion demanderont au gestionnaire de réduire l'investissement en question en proportion de la participation du compartiment concerné dans la cogestion des actifs ou, le cas échéant, de réduire sa participation dans la cogestion pour la ramener à un niveau qui respecte les restrictions d'investissement du compartiment.

Lorsque la SICAV est liquidée ou lorsque le Conseil d'Administration de la SICAV et la Société de Gestion décident, sans préavis, de retirer la participation de la SICAV ou d'un compartiment de la cogestion des actifs, les actifs cogérés sont alloués aux Parties à la gestion des actifs en proportion de leur participation respective dans la gestion des actifs.

L'investisseur doit savoir que les actifs cogérés sont employés exclusivement à des fins de gestion efficace, dans la mesure où toutes les Parties à la cogestion des actifs partagent le même dépositaire. Les actifs cogérés ne constituent pas des entités légales distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Toutefois, l'actif et le passif de chaque compartiment sont constamment séparés et identifiables.

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Généralités

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et présentés suivant la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif, en appliquant le principe comptable de la continuité de l'activité.

L'actif net consolidé de la SICAV est libellé en euros (EUR) et correspond à la différence entre le total des actifs nets et le total du passif de la SICAV.

b) Etats financiers consolidés de la SICAV

Les états financiers consolidés de la SICAV sont exprimés en EUR et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers du compartiment, convertie en EUR aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

c) Evaluation des actifs

Les actifs de la SICAV sont évalués conformément aux principes suivants :

1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir (y compris les remboursements de frais et dépenses payables par un quelconque OPC dans lequel la SICAV peut investir), dépenses payées d'avance, dividendes en espèces déclarés et intérêts courus mais non encore reçus devra être considérée comme étant la valeur nominale de ces actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée dans son intégralité, auquel cas la valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé approprié par le Conseil d'Administration de la SICAV pour refléter la valeur réelle desdits actifs.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

2) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé sont évalués sur la base de leur dernier prix disponible au Luxembourg le jour d'évaluation, et, si la valeur mobilière ou l'instrument du marché monétaire se négocie sur plusieurs marchés, sur la base du dernier prix connu sur son marché principal. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, la valorisation sera fondée sur la juste valeur probable de réalisation du titre, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

3) Les valeurs mobilières non cotées, les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, ainsi que les valeurs mobilières cotées et les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou encore les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire dont le prix boursier, de l'avis du Conseil d'Administration de la SICAV, n'est pas représentatif de leur valeur de marché réelle, sont valorisés à leur dernier prix connu au Luxembourg ou, en l'absence d'un tel prix, sur la base de leur valeur probable de réalisation, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

4) Les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire libellés dans une devise autre que la devise de valorisation du compartiment concerné sont convertis au taux de change moyen de la devise en vigueur au jour d'évaluation.

5) L'évaluation des investissements arrivant à échéance dans un délai maximum de 90 jours peut inclure un amortissement quotidien linéaire de la différence entre le principal 91 jours avant l'échéance et la valeur à l'échéance.

6) La valeur de liquidation des contrats futures, au comptant, de change à terme ou d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés est égale à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats futures, au comptant, d'options ou de change à terme négociés sur des bourses de valeurs ou autres marchés réglementés est basée sur le dernier prix disponible de ces contrats sur les bourses de valeurs et marchés réglementés sur lesquels ces contrats futures, au comptant, d'option ou de change à terme sont négociés par la SICAV ; dans le cas où un contrat d'options ou future ne pourrait pas être liquidé à la date à laquelle les actifs nets sont évalués, la base qui servira à calculer la valeur de liquidation dudit contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV de manière juste et raisonnable.

7) Les swaps sont évalués à leur juste valeur en fonction du dernier cours de clôture connu du titre sous-jacent.

8) Les OPC sont évalués sur la base de leur dernière VNI disponible au Luxembourg. Comme indiqué ci-dessous, cette VNI peut être ajustée en fonction d'un indice reconnu de manière à refléter l'évolution du marché depuis la dernière valorisation.

9) Les actifs liquides et les instruments du marché monétaire sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, ou selon la méthode du coût amorti.

10) Les autres valeurs mobilières et autres actifs sont évalués conformément aux procédures mises en place par le Conseil d'Administration de la SICAV et avec l'aide d'experts en valorisation, si nécessaire, chargés par le Conseil d'Administration de la SICAV d'effectuer lesdites évaluations.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

d) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis de façon linéaire sur une période de 5 ans maximum.

e) Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Le bénéfice/La perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres est déterminé(e) sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

f) Opération de change pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date du paiement. Les bénéfices et pertes de change réalisés et non réalisés en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

g) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Les coûts des investissements exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'achat.

h) Revenus

Les dividendes sont présentés nets de retenue à la source et sont enregistrés à la date de détachement.

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

i) Contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s le jour d'évaluation sur la base des taux de change à terme en vigueur ce même jour et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets.

j) Evaluation des contrats futures et des options sur contrats futures

Les contrats futures ouverts et les options sur contrats futures sont évalués sur la base du dernier prix de règlement ou du dernier cours de clôture disponible sur les bourses ou les marchés réglementés.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

k) Comptabilisation des contrats futures et des options sur contrats futures

Les bénéfices ou pertes non réalisés des contrats ouverts sont indiqués dans l'état des actifs nets. Toute variation de la plus/moins-value nette non réalisée sur contrats futures et options sur contrats futures ainsi que les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sont mentionnés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets. Les bénéfices et/ou pertes non réalisé(e)s sur contrats futures et options sur contrats futures déjà réglés par la réception/le paiement d'un montant en espèces sont comptabilisés au titre de variations de la plus/moins-value nette non réalisée sur contrats à terme dans l'état des opérations et des variations des actifs nets jusqu'à l'échéance des contrat futures et options sur contrats futures.

l) Sommes à payer et à recevoir

S'agissant des transactions liées à la fois à l'activité de capital (souscriptions et rachats) et à l'achat ou la vente de valeurs mobilières sur les marchés, lorsque la livraison des titres est réalisée en échange d'un paiement en numéraire, la Banque dépositaire peut, à son entière discrétion, procéder à un règlement. La Banque dépositaire se réserve le droit d'annuler à tout moment une transaction si celle-ci n'a pas fait ou ne semble pas faire l'objet d'un règlement. Les transactions sont enregistrées dans la comptabilité à partir de données envoyées automatiquement par le système dépositaire. En conséquence, aucun montant à payer ou à recevoir n'est comptabilisé sur ces transactions.

m) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment.

Ils revêtent la forme de frais de courtage, de commissions bancaires, d'impôts étrangers, de commissions de Banque dépositaire et d'autres frais de transaction relatifs à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, d'instruments dérivés ou d'autres actifs éligibles.

NOTE 3

TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement luxembourgeoise, payable trimestriellement au taux annuel de 0.05% des actifs nets (réduite à 0.01% pour les compartiments et Classes réservés aux investisseurs institutionnels). Lorsque des compartiments investissent dans d'autres OPC luxembourgeois, qui sont redevables de la taxe d'abonnement annuelle en vertu de la Loi de 2010, aucune taxe d'abonnement annuelle n'est due par la SICAV pour la portion d'actifs ainsi investis.

Les revenus de la SICAV ne sont pas imposables au Luxembourg. Les revenus découlant de la SICAV peuvent faire l'objet d'une retenue à la source dans le pays d'origine de l'émetteur des titres au regard duquel lesdits revenus sont versés. Aucun droit ou taxe n'est payable au Luxembourg au titre de l'émission des Actions de la SICAV.

NOTE 4

COMMISSIONS DE GESTION GLOBALES

Le montant total des commissions (à l'exception des commissions fixes) payables au Gestionnaire (y compris en sa qualité de Distributeur central) et au Conseiller en investissement à partir des actifs du compartiment est indiqué en tant que Commissions de gestion globales. Les Commissions de gestion globales se basent sur la valeur moyenne de la VNI du compartiment au cours de la période considérée et sont payables chaque mois à terme échu.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Les taux de commission annuels maximum applicables au 30 juin 2024 pour les compartiments enregistrés en Suisse sont les suivants :

Quaero Capital Funds (Lux)	Actions A (max.)	Actions A1 (max.)	Actions B (max.)	Actions B1 (max.)	Actions C (max.)	Actions C1 (max.)	Actions D (max.)	Actions D1 (max.)	Actions D2 (max.)	Actions H (max.)	Actions X (max.)	Actions X1 (max.)	Actions Z (max.)
Argonaut	1.50%	1.50%	1.25%	-	1.00%	-	2.00%	1.60%	-	1.50%	1.25%	-	-
World Opportunities	1.50%	1.50%	1.25%	-	1.00%	-	2.00%	1.60%	-	-	-	-	-
Bamboo	1.50%	1.50%	1.20%	-	1.00%	-	2.00%	1.60%	-	-	0.75%	-	-
Infrastructure Securities	1.50%	1.50%	1.25%	-	1.00%	-	2.00%	1.60%	-	-	-	-	-
Yield Opportunities	0.80%	0.80%	0.70%	-	0.60%	-	1.40%	1.00%	-	-	-	-	-
Accessible Clean Energy	1.50%	1.50%	1.25%	-	1.00%	-	2.00%	1.60%	2.40%	-	0.75%	-	-
Chine	-	1.50%	1.25%	-	0.75%	1.00%	2.00%	1.60%	-	-	-	-	-
Cullen ESG US Value	-	1.00%	0.90%	-	0.75%	-	1.00%	1.50%	-	-	0.50%	-	-
Global Convertible Bonds	-	0.75%	0.75%	0.90%	0.50%	-	1.75%	2.20%	-	-	-	-	-
Taiko Japan	-	1.50%	0.45%	-	0.75%	-	1.60%	2.00%	-	-	-	-	0.30%
Bond Investment Opportunity	-	-	0.75%	-	0.50%	-	1.25%	0.75%	-	-	0.35%	-	-

Les classes d'actions S et Z ne paient aucune Commission de gestion globale.

Les taux de commission annuels maximum applicables au 30 juin 2024 pour les compartiments enregistrés en Suisse sont les suivants :

Quaero Capital Funds (Lux)	A actions	A1 actions	B actions	Actions B1	C actions	Actions C1	D actions	D1 actions	Actions D2	H actions	X actions	Actions X1	Z actions
Argonaut	1.50%	1.50%	1.25%	-	-	-	2.00%	-	-	1.50%	1.25%	-	-
World Opportunities	1.50%	-	-	-	-	-	2.00%	-	-	-	-	-	-
Bamboo*	1.50%	-	1.20%	-	1.00%	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
Infrastructure Securities	1.50%	1.50%	-	-	1.00%	-	2.00%	-	-	-	-	-	-
Yield Opportunities	0.80%	-	-	-	0.60%	-	-	1.00%	-	-	-	-	-
Accessible Clean Energy	1.50%	-	1.25%	-	1.00%	-	2.00%	-	-	-	0.75%	-	-
China*	-	-	-	-	0.75%	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
Cullen ESG US Value	-	1.00%	-	-	0.75%	-	1.00%	-	-	-	0.50%	-	-
Global Convertible Bonds	-	0.75%	-	-	0.50%	-	1.75%	-	-	-	-	-	-
Taiko Japan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.30%
Bond Investment Opportunity *	-	-	-	-	-	-	0.95%	-	-	-	0.35%	-	-

* Jusqu'au 31 janvier 2024 (date de liquidation)

En outre, chaque compartiment peut être assujéti au paiement indirect d'une commission de gestion de 4% maximum au titre de son investissement dans d'autres OPC ou OPCVM. Le compartiment Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities investit une large part de sa VNI dans des fonds sous-jacents.

Les commissions de gestion maximum applicables à ces fonds sous-jacents sont les suivantes :

Fonds sous-jacents

AGIF - CHINA A - SHARES AT USD -ACC.-
VONTOBEL - SUSTAINABLE E/M LEADERS I

Commissions de gestion (max.)

2.25%
0.83%

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

En outre, le Gestionnaire est en droit de recevoir, sur les actifs de chaque classe au sein de chaque compartiment, des commissions annuelles correspondant à 0.20% de la VNI (les "commissions fixes"). Les commissions fixes couvriront l'ensemble des frais et dépenses suivants encourus dans le cadre de l'exploitation, de l'administration et des services au quotidien de la SICAV et de ses compartiments :

- (1) frais de marketing et de promotion ;
- (2) frais de publicité ;
- (3) coûts liés à la publication des prix ;
- (4) coûts liés à la distribution de rapports semestriels et annuels et d'autres documents ;
- (5) publication et envoi des notifications et rapports aux actionnaires, ou de tout autre type de communication aux actionnaires, organismes de réglementation ou prestataires de services.

Les détails du calcul des commissions fixes sont indiqués dans le Prospectus.

NOTE 5

COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire est en droit de percevoir une commission de performance au titre de chaque compartiment calculée comme suit :

a) Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à l'ensemble des Classes d'Actions, à l'exception des Classes d'Actions S et Z. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 12.5% de la surperformance de la VNI par Action (mesurée par rapport au High Water Mark, tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus) par rapport à un hurdle rate de 5% p.a. pro rata temporis depuis le dernier versement des commissions de performance.

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à la Classe d'Actions X. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 12.5% de la surperformance de la VNI par Action (mesurée par rapport au High Water Mark, tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus) par rapport à la performance de l'Indice de référence (MSCI European MicroCap Index) depuis le dernier versement des commissions de performance.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU0428317514	A (ACC) EUR	EUR	-	-
LU0512346346	A (ACC) GBP	GBP	-	-
LU0584436546	A (ACC) CHF	CHF	-	-
LU0551533457	A (ACC) SEK	SEK	-	-
LU0675400260	A (ACC) USD	USD	-	-
LU1890151431	A1 (ACC) EUR	EUR	-	-
LU0866897233	B (ACC) EUR	EUR	-	-
LU0770749538	D (ACC) EUR	EUR	-	-
LU0428315906	H (ACC) EUR	EUR	-	-
LU0973085789	X (ACC) GBP	GBP	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

b) Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à toutes les classes d'Actions, à l'exception des classes D et Z. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 10% de la surperformance de la VNI par Action par rapport au High Water Mark (tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus).

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU0754593787	A (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1539115680	A (ACC) CHF	CHF	-	-
LU1539115334	A (ACC) USD	USD	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

c) Quaero Capital Funds (Lux) - Bamboo

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à l'ensemble des classes d'Actions, à l'exception de la classe Z. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 10% de la surperformance de la VNI par Action (mesurée par rapport au High Water Mark, tel que défini à la Section spéciale pertinente du Prospectus) par rapport à la performance de l'Indice de référence (MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Total Return USD) depuis le dernier versement des commissions de performance.

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU1234769641	A (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1206411313	A (ACC) USD	USD	-	-
LU1212064551	B (ACC) USD	USD	-	-
LU1212064718	C (ACC) USD	USD	-	-
LU1771859730	C (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1206411156	X (ACC) USD	USD	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 janvier 2024 (date de liquidation).

d) Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à la Classe d'Actions A. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 5% de la surperformance de la VNI par Action par rapport au High Water Mark (tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus).

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU1136191399	A (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1277647605	A (ACC) CHF	CHF	-	-
LU1277647514	A (ACC) USD	USD	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

e) Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque Jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment, à l'exception de la classe X. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 12% de la surperformance de la VNI par Action (mesurée par rapport au High Water Mark, tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus) par rapport à la performance de l'Indice de référence (MSCI World Index) depuis le dernier versement des commissions de performance.

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU1710458198	A (ACC) CHF	CHF	-	-
LU1633832339	A (ACC) USD	USD	-	-
LU1710457893	A (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1651874312	B (ACC) USD	USD	-	-
LU1807429052	B (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1710458354	C (ACC) EUR	EUR	-	-
LU1633832503	C (ACC) USD	USD	-	-
LU1975630440	C (ACC) EUR (non hedgée)	EUR	-	-
LU2209348452	C GBP	GBP	-	-
LU2497530845	D (ACC) EUR	EUR	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

f) Quaero Capital Funds (Lux) - China

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à l'ensemble des Classes d'Actions, à l'exception de la classe C. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 15% de la surperformance de la VNI par Action (mesurée par rapport au High Water Mark, tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus) par rapport à la performance de l'Indice de référence (MSCI China 10-40 Net Total Return USD) depuis le dernier versement des commissions de performance.

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2257490198	C (ACC) USD	USD	-	-
LU2257489935	C (ACC) CHF	CHF	-	-
LU2257489778	C (ACC) EUR	EUR	-	-
LU2257490438	D1 (ACC) EUR	EUR	-	-
LU2257490511	D1 (ACC) CHF	CHF	-	-
LU2257490602	D1 (ACC) USD	USD	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 janvier 2024 (date de liquidation).

g) Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque Jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à toutes les classes d'Actions, à l'exception des classes B1 et Z. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 15% de la surperformance de la VNI par Action par rapport au High Water Mark (tel que défini à la section spéciale pertinente du Prospectus).

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Les détails du calcul des commissions de performance sont indiqués dans la section spéciale pertinente du Prospectus.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2114351864	A1 (ACC) EUR	EUR	-	-
LU2114352243	C (ACC) EUR	EUR	-	-
LU2141149414	C (DIST) EUR	EUR	-	-
LU2173413373	D (ACC) EUR	EUR	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

h) Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity

Le Gestionnaire reçoit des commissions de performance, provisionnées chaque Jour d'évaluation et prélevées sur les actifs du compartiment attribuables à toutes les classes d'Actions, à l'exception de la classe Z. Ces commissions sont versées annuellement dans un délai de 20 jours ouvrables après la fin de chaque exercice. Elles sont basées sur la VNI et correspondent à 15% de la surperformance de la VNI par Action (mesurée par rapport au High Water Mark) par rapport à la performance de l'Indice de référence (€STR+ 2.50%) depuis le dernier versement des commissions de performance.

Une provision sera constituée au titre de cette commission de performance chaque Jour d'évaluation. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

Code ISIN	Classe d'Actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets
LU2696109219	D (ACC) EUR	EUR	0.21	0.00
LU2696109565	X (ACC) EUR	EUR	-	-

* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour la période clôturée au 30 juin 2024.

Les autres compartiments ne paient pas de commission de performance.

NOTE 6

AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2024, les autres frais à payer regroupent principalement les frais d'exploitation, d'administration, d'audit, de Société de Gestion et de dépôt.

NOTE 7

SOUSCRIPTION ET RACHAT

Les actionnaires ou les investisseurs potentiels peuvent souscrire à une sous-classe d'une classe au sein d'un compartiment à un prix de souscription par Action correspondant :

(a) au prix de souscription initial lorsque la souscription se rapporte à la période de souscription initiale ou à la date de souscription initiale ; ou

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

(b) à la VNI par action au Jour d'évaluation au cours duquel la souscription est effectuée lorsque ladite souscription se rapporte à une offre ultérieure (autre que la période de souscription initiale ou la date de souscription initiale) d'actions d'une sous-classe existante d'une classe existante au sein d'un compartiment existant.

Si un investisseur souhaite souscrire des actions, des commissions de souscription pouvant aller jusqu'à 5.00% de la VNI par action pourront s'ajouter au prix de souscription que devra verser ledit investisseur. Les commissions de souscription applicables sont indiquées dans la section spéciale pertinente du Prospectus. Les commissions de souscription sont versées au Distributeur central, aux sous-distributeurs, aux intermédiaires, ou sont partiellement ou intégralement reversées au compartiment concerné.

Un actionnaire qui procède au rachat de ses actions reçoit un montant par action rachetée égal à la VNI par action au jour d'évaluation applicable de la classe correspondante du compartiment concerné (minoré, le cas échéant, de commissions de rachat pouvant aller jusqu'à 5.00%, comme indiqué dans la section spéciale pertinente du Prospectus, et d'éventuel(le)s taxes ou droits applicables au rachat des actions).

NOTE 8

TAUX DE CHANGE AU 30 JUIN 2024

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des actifs nets des compartiments en euros au 30 juin 2024 :

1 EUR =	0.96307500	CHF
1 EUR =	0.84783700	GBP
1 EUR =	172.35005256	JPY
1 EUR =	11.13250052	SEK
1 EUR =	1.07175050	USD

NOTE 9

CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés.

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	11,118,886.40	EUR	11,611,516.60	31/07/2024
GBP	24,429,438.52	EUR	28,908,166.95	31/07/2024
SEK	693,535.18	EUR	61,568.72	31/07/2024
USD	8,870,162.92	EUR	8,289,538.83	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 196,775.75 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	17,798,185.18	USD	19,905,354.46	31/07/2024
EUR	2,801,551.85	USD	2,998,478.62	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 16,362.15 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	5,968,035.82	EUR	6,232,453.91	31/07/2024
USD	2,860,892.23	EUR	2,673,623.64	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 29,651.12 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	3,245,454.85	EUR	3,389,247.04	31/07/2024
GBP	169,631.71	EUR	200,730.84	31/07/2024
USD	742,395.14	EUR	693,799.36	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 14,718.90 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,754,212.49	USD	1,961,897.86	31/07/2024
EUR	14,843,258.60	USD	15,886,621.38	31/07/2024
GBP	29,642.49	USD	37,561.84	31/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 42,295.71 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	376,143.18	USD	402,583.05	31/07/2024
GBP	20,643,248.57	USD	26,158,340.15	31/07/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 57,305.10 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	8,779,263.69	JPY	1,470,000,000.00	18/09/2024
EUR	45,000,000.00	USD	49,251,195.00	18/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de EUR 600,684.30 et figure dans l'état des actifs nets.

Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	1,324,687.31	JPY	225,782,412.00	31/07/2024
GBP	1,628,073.17	JPY	328,445,323.00	31/07/2024
USD	6,125,819.83	JPY	975,337,241.00	31/07/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de JPY 8,393,541.11 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 10

CONTRATS FUTURES

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR	Non réalisé en EUR
Achat de 41.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	06/09/2024	EUR	4,105,636.47	15,045.00
Achat de 68.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	06/09/2024	EUR	6,687,446.47	36,560.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024, était de EUR 51,605.00 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 11

GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Dans le cadre de leurs transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré, les compartiments de la SICAV peuvent recevoir des garanties en espèces de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent. Au 30 juin 2024, la SICAV n'avait pas reçu de garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré.

NOTE 12

CONFLIT RUSSO-UKRAINIEN

La Société de Gestion continue de surveiller les expositions existantes à la Russie, ainsi que les effets du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Dans le cadre notamment des réunions quotidiennes/hebdomadaires du Comité d'évaluation et du Comité des risques, les décisions prises tiennent compte de la situation actuelle et font l'objet d'ajustements réguliers lorsque l'évaluation globale change.

Quaero Capital Funds (Lux)

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Les principaux éléments pris en compte sont, entre autres :

- les expositions directes et indirectes, ainsi que les effets de contagion susceptibles d'avoir un impact négatif sur les compartiments ;
- les marchés et l'évaluation des actifs ;
- la prise en compte par l'équipe Portfolio Compliance des restrictions aux mouvements de capitaux et des sanctions prises en raison du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Compte tenu de la situation en Ukraine et en Russie, et de ses impacts sur les marchés, la liquidité et les sanctions, la valeur comptable des actions russes cotées à la bourse du pays et des liquidités en RUB a été temporairement fixée à zéro.

Cette décision pourra être modifiée en fonction de l'évolution de la situation.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a bon espoir que le fonds poursuivra ses activités et suit de près la crise actuelle.

NOTE 13

EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucun événement n'est survenu après la clôture de la période.

Quaero Capital Funds (Lux)

Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la Directive de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021), la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio ("TER") pour les placements collectifs de capitaux", la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (se composent principalement des commissions de conseil en investissement et de gestion, des commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, des commissions de service, des commissions de performance, des impôts et taxes) et la VNI moyenne (calculée sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour l'exercice concerné) du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de la période, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 de la Directive. Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur la période.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024, le TER était le suivant :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut			
A (ACC) EUR	EUR	2.06%	2.06%
A (ACC) CHF	CHF	2.09%	2.09%
A (ACC) GBP	GBP	2.09%	2.09%
A (ACC) SEK	SEK	2.09%	2.09%
A (ACC) USD	USD	2.09%	2.09%
A1 (ACC) EUR	EUR	2.02%	2.02%
B (ACC) EUR	EUR	1.77%	1.77%
D (ACC) EUR	EUR	2.58%	2.58%
H (ACC) EUR	EUR	2.06%	2.06%
X (ACC) GBP	GBP	1.84%	1.84%
S (ACC) EUR	EUR	0.31%	0.31%
Z (ACC) EUR	EUR	0.35%	0.35%
Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities			
A (ACC) EUR	EUR	2.16%	2.16%
A (ACC) CHF	CHF	2.16%	2.16%
A (ACC) USD	USD	2.13%	2.13%
D (ACC) EUR	EUR	2.66%	2.66%
D (ACC) USD	USD	2.64%	2.64%
Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities			
A (ACC) EUR	EUR	2.16%	2.16%
A (ACC) USD	USD	2.20%	2.20%
A (ACC) CHF	CHF	2.21%	2.21%
A1 (DIST) CHF	CHF	2.16%	2.16%
C (ACC) EUR	EUR	1.63%	1.63%
C (ACC) CHF	CHF	1.70%	1.70%
C (ACC) USD	USD	1.66%	1.66%
D (ACC) EUR	EUR	2.67%	2.67%
D (ACC) USD	USD	2.58%	2.58%

Quaero Capital Funds (Lux)

Total Expense Ratio ("TER") (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities			
A (ACC) EUR	EUR	2.06%	2.06%
A (ACC) CHF	CHF	2.12%	2.12%
A (ACC) USD	USD	2.08%	2.08%
D1 (ACC) EUR	EUR	2.11%	2.11%
D1 (ACC) CHF	CHF	2.13%	2.13%
C (DIST) EUR	EUR	1.65%	1.65%
C (DIST) CHF	CHF	1.69%	1.69%
C (DIST) GBP	GBP	1.69%	1.69%
Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy			
A (ACC) CHF	CHF	2.16%	2.16%
A (ACC) USD	USD	2.14%	2.14%
A (ACC) EUR	EUR	2.16%	2.16%
B (ACC) USD	USD	1.84%	1.84%
B (ACC) EUR	EUR	1.88%	1.88%
C (ACC) EUR	EUR	1.66%	1.66%
C (ACC) USD	USD	1.59%	1.59%
C (ACC) EUR (non hedged)	EUR	1.61%	1.61%
C (ACC) GBP	GBP	1.62%	1.62%
D (ACC) EUR	EUR	2.66%	2.66%
X (ACC) USD	USD	1.38%	1.38%
Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value			
A1 (ACC) USD	USD	1.72%	1.72%
A1 (ACC) EUR	EUR	1.80%	1.80%
C (ACC) GBP	GBP	1.50%	1.50%
D (ACC) USD	USD	1.76%	1.76%
X (ACC) USD	USD	1.26%	1.26%
X (ACC) GBP	GBP	1.22%	1.22%
Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds			
A1 (ACC) EUR	EUR	1.27%	1.27%
C (ACC) EUR	EUR	1.02%	1.02%
C (DIST) EUR	EUR	1.01%	1.01%
D (ACC) EUR	EUR	2.31%	2.31%
Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan			
Z (ACC) EUR	EUR	1.04%	1.04%
Z (ACC) GBP	GBP	1.00%	1.00%
Z (ACC) GBP (non hedged)	GBP	0.97%	0.97%
Z (ACC) USD	USD	1.00%	1.00%
Z (ACC) JPY	JPY	0.96%	0.96%
Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity			
D (ACC) EUR	EUR	1.35%	1.33%
X (ACC) EUR	EUR	1.02%	0.67%

Quaero Capital Funds (Lux)

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2024 et l'actif net par action au 31 décembre 2022.

Pour les classes d'actions ayant effectué une distribution de dividende, le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 30 juin 2024 afin de calculer une performance incluant le dividende.

La performance a été calculée respectivement à la fin de chaque exercice conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de performance de placements collectifs de capitaux" de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021).

La performance indiquée consiste en des données historiques dont il est impossible de déduire la performance actuelle ou future. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat d'actions, n'ont pas été pris en compte dans le calcul des données relatives à la performance.

Au 30 juin 2024, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
Quaero Capital Funds (Lux) - Argonaut					
A (ACC) EUR	EUR	8.17%	-5.67%	-12.80%	23.74%
A (ACC) CHF	CHF	6.73%	-7.75%	-13.01%	23.71%
A (ACC) GBP	GBP	8.74%	-4.55%	-11.76%	23.95%
A (ACC) SEK	SEK	7.97%	-5.90%	-12.97%	24.14%
A (ACC) USD	USD	8.94%	-3.85%	-10.56%	24.98%
A1 (ACC) EUR	EUR	8.18%	-5.61%	-12.76%	22.70%
B (ACC) EUR	EUR	8.33%	-5.40%	-12.56%	23.92%
D (ACC) EUR	EUR	7.90%	-6.14%	-13.23%	23.43%
H (ACC) EUR	EUR	8.17%	-5.68%	-12.80%	23.73%
X (ACC) GBP	GBP	8.88%	-4.31%	-11.68%	25.83%
S (ACC) EUR	EUR	9.11%	-4.03%	-11.36%	27.43%
Z (ACC) EUR	EUR	9.09%	-4.06%	-11.32%	27.46%
Quaero Capital Funds (Lux) - World Opportunities					
A (ACC) EUR	EUR	4.25%	17.01%	-31.65%	7.91%
A (ACC) CHF	CHF	3.01%	14.70%	-31.68%	7.69%
A (ACC) USD	USD	5.30%	20.13%	-28.93%	9.05%
D (ACC) EUR	EUR	3.99%	16.42%	-31.99%	8.16%
D (ACC) USD	USD	5.04%	19.52%	-29.28%	9.45%
Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities					
A (ACC) EUR	EUR	-0.95%	5.06%	-9.51%	4.13%
A (ACC) USD	USD	-0.25%	6.97%	-7.55%	4.94%
A (ACC) CHF	CHF	-2.32%	2.77%	-9.96%	3.75%
A1 (DIST) CHF	CHF	-2.30%	2.82%	-9.93%	3.80%
C (ACC) EUR	EUR	-0.70%	5.63%	-9.03%	4.70%
C (ACC) CHF	CHF	-2.05%	3.33%	-9.47%	4.32%

Quaero Capital Funds (Lux)

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
Quaero Capital Funds (Lux) - Infrastructure Securities (suite)					
C (ACC) USD	USD	0.03%	7.54%	-7.05%	7.23% *
D (ACC) EUR	EUR	-1.19%	4.53%	-3.83% *	-
D (ACC) USD	USD	0.83% *	-	-	-
Quaero Capital Funds (Lux) - Yield Opportunities					
A (ACC) EUR	EUR	4.08%	-2.93%	-7.03%	7.25%
A (ACC) CHF	CHF	2.67%	-5.09%	-7.57%	7.01%
A (ACC) USD	USD	4.77%	-1.03%	-5.69%	7.95%
D1 (ACC) EUR	EUR	4.06%	-3.02%	-7.12%	7.16%
D1 (ACC) CHF	CHF	2.65%	-5.17%	-7.66%	6.89%
C (DIST) EUR	EUR	4.29%	-2.59%	-6.72%	7.64%
C (DIST) CHF	CHF	2.88%	-4.75%	-7.25%	7.37%
C (DIST) GBP	GBP	4.85%	-1.27%	-5.51%	8.14%
Quaero Capital Funds (Lux) - Accessible Clean Energy					
A (ACC) CHF	CHF	-8.97%	-18.18%	-21.58%	-14.24%
A (ACC) USD	USD	-6.84%	-13.94%	-18.13%	-12.59%
A (ACC) EUR	EUR	-7.89%	-16.57%	-21.58%	-14.54%
B (ACC) USD	USD	-6.70%	-13.69%	-17.89%	-12.19%
B (ACC) EUR	EUR	-7.76%	-16.33%	-21.35%	-13.95%
C (ACC) EUR	EUR	-7.66%	-16.15%	-21.19%	-13.71%
C (ACC) USD	USD	-6.58%	-13.48%	-17.68%	-11.93%
C (ACC) EUR (non hedged)	EUR	-3.70%	-16.41%	-12.30%	-5.56%
C (ACC) GBP	GBP	-7.02%	-14.77%	-20.12%	8.76% *
D (ACC) EUR	EUR	-8.13%	-16.98%	-12.26% *	-
X (ACC) USD	USD	-6.49%	-13.30%	-8.20% *	-
Quaero Capital Funds (Lux) - Cullen ESG US Value					
A1 (ACC) USD	USD	4.20%	7.18%	-8.14%	23.49%
A1 (ACC) EUR	EUR	3.23%	4.47%	-11.08%	22.32%
C (ACC) GBP	GBP	4.06%	6.44%	-9.61%	-0.55% *
D (ACC) USD	USD	4.18%	7.14%	-8.18%	23.45%
X (ACC) USD	USD	4.44%	7.67%	-7.71%	24.07%
X (ACC) GBP	GBP	4.21%	6.67%	-9.46%	1.74% *
Quaero Capital Funds (Lux) - Global Convertible Bonds					
A1 (ACC) EUR	EUR	4.01%	5.99%	-16.80%	3.37%
C (ACC) EUR	EUR	4.14%	6.25%	-16.58%	3.81%
C (DIST) EUR	EUR	4.14%	6.25%	-16.58%	3.81%
D (ACC) EUR	EUR	3.48%	4.88%	-17.65%	1.03% *
Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan					
Z (ACC) EUR	EUR	17.80%	25.98%	3.95%	15.29%
Z (ACC) GBP	GBP	18.47%	27.89%	5.45%	15.89%
Z (ACC) GBP (non hedged)	GBP	2.15%	7.82%	2.68%	4.99%
Z (ACC) USD	USD	18.63%	28.54%	6.26%	16.26%

Quaero Capital Funds (Lux)

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
Quaero Capital Funds (Lux) - Taiko Japan (suite)					
Z (ACC) JPY	JPY	15.58%	22.08%	4.49%	16.02%
Quaero Capital Funds (Lux) - Bond Investment Opportunity					
D (ACC) EUR	EUR	1.87%	1.22% *	-	-
X (ACC) EUR	EUR	2.41%	3.53% *	-	-

** La performance des classes d'actions lancées pendant la période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action en fin d'exercice.*

Quaero Capital Funds (Lux)

Autres informations aux Actionnaires

Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 juin 2024, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

