

lux | funds



lux | croissance

R.C.S. LUXEMBOURG B38527

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2023

Mention légale

Ce rapport est un document d'information à l'usage des actionnaires. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus ou du document d'informations clés (DIC), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir.

**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
de droit luxembourgeois à compartiments multiples**

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité	4
LUX-CROISSANCE I	5
Etat du patrimoine	5
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	6
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	9
Notes aux états financiers	11
Informations supplémentaires	15



Organisation

Siège social	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration M. Guy ROSSELJONG Administrateur indépendant M. Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur
Société de Gestion	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	Mme Doris ENGEL M. Jean FELL M. Christian STRASSER
Directoire de la Société de Gestion	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG (jusqu'au 30 septembre 2023) Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (depuis le 1er octobre 2023)
Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Conseiller en investissements	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG



Organisation (suite)

Cabinet de révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

Distributeurs

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE

Initiateurs

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE

LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE

Rapport d'activité

La Sicav Lux Croissance-Classe I prend 4,39% à l'issue de la période. Sur le plan sectoriel, le poids des actions du secteur de la Consommation Discrétionnaire a été réduit. La vue demeure constructive sur le secteur de l'Énergie qui offre des perspectives de rendements intéressantes. En revanche, davantage de prudence est affichée à l'égard du secteur de la Technologie. Ce faisant, et malgré les développements de l'intelligence artificielle, d'un point de vue plus fondamental, il apparaît que les forces motrices du secteur de la dernière décennie semblent se retourner. Ainsi, sa performance exceptionnelle et les marges qu'il a dégagées ont été tirées par plusieurs forces : des taux bas et les politiques de *Quantitative Easing*, l'accélération de la mondialisation, le faible niveau de régulation, sans oublier les surplus de *Free Cash-flows*. Or, il semble que ces facteurs ne contribuent plus autant au renchérissement des valorisations du secteur. En tout état de cause, les niveaux de valorisation, l'évolution des taux et les développements en matière d'intelligence artificielle seront suivis de près pour éventuellement renforcer le portefeuille.

Dans le segment obligataire, la duration a été maintenue en ligne avec le marché tout au long de l'année, à l'exception du mois de décembre. En effet, lors des deux derniers mois de l'année, l'exposition aux obligations très longues duration a été diminuée à la suite du rallye des obligations afin de pouvoir les racheter si une correction se matérialisait. Toutefois, la contribution à la duration a évolué au cours de l'année. Tandis l'exposition aux emprunts privés était neutre en début d'année, les perspectives économiques se révélant positives, une partie de notre exposition crédit a été arbitrée pour limiter le risque, les perspectives économiques se dégradant à partir de mai. À la fin de la période sous revue, les investissements en obligations souveraines européennes étaient prépondérants.

Luxembourg, le 31 janvier 2024

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

LUX-CROISSANCE I**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	378.188.311,08
Avoirs bancaires	9.962.222,97
A recevoir sur émissions d'actions	140.246,19
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.066.113,00
Intérêts bancaires à recevoir	26.909,24
Total de l'actif	391.383.802,48

Exigible

A payer sur rachats d'actions	490.220,72
Intérêts bancaires à payer	15,43
Frais à payer	368.390,14
Total de l'exigible	858.626,29
Actif net à la fin de la période	390.525.176,19

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	1.818.754,6284	EUR	210,36	382.600.569,08
B	114.303,4722	EUR	69,33	7.924.607,11
				390.525.176,19

LUX-CROISSANCE I**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	567	Barry Callebaut AG Reg	1.047.095,85	865.463,08	0,22
CHF	23.863	Co Financière Richemont SA	1.557.561,06	2.971.181,16	0,76
			2.604.656,91	3.836.644,24	0,98
EUR	9.511	Allianz SE Reg	1.949.765,50	2.301.186,45	0,59
EUR	22.898	Anheuser-Busch InBev SA	1.685.799,89	1.337.701,16	0,34
EUR	33.727	BNP Paribas SA A	1.998.476,41	2.110.972,93	0,54
EUR	13.086	Dassault Systemes SA	524.619,37	578.859,21	0,15
EUR	104.971	Deutsche Telekom AG Reg	1.649.472,46	2.283.119,25	0,58
EUR	118.083	E.ON SE Reg	1.049.403,99	1.434.708,45	0,37
EUR	199.214	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.014.019,18	907.419,77	0,23
EUR	211.525	ENEL SpA	1.162.986,63	1.423.563,25	0,36
EUR	61.639	Engie SA	938.130,08	981.169,60	0,25
EUR	119.117	ENI SpA	1.637.528,92	1.828.207,72	0,47
EUR	23.244	Kerry Group Plc A	2.224.949,01	1.828.373,04	0,47
EUR	20.085	Sanofi SA	1.778.142,46	1.802.829,60	0,46
EUR	24.085	SAP SE	2.866.407,72	3.359.375,80	0,86
EUR	13.418	Schneider Electric SE	1.728.585,38	2.439.124,04	0,62
EUR	10.002	SEB SA	1.421.119,25	1.130.226,00	0,29
EUR	14.474	Siemens AG Reg	2.095.953,46	2.459.422,08	0,63
EUR	36.276	Société Générale SA	865.813,22	871.530,90	0,22
EUR	92.653	Stellantis NV	1.344.251,46	1.959.610,95	0,50
EUR	7.426	Thales SA	1.021.722,15	994.712,70	0,25
EUR	44.939	Totalenergies SE	2.215.851,80	2.768.242,40	0,71
EUR	10.085	UCB	793.892,21	795.706,50	0,20
EUR	15.511	Unicredit SpA Reg	285.697,71	381.027,72	0,10
EUR	48.799	Vonovia SE	1.872.006,62	1.392.723,46	0,36
			34.124.594,88	37.369.812,98	9,55
GBP	84.185	Anglo American Plc	2.225.764,91	1.914.952,47	0,49
GBP	269.906	BP Plc	1.377.087,35	1.452.322,39	0,37
GBP	19.028	Reckitt Benckiser Group Plc	1.398.392,31	1.190.466,65	0,31
			5.001.244,57	4.557.741,51	1,17
JPY	54.300	Nintendo Co Ltd	2.039.399,54	2.564.930,30	0,66
USD	12.100	Accenture Plc	3.155.660,11	3.844.109,37	0,98
USD	6.012	Applied Materials Inc	678.578,96	882.137,38	0,23
USD	1.912	Arista Networks Inc	312.855,95	407.672,92	0,10
USD	47.536	AT&T Inc	1.032.453,88	722.152,99	0,19
USD	33.413	Bristol Myers Squibb Co	2.061.501,40	1.552.144,34	0,40
USD	76.535	Cisco Systems Inc	3.275.717,99	3.500.564,21	0,90
USD	16.937	Citigroup Inc	933.750,53	788.773,06	0,20
USD	4.533	Cummins Inc	970.866,85	983.179,40	0,25
USD	29.538	CVS Health Corp	1.952.755,90	2.111.557,18	0,54
USD	10.000	Dominion Energy Inc	755.631,09	425.512,65	0,11
USD	11.469	Dr Horton Inc	997.014,30	1.578.071,27	0,40
USD	11.738	Fortive Corp	721.319,07	782.462,49	0,20
USD	19.757	Garmin Ltd Reg	1.764.667,89	2.299.184,99	0,59
USD	9.059	Goldman Sachs Group Inc	1.778.250,32	3.163.904,24	0,81
USD	25.523	JPMorgan Chase & Co	1.874.807,97	3.930.525,82	1,01
USD	61.734	Keurig Dr Pepper Inc Reg	2.113.034,98	1.862.275,93	0,48
USD	7.523	Keysight Technologies Inc Reg	563.092,99	1.083.549,02	0,28
USD	24.806	Medtronic Plc Reg	1.791.759,04	1.850.091,24	0,47
USD	20.167	Mondelez Intl Inc	973.332,47	1.322.435,21	0,34

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-CROISSANCE I**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	54.166	Newmont Corp Reg	2.075.141,25	2.029.723,18	0,52
USD	87.922	Pfizer Inc	2.436.635,04	2.291.679,31	0,59
USD	18.938	Qualcomm Inc	2.102.731,14	2.479.745,54	0,64
USD	16.780	RTX Corp Reg	956.248,47	1.278.230,23	0,33
USD	7.651	Salesforce Inc	1.363.954,13	1.822.718,88	0,47
USD	12.354	The Walt Disney Co	972.243,60	1.009.861,63	0,26
USD	12.045	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.044.097,09	1.383.830,97	0,35
			38.658.102,41	45.386.093,45	11,64
Total actions			82.427.998,31	93.715.222,48	24,00
Fonds d'investissement fermés					
EUR	13.619	Gecina Reg	1.462.644,35	1.499.451,90	0,38
Total fonds d'investissement fermés			1.462.644,35	1.499.451,90	0,38
Obligations					
EUR	8.000.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	8.080.882,50	7.754.320,00	1,99
EUR	6.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	5.727.180,00	5.837.340,00	1,49
EUR	5.000.000	Autoroutes du Sud de la France 1% EMTN Reg S Sen 16/13.05.26	4.716.660,00	4.780.925,00	1,22
EUR	11.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	11.084.040,00	10.477.830,00	2,68
EUR	5.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.625% EMTN Ser 2016-6 16/13.04.26	5.276.500,00	4.756.700,00	1,22
EUR	2.000.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	2.371.070,00	1.998.800,00	0,51
EUR	5.000.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	5.096.300,00	5.182.350,00	1,33
EUR	5.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	5.606.222,22	5.469.996,00	1,40
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	9.267.389,00	8.555.350,00	2,19
EUR	4.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	3.699.340,00	3.788.120,00	0,97
EUR	6.500.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	6.468.930,00	6.140.192,50	1,57
EUR	8.000.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	11.103.760,00	9.631.800,00	2,47
EUR	7.500.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	10.644.155,00	9.385.650,00	2,40
EUR	7.000.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	11.103.240,91	8.690.745,00	2,23
EUR	5.000.000	EIB 0.125% EMTN Ser 2167/0100 Sen Reg S 15/15.04.25	4.994.830,00	4.829.150,00	1,24
EUR	4.000.000	EIB 1.125% EMTN 2300/0100 Tr 2 Sen 17/13.04.33	4.699.920,00	3.521.180,00	0,90
EUR	9.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	11.454.840,00	10.208.520,00	2,61
EUR	5.500.000	EIB 4.5% EMTN 09/15.10.25	7.364.448,67	5.677.485,00	1,45
EUR	4.500.000	Enel Finance Intl NV 3.875% EMTN Ser 97 22/09.03.29	4.557.150,00	4.656.060,00	1,19
EUR	5.200.000	Enel Finance Intl NV EMTN 1% Reg S Sen 17/16.09.24	5.054.400,00	5.098.938,00	1,31
EUR	2.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.093.548,00	1.913.740,00	0,49
EUR	2.000.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	1.963.660,00	1.950.100,00	0,50
EUR	2.000.000	Espana 2.7% T-Bills Sen spons 144A 18/31.10.48	2.061.410,00	1.721.720,00	0,44
EUR	2.200.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.100.928,60	2.378.002,00	0,61
EUR	5.000.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	5.051.400,00	4.832.425,00	1,24
EUR	3.000.000	Finland 1.375% Ser 30Y Sen 17/15.04.47	2.742.310,00	2.279.370,00	0,58
EUR	3.500.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	3.376.725,00	2.962.855,00	0,76
EUR	11.000.000	France 1.25% T-Notes Sen 18/25.05.34	10.100.650,00	9.668.065,00	2,48
EUR	1.500.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	1.623.495,00	1.090.020,00	0,28
EUR	10.000.000	France 2% 22/25.11.32	10.221.700,00	9.628.800,00	2,47
EUR	9.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	10.485.960,00	9.115.830,00	2,33
EUR	2.500.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	3.223.130,39	2.609.125,00	0,67
EUR	6.500.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	9.078.095,00	7.925.872,50	2,03
EUR	2.000.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	2.347.200,00	2.021.830,00	0,52
EUR	4.000.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	3.816.240,00	3.518.800,00	0,90
EUR	6.000.000	Italia 0.95% Ser 10Y 21/01.06.32	5.147.460,00	4.916.520,00	1,26

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.



LUX-CROISSANCE I

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 31 décembre 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.000.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	2.891.998,85	2.980.485,00	0,76
EUR	4.500.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	4.602.370,00	4.262.692,50	1,09
EUR	5.000.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	4.828.400,00	5.215.475,00	1,34
EUR	5.500.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	5.442.580,00	5.444.725,00	1,39
EUR	2.900.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	2.923.968,50	2.722.868,00	0,70
EUR	8.500.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	7.967.588,42	7.815.070,00	2,00
EUR	5.000.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	5.065.000,00	4.890.550,00	1,25
EUR	5.000.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	5.355.437,50	4.979.900,00	1,28
EUR	13.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	11.812.710,00	11.039.080,00	2,83
EUR	5.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	6.932.950,00	5.896.850,00	1,51
EUR	4.500.000	Oesterreich 3.15% 12/20.06.44	5.879.430,00	4.694.715,00	1,20
EUR	2.500.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	2.285.140,82	2.200.187,50	0,56
EUR	8.000.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	7.113.415,00	7.337.160,00	1,88
EUR	9.700.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	10.306.110,00	9.615.852,50	2,46
EUR	6.500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	6.296.924,00	6.448.260,00	1,65
Total obligations			304.509.193,38	280.518.396,50	71,83
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	53.340	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.922.110,56	2.455.240,20	0,63
Total tracker funds (OPCVM)			1.922.110,56	2.455.240,20	0,63
Total portefeuille-titres			390.321.946,60	378.188.311,08	96,84
Avoirs bancaires				9.962.222,97	2,55
Autres actifs/(passifs) nets				2.374.642,14	0,61
Total				390.525.176,19	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-CROISSANCE I

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	40,12 %
Finances	20,58 %
Institutions internationales	7,44 %
Biens de consommation durable	6,60 %
Industrie	6,34 %
Technologies	4,92 %
Services de santé	2,66 %
Biens de consommation non-cyclique	2,16 %
Energie	1,55 %
Services aux collectivités	1,32 %
Matières premières	1,01 %
Services de télécommunication	0,77 %
Immobilier	0,74 %
Fonds d'investissement	0,63 %
Total	<u>96,84 %</u>

LUX-CROISSANCE I**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 31 décembre 2023

Répartition géographique(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	18,62 %
France	18,54 %
Etats-Unis d'Amérique	14,36 %
Luxembourg	8,83 %
Pays-Bas	8,67 %
Italie	6,28 %
Irlande	5,53 %
Canada	3,53 %
Belgique	3,22 %
Espagne	2,04 %
Japon	1,91 %
Suisse	1,57 %
Autriche	1,20 %
Royaume-Uni	1,17 %
Portugal	0,79 %
Finlande	0,58 %
Total	<u>96,84 %</u>

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2023

1. Informations générales

LUX-CROISSANCE (la "SICAV") a été constituée le 19 novembre 1991 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée. Le capital social initial de LUF 50.000.000,- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances.

La SICAV relève de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières conformément à la directive 2009/65/CE.

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les rapports financiers, le prospectus, le document d'informations clés (DIC) ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles gratuitement au siège de la SICAV ainsi qu'aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les avis aux actionnaires seront publiés dans le "*Luxemburger Wort*" à Luxembourg et éventuellement dans d'autres publications sur décision du Conseil d'Administration de la SICAV.

Il appartient à l'actionnaire de s'informer sur le traitement fiscal qui lui est applicable du fait de la loi de son pays, de sa nationalité et de son lieu de résidence.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 Luxembourg:

1. Les statuts.
2. Le contrat de banque dépositaire.
3. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
4. Le contrat entre SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
5. Les rapports annuels et semestriels.
6. Le contrat d'agent domiciliaire et d'agent payeur.

Par ailleurs, les investisseurs peuvent consulter les documents ou informations suivants sur le site internet de la société de gestion (www.spuerkeess-am.lu) :

1. La dernière valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée et les performances passées.
2. Le document d'informations clés de la classe d'actions concernée, informant sur l'objectif et la politique d'investissement, le profil de risque et de rendement, les frais et les performances passées.

2. Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

b) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont négociées ou cotées sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours disponible applicable au jour d'évaluation.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant l'alinéa précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle est estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

La valeur des parts des OPC de type ouvert, dans lesquels la SICAV investit, sera basée sur la dernière valeur nette d'inventaire des parts en question.

La valeur des parts des OPC de type fermé dans lesquels la SICAV investit est basée sur le dernier cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont calculés sur base du coût moyen

f) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

g) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération

3. Rémunération du conseiller en investissements et de la société de gestion

La SICAV fait appel aux services de la société SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. agissant en qualité de société de gestion.

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,22 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

La SICAV fait appel aux services de la société LUX-FUND ADVISORY S.A. agissant en qualité de conseiller en investissements.

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,58 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

4. Rémunération du Dépositaire

La rémunération des services de dépositaire est incluse dans la rubrique "Commission de dépositaire" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

5. Frais d'administration centrale

La rémunération d'agent administratif et d'agent de transfert est incluse dans la rubrique "Frais d'administrations centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

6. Rémunération des administrateurs

La rémunération des administrateurs est incluse dans la rubrique "Autres charges" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif du rapport annuel. Cette rémunération est soumise chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

7. Impôts

Au Luxembourg, la SICAV est assujettie au paiement de la taxe d'abonnement, au taux de 0,05 % par an, payable trimestriellement et calculée sur la totalité des actifs évalués au dernier jour de chaque trimestre.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Certains revenus de la SICAV en provenance de sources extérieures au Luxembourg sont assujettis à des retenues à la source, d'un taux variable, qui ne sont pas récupérables.

8. Prêt de titres

La SICAV peut procéder à des opérations de prêt de titres. A la date des états financiers, la SICAV n'est pas engagée dans des opérations de prêt de titres.

9. Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de l'exercice se référant au rapport annuel incluant les états financiers audités est tenue sans frais à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

10. Evénements

Depuis le 1er octobre 2023, la société de gestion délègue l'administration centrale directement à UI efa S.A.

11. Evénement subséquent

Restructuration

Il est prévu qu'une restructuration aura lieu au cours de l'année 2024 par absorption des compartiments de la SICAV au sein d'une seule SICAV à compartiments multiples qui appartient à la même gamme de fonds gérés par SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. ("lux | funds"). La décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration de la SICAV en date du 3 mars 2022.

Sous réserve de la décision des Assemblées Générales Extraordinaires, la fusion aura lieu selon les modalités suivantes:

Les SICAV absorbées:

- LUX-EQUITY
- LUX-CASH
- LUX-BOND
- LUX-CROISSANCE

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

La SICAV absorbante:

- LUX-PORTFOLIO

Nom de la SICAV après fusion: LUX-FUNDS.

Dans le contexte de la fusion, la dénomination de plusieurs compartiments existants de la SICAV absorbante sera modifiée.

Les détails de cette restructuration seront communiqués aux investisseurs à une date ultérieure.

Informations supplémentaires

au 31 décembre 2023

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.