



lux | funds



lux | equity

R.C.S. LUXEMBOURG B45423

**Rapport annuel incluant
les états financiers audités au
30 juin 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	3
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	11
Etat globalisé du patrimoine	14
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	15
LUX-EQUITY GLOBAL	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques.....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
LUX-EQUITY EUROPE	22
Etat du patrimoine	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
Statistiques.....	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
LUX-EQUITY NORTH AMERICA	28
Etat du patrimoine	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	29
Statistiques.....	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	33
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS	34
Etat du patrimoine	34
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	35
Statistiques.....	36
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	37
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	38
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY	39
Etat du patrimoine	39
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	40
Statistiques.....	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	44
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	45
Etat du patrimoine	45
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	46
Statistiques.....	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	50
LUX-EQUITY BEST SECTORS	51
Etat du patrimoine	51
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	52
Statistiques.....	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	56
LUX-EQUITY GREEN	57
Etat du patrimoine	57
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	58
Statistiques.....	59
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	60
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	62

Sommaire (suite)

Notes aux états financiers	63
Informations supplémentaires (non-auditées)	68



Organisation

Siège social	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	<p>Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration</p> <p>M. Jean-Claude FINCK Administrateur indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration (jusqu'au 31 décembre 2022)</p> <p>M. Michel BIREL Administrateur indépendant (jusqu'au 31 décembre 2022)</p> <p>M. Gilbert ERNST Administrateur indépendant (jusqu'au 31 décembre 2022)</p> <p>M. Jean GUILL Administrateur indépendant (jusqu'au 31 décembre 2022)</p> <p>M. Pit HENTGEN La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur (jusqu'au 31 décembre 2022)</p> <p>M. Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur</p> <p>M. Pierre KRIER Administrateur indépendant (jusqu'au 31 décembre 2022)</p> <p>M. Guy ROSSELJONG Administrateur indépendant</p>
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 (à partir du 21 mars 2023) M. Jean FELL M. Aly KOHLL (jusqu'au 21 mars 2023) 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

(*) voir note 12 Evénements



Organisation (suite)

Agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Conseiller en investissements	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)	UI efa S.A. (*) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
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 FORTUNA BANQUE S.C. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG

(*) voir note 12 Evénements

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

L'indice MSCI AC World (NTR en EUR), représentatif des actions internationales, a enregistré une hausse notable de 11,66% à la fin du mois de juin. Malgré les craintes de ralentissement économique, les marchés européens ont montré une résilience surprenante. L'indice MSCI EUROPE NTR a ainsi affiché une performance de 16,72% à l'issue de la période. La tendance était similaire outre-Atlantique, puisque la performance s'est inscrite à 13,45% pour l'indice MSCI NORTH AMERICA (NTR en EUR). Le Nasdaq 100, indice des valeurs technologiques, a quant à lui connu une envolée de plus de 27,83% (NTR EUR), récupérant ainsi les pertes substantielles de 2022 grâce aux semi-conducteurs et à l'essor de l'intelligence artificielle (IA).

En Asie, le marché japonais a atteint ses plus hauts niveaux depuis 35 ans, soutenu par une consommation interne dynamique et une politique monétaire accommodante. En revanche, le marché chinois est resté en repli sur l'année, montrant des signes d'essoufflement après la réouverture post-Covid de l'économie.

Parmi les secteurs les plus performants, on retrouve les secteurs dits « cycliques » tels que la Consommation discrétionnaire (+14,9% NTR EUR) et l'Industrie (+20,88% NTR EUR). La Technologie a été de loin le secteur le plus performant (+29,31% NTR EUR). Rappelons que ces secteurs ont été fortement secoués en 2022 en raison des tensions inflationnistes et de la hausse des taux. En revanche, les secteurs défensifs tels que la Santé et les Services aux Collectivités ont terminé la période sur des performances respectives (NTR EUR) de +1,98% et -2,28% (NTR EUR), impactés par la volonté accrue des investisseurs de s'exposer au cycle. Enfin, le secteur de l'Immobilier a reculé de -13,21% (NTR EUR) sur la période en raison du niveau encore élevé des taux d'intérêt.

Les hausses continues des taux d'intérêt des banques centrales en Europe et aux États-Unis n'ont finalement pas fait obstacle aux places boursières. En anticipant une stabilisation des taux, voire une baisse d'ici 2024, les investisseurs ont continué à investir. Ni la crise bancaire du premier trimestre 2023, ni la menace d'un défaut de paiement des États-Unis suite au dépassement du plafond de la dette n'ont réussi à inverser la tendance. D'ailleurs, un compromis de dernière minute entre le président Biden et le leader républicain de la Chambre des représentants, approuvé en urgence par le Congrès, a évité un défaut de paiement des États-Unis dès le 5 juin. Ceci aurait provoqué une catastrophe économique et financière mondiale.

L'inflation, principale préoccupation des investisseurs depuis fin 2021, a nettement diminué aux États-Unis et en Europe au cours des derniers mois. Cependant, l'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) reste élevée, dépassant largement l'objectif de 2% cher aux banques centrales. C'est pourquoi ces dernières continuent de resserrer leur politique monétaire. Le taux principal (taux de refinancement) atteint désormais 5,25% aux États-Unis et 4% en Europe, avec de nouveaux relèvements annoncés d'ici la fin de l'année.

La tendance positive observée sur les principales places boursières mondiales au cours de la période doit être nuancée. En réalité, la quasi-totalité des gains du S&P 500 américain sont attribuables à quelques entreprises, principalement issues du secteur de la Technologie, de l'IA en particulier, la coqueluche des investisseurs.

Par ailleurs, la visibilité reste faible dans un contexte où les indicateurs de l'activité économique montrent toujours des signes de ralentissement, tandis que les banques centrales restent déterminées à lutter contre l'inflation en maintenant le cap du resserrement monétaire. Le marché de l'emploi, indicateur clé surveillé par ces dernières, reste cependant solide.

Certes, les perspectives à court terme demeurent incertaines. Cela étant, les prochaines publications des résultats trimestriels des entreprises seront attentivement suivies par les investisseurs, car elles pourraient influencer l'évolution des marchés financiers.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

LUX-EQUITY GLOBAL

À la fin de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL - Classe A, a affiché une performance positive de +11,72%, tandis que le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL - Classe M a enregistré une hausse de +12,07%.

Lors du deuxième semestre 2022 et compte tenu du ralentissement économique, nous avons conservé une allocation mettant en avant les facteurs de qualité et de *pricing power*. Ainsi, nous avons favorisé les secteurs de la Technologie, de la Santé et de l'Énergie. À l'inverse, nous sommes restés plus prudents à l'égard des secteurs plus cycliques tels que la Finance l'Industrie et les Matériaux de Base.

Pendant tout l'exercice, nous sommes restés à l'écart du secteur immobilier au regard du resserrement des politiques monétaires. Nous avons conservé notre prudence sur les actions et un portefeuille globalement détaché des PMIs. Nous sommes toutefois restés vigilants sur des secteurs défensifs tels que la Consommation de Base ou des Services aux Collectivités lors de la première partie de la période de référence, que nous jugions trop chèrement valorisés.

En début d'année, nous nous étions repositionnés sur le secteur financier, mais avons rapidement supprimé notre allocation : malgré des fondamentaux solides, nous craignons que les déboires de SVB et Crédit Suisse ne fasse se propager le sentiment négatif des investisseurs au reste du secteur.

Au cours du premier semestre 2023, nous avons décidé de prendre nos profits sur l'Énergie, compte tenu du ralentissement anticipé de la demande, et avons surpondéré en parallèle le secteur des Services aux Collectivités, qui présente un caractère défensif avec l'électrification de l'économie et l'essor des économies vertes. Nous avons également pris nos profits sur le secteur du Luxe, sa performance s'étant révélée remarquable à travers l'année écoulée.

Lors de l'exercice sous revue, nous avons conservé une vision négative du secteur des Matériaux de Base. Nous sommes également restés prudents à l'égard du secteur des Services de Communications qui pourrait souffrir de son endettement excessif.

En fin de période, nous limitons les risques d'un point de vue géographique en affichant une neutralité sur les différentes zones. Alors que l'Europe profite d'un regain de confiance, la composition sectorielle des marchés américains et leur faible cyclicité en font un marché attractif dans l'environnement macroéconomique actuel.

À l'issue de l'exercice, le compartiment n'a réalisé aucune couverture sur le marché des changes.

LUX-EQUITY EUROPE

À la fin de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY EUROPE - Classe A, a affiché une performance positive de +15,79%, tandis que le compartiment LUX-EQUITY EUROPE - Classe M a enregistré une hausse de +16,16%.

Au troisième trimestre 2022, les actions européennes ont subi une correction en raison de la crise énergétique, de l'inflation grimpante et des préoccupations liées à la croissance économique. Tous les secteurs ont enregistré des performances négatives, les baisses les plus marquées touchant les Services de Communications, l'Immobilier et la Santé. Aux États-Unis, certaines valeurs pharmaceutiques telles que Sanofi et GSK, ont souffert des inquiétudes liées à un litige sur le médicament Zantac, utilisé pour les brûlures d'estomac. Cependant, en décembre, des nouvelles plus positives nous ont conduits à maintenir ces valeurs dans notre portefeuille. En revanche, le secteur de l'Immobilier, dans lequel nous ne sommes pas présents, s'est retrouvé sous pression en raison de la hausse des rendements obligataires.

Au quatrième trimestre, la tendance s'est totalement inversée et les actions européennes ont rebondi de manière significative. L'espoir de voir l'inflation atteindre son pic des deux côtés de l'Atlantique et les bonnes nouvelles en provenance d'une Chine en pleine réouverture économique ont soutenu les marchés. Les valeurs cycliques et les secteurs sensibles à l'économie tels que l'Énergie, la Finance, l'Industrie et la Consommation discrétionnaire ont surperformé. Les secteurs plus défensifs tels que les biens de Consommation de base ont logiquement sous-performé le marché.

Au cours du premier semestre 2023, l'économie mondiale a fait preuve de résilience face à la hausse des taux d'intérêt et à une inflation persistante. Cependant, le premier trimestre a été marqué par une tension sur les marchés financiers, avec une forte volatilité sur les taux et les marchés actions qui ont été affectés par l'inflation, les préoccupations liées à la santé économique et des événements externes marquants.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

La Banque Centrale Européenne (BCE), la Banque d'Angleterre et la Réserve Fédérale (Fed) ont toutes annoncé qu'elles relevaient leurs taux en mars 2023, confirmant la nécessité de lutter contre l'inflation persistante. Parallèlement, la faillite de Silicon Valley Bank en mars a provoqué une onde de choc dans le secteur bancaire en particulier et financier en général, entraînant une sous-performance des actions bancaires et suscitant des craintes de contagion à l'ensemble du secteur.

Au deuxième trimestre, l'économie mondiale a continué de faire preuve de résilience face à la hausse des taux d'intérêt. L'inflation a diminué dans les principales économies développées grâce à la baisse des prix de l'énergie. Les résultats solides des banques européennes ont apaisé les tensions qui pesaient sur le secteur financier, déjà atténuées lorsqu'UBS a racheté Credit Suisse.

Dans notre allocation sectorielle, nous avons privilégié les facteurs de qualité tout au long du premier semestre 2023. Nous avons favorisé le secteur de la Technologie, en particulier les entreprises SaaS déjà rentables, en raison de leur faible sensibilité à la conjoncture macroéconomique et de leur visibilité sur les revenus. Au premier trimestre, nous avons réduit notre exposition au secteur de la Santé en raison de valorisations élevées, tandis que nous avons renforcé notre allocation au secteur financier en privilégiant les valeurs bancaires européennes. La faillite de Silicon Valley Bank nous a inspiré la prudence, et nous avons décidé de limiter notre exposition à ce secteur.

Au deuxième trimestre, nous avons ajusté à neutre notre position sur le secteur de l'Énergie, les craintes de récession se renforçant. Nous avons augmenté notre exposition au secteur des Services aux Collectivités en raison de son caractère défensif et des perspectives positives en faveur des technologies d'énergie propre qui ont le vent en poupe. Nous avons également revu notre position sur le secteur de la Consommation discrétionnaire à neutre, en prenant des bénéfices sur le secteur du Luxe.

Nos principales positions se trouvent dans des sociétés de qualité telles que ASML, LVMH, Roche, Novo Nordisk et Nestlé, car nous anticipons un ralentissement du cycle économique d'ici la fin de l'année. Nous attendons une véritable reprise avant d'investir dans des valeurs plus cycliques qui, certes, sont bon marché, mais ne devraient pas surperformer les valeurs de qualité si la récession venait à s'installer aux États-Unis, ce qui reste notre scénario central.

LUX-EQUITY NORTH AMERICA

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY NORTH AMERICA - Classe A a enregistré une performance positive de +12,90%, tandis que le compartiment LUX-EQUITY NORTH AMERICA - Classe M a affiché une hausse de +13,26%.

Au cours du troisième trimestre 2022, les actions et les obligations ont connu des rendements négatifs, conséquence de la perte de terrain survenue après un rallye en juillet. Les banques centrales ont maintenu leur engagement à lutter contre l'inflation en augmentant les taux d'intérêt, annihilant ainsi tout espoir de voir les taux s'engager sur la pente descendante.

Cependant, les actions américaines ont enregistré des gains solides au quatrième trimestre, soutenus par des signes de ralentissement de l'inflation élevée et des résultats d'entreprises résilients. Les secteurs de l'Énergie, de la Finance, de l'Industrie et de la Consommation discrétionnaire ont surperformé, tandis que les secteurs défensifs tels que les Services publics et les biens de Consommation de base ont sous-performé.

Durant la première moitié de la période de référence, notre stratégie d'investissement s'est focalisée sur les secteurs de la Technologie, la Santé et l'Énergie. Nous avons fait preuve de prudence à l'égard des secteurs cycliques tels que la Finance, l'Industrie et les Matériaux de base, tout en évitant le secteur de l'Immobilier en raison des taux élevés.

Par la suite, nous avons progressivement réduit notre exposition au secteur de la Santé en raison des valorisations élevées, tout en renforçant notre allocation au secteur financier pour profiter de la hausse des taux d'intérêt. Malheureusement, le timing a été défavorable puisque quelques jours plus tard, Silicon Valley Bank (SVB), dans laquelle nous détenions une position, a fait faillite. Cet événement nous a amenés à réévaluer notre approche en réduisant les risques au sein du portefeuille, par le biais d'une réorientation vers des valeurs bancaires à plus grande capitalisation. Malgré un début d'année 2023 prometteur en termes de performance sur les marchés actions, nous constatons une surévaluation de l'appréciation des actions. Si l'inflation ralentit, elle reste nettement supérieure aux objectifs des banques centrales. De plus, la détérioration de la conjoncture économique que nous anticipons finira par peser sur les bénéfices des entreprises.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

En fin de période, nous maintenons une approche prudente à l'égard des secteurs des Matériaux de base, en attendant une amélioration à plus long terme grâce à la transition énergétique. Nous sommes passés à une position neutre sur le secteur de l'Énergie au cours du premier semestre 2023, en raison des craintes de récession à court terme. Nous avons renforcé notre allocation au secteur des Services aux Collectivités en raison de son caractère défensif et des perspectives positives pour les énergies propres. Nous maintenons une position neutre sur les secteurs de la Consommation de base et de la Consommation discrétionnaire, tout en réalisant des profits sur le secteur du Luxe.

Nous maintenons notre confiance dans le secteur de la Technologie en raison de l'intérêt croissant pour l'IA. Nous faisons preuve de davantage de vigilance à l'égard du secteur de la Santé et évitons le secteur de l'Immobilier en raison des taux élevés.

Notre portefeuille privilégie les actions d'entreprises de qualité, capables de maintenir leur pouvoir de fixation des prix, leur croissance des flux de trésorerie et leurs marges bénéficiaires.

Les principales positions comprennent Microsoft, Apple, Alphabet (Google), Amazon et Visa. Nous apprécions également le potentiel d'Eli Lilly pour son médicament contre l'obésité et NextEra en raison de son rôle dans la transition énergétique.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY EMERGING MARKET - Classe A a réalisé une performance négative de -4,18% pour la part A et de -3,88% pour le LUX-EQUITY EMERGING MARKET - Classe M.

Après une bonne tenue des marchés émergents au cours de l'été 2022, une phase baissière s'est mise en place à partir de septembre. Plusieurs facteurs les y ont entraînés : le repli des matières premières face aux craintes de récession, et parallèlement, le frein que constituait la Chine, notamment à cause du marché immobilier sous pression et de la consommation des ménages mise à mal en raison de périodes de confinements supplémentaires, la Covid frappant à nouveau le pays.

Néanmoins, à partir d'octobre, la faiblesse du dollar et le pic qu'a atteint l'inflation américaine a été moteur pour la classe d'actifs. Cela étant, c'est surtout le volteface du gouvernement chinois dans sa stratégie zéro covid qui a fait naître l'espoir d'un boom économique, à l'instar de ce qu'ont vécu les pays développés en 2021. Les marchés actions chinois ont bondi de près de 60% entre les points bas d'octobre et le pic de fin janvier.

Malheureusement, l'euphorie a été de courte durée : la réalité des chiffres économiques a montré que malgré un retour en force à la dépense du consommateur chinois, retrouver des niveaux de croissance d'avant Covid dès 2023 était illusoire. Depuis lors et jusqu'à la fin de la période sous revue, les marchés émergents sont restés volatils mais sans direction claire.

Le compartiment a tout d'abord diminué son allocation à Taiwan face aux risques géopolitiques grandissants dans la région et face aux craintes liées au ralentissement de la croissance mondiale, au vu du caractère cyclique de l'économie locale. Ceci au profit d'une augmentation de l'allocation au Moyen-Orient, notamment à l'Arabie Saoudite. La région occupe une place grandissante dans les indices émergents. En effet, l'économie mondiale dépend de la production de matières premières de la région, notamment du pétrole. Plus tard dans la période, nous avons implémenté des arbitrages entre plusieurs expositions en Chine et en Amérique latine notamment. Enfin, début 2023, la sous-pondération à la Chine a été neutralisée au profit de l'allocation à l'Inde. Au final, le compartiment présente une surpondération à l'Amérique latine et à l'Asie au détriment de l'Europe de l'Est et de la zone Afrique/Moyen Orient, comprenant des pays comme l'Arabie Saoudite.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY LOW VOLATILITY - Classe M a réalisé une performance positive de +7,48%. Le compartiment LUX-EQUITY LOW VOLATILITY - Classe A a quant à lui réalisé une performance de +7,13%.

Dans le cadre de la stratégie d'investissement *low volatility*, le compartiment reste fortement exposé aux secteurs de l'Immobilier, des Services aux Collectivités et de la Consommation de Base, qui offrent une excellente visibilité des bénéfices à venir. À l'inverse, le compartiment est peu exposé aux secteurs plus cycliques comme l'Industrie, la Finance et la Technologie.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Aussi, nous manifestons nettement notre préférence à l'égard du secteur de la Santé qui bénéficie d'une dynamique de R&D porteuse et de valorisations qui demeurent raisonnables par rapport à leur potentiel de croissance. Enfin, nous témoignons un intérêt vis-à-vis du secteur des Services de Communications afin d'être exposés à la croissance de la consommation de données et à la stabilité des résultats des opérateurs téléphoniques. Notre exposition au secteur des Matériaux de Base s'effectue toujours principalement par le biais de sociétés minières et aurifères au profil très défensif.

Fin septembre, pour des raisons de valorisation principalement, nous avons relevé notre allocation au secteur de l'Immobilier via un ETF immobilier européen et des renforcements de Gecina et de Vonovia. Nous avons également effectué des prises de profit partielles sur des titres tels que Deutsche Telekom et Merck. Enfin, nous avons pris nos profits sur Texas Pacific Land Corp lors du premier semestre 2023. À la fin de l'exercice, le compartiment conserve une part de liquidités d'environ 3%.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND - Classe A a réalisé une performance positive de +6,53% alors que le compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND - Classe B affiche une performance positive de +6,50%.

Durant la période écoulée, le compartiment a vu une réduction de son exposition aux secteurs des Matériaux, de l'Énergie, de l'Immobilier, des Services aux Collectivités et des Services de Communications au profit des secteurs de la Technologie, de la Finance, de l'Industrie, de la Consommation Discrétionnaire et de la Consommation de Base. Ce changement d'allocation s'explique principalement par la sélection d'actions et la volonté de se positionner sur des dossiers solides qui nous inspirent confiance en matière de pérennité du dividende.

À la fin de la période de référence, les principaux secteurs représentés au sein du compartiment sont les secteurs de la Santé, des Biens de Consommation et de la Technologie alors que les secteurs les moins représentés sont les secteurs de l'Immobilier, des Services aux Collectivités et de l'Énergie. En effet, les changements d'expositions du fonds ont été réalisés dans le but de renforcer son côté acyclique.

En fin d'exercice, les plus grandes positions du compartiment sont Microsoft, l'Ishare MSCI World Quality Dividend, Roche, Total et Nintendo. Nous pensons que ces valeurs constituent des actions de qualité qui pourraient résister à un potentiel ralentissement économique tout en continuant à verser un dividende.

À l'issue de la période écoulée, le compartiment n'a réalisé aucune couverture sur le marché des changes.

LUX-EQUITY BEST SECTORS

À l'issue de la période sous revue, le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS a enregistré une performance totale de 17,71%. La période sous revue est scindée en deux parties, à savoir le deuxième semestre 2022 et le premier semestre 2023. Fin 2022, à l'issue de la première partie, la performance est plutôt plate dans l'ensemble, avec une volatilité qui accompagne l'ensemble du marché. En revanche, à partir du début de l'année, une hausse spectaculaire s'est invitée dans le compartiment à mesure que l'appétit pour le risque reprenait. Ainsi, la performance du fonds a atteint 16,57% à l'issue de la deuxième partie.

Lors de la période, les plus fortes contributions à la performance viennent du sous-secteur du Luxe, qui était surpondéré durant la majeure partie de la période, à savoir du tout début jusqu'en mai 2023. Finalement, il a été décidé de prendre les profits sur ce segment après une longue et significative surperformance. Le secteur de la Technologie constitue la deuxième source de performance. Bien que le positionnement ait été coûteux durant l'année 2022, le retour en force du secteur en 2023 a largement bénéficié au compartiment. La thématique de l'intelligence artificielle a été extrêmement porteuse pour les marchés en général et le fonds en particulier car il est largement surpondéré sur ce segment. Mentionnons également le secteur de l'Énergie. Il n'a pas manqué de contribuer à la performance en 2022. D'ailleurs, nous avons introduit l'Énergie début 2022 alors que les prix du pétrole grimpaient. Le choc pétrolier a fait de ce secteur le meilleur performeur de l'année. Le compartiment en a bénéficié pendant toute l'année 2022, et la position a été cédée en avril 2023 en raison du ralentissement économique anticipé. Actuellement, le compartiment est investi dans deux secteurs : la Technologie et les Services aux Collectivités. Ce dernier secteur a été introduit en avril, en vue de positionner le compartiment vis-à-vis d'une éventuelle récession.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

LUX-EQUITY GREEN

À la fin de la période sous revue, le compartiment LUX-EQUITY GREEN - Classe A a réalisé une performance positive de +6,63%. Le compartiment LUX-EQUITY GREEN - Classe M a, quant à lui, réalisé une performance de +6,97%.

Le compartiment est composé d'entreprises dont l'impact positif sur l'environnement est significatif, et dont les notations environnementales sont bonnes. Citons de nombreuses entreprises industrielles ou de Services aux Collectivités qui sont les principaux acteurs de la transition énergétique (e.g. EDP Renovaveis). Nous investissons également dans des acteurs qui, de par leurs activités, épaulent la transition vers une économie neutre en carbone, mais qui publient moins de données relatives à leur impact environnemental (e.g. Vestas Wind). Enfin, nous favorisons des entreprises dont les activités sont plus traditionnelles mais qui consentent des efforts considérables à la réduction de leur impact environnemental, établissent des politiques environnementales et affichent des objectifs précis, chiffrés et ambitieux (e.g. Klépierre).

Lors de la période sous revue, nous avons commencé à nous exposer à la production de saumon, via un investissement dans Bakkafrøst. Nous avons également tiré parti de la faiblesse relative des performances du solaire pour y renforcer notre exposition, via les titres existants et un nouvel investissement dans SolarEdge.

L'objectif de durabilité du compartiment LUX-EQUITY GREEN est documenté de façon plus exhaustive en annexe du présent document.

Luxembourg, le 25 juillet 2023

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.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Etat globalisé du patrimoineau 30 juin 2023
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	825.736.789,47
Avoirs bancaires	25.456.231,42
A recevoir sur émissions d'actions	223.444,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	481.391,88
Total de l'actif	<hr/> 851.897.857,17 <hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	739.857,42
A payer sur rachats d'actions	582.611,50
Frais à payer	928.411,96
Total de l'exigible	<hr/> 2.250.880,88 <hr/>

Actif net à la fin de l'exercice	<hr/> <hr/> 849.646.976,29 <hr/> <hr/>
----------------------------------	--

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif netdu 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	15.804.318,73
Intérêts bancaires	664.787,18
Autres revenus	271.721,73
Total des revenus	16.740.827,64

Charges

Commission de conseil	5.777.154,48
Commission de gestion	2.417.994,90
Commission de dépositaire	630.350,42
Frais bancaires et autres commissions	88.208,08
Frais sur transactions	1.208.254,98
Frais d'administration centrale	766.505,27
Frais professionnels	65.752,65
Autres frais d'administration	221.742,50
Taxe d'abonnement	332.062,90
Intérêts bancaires payés	20.623,26
Autres charges	99.389,22
Total des charges	11.628.038,66

Revenus nets des investissements 5.112.788,98

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	10.756.313,93
- sur changes à terme	-2.814,38
- sur devises	-972.553,77
Résultat réalisé	14.893.734,76

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	67.250.644,95
Résultat des opérations	82.144.379,71
Dividendes payés	-145.577,47
Emissions	66.949.397,29
Rachats	-91.869.664,67
Total des variations de l'actif net	57.078.534,86
Total de l'actif net au début de l'exercice	795.417.190,17
Ecart de réévaluation	-2.848.748,74
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	849.646.976,29

LUX-EQUITY GLOBAL**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	174.755.872,90
Avoirs bancaires	6.679.644,14
A recevoir sur émissions d'actions	29.341,09
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	47.988,05
Total de l'actif	181.512.846,18

Exigible

A payer sur rachats d'actions	148.454,36
Frais à payer	193.890,36
Total de l'exigible	342.344,72
Actif net à la fin de l'exercice	181.170.501,46

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)
EUR	451.355,9412	EUR	256,35	115.703.026,11
M	334.128,7237	EUR	137,76	46.030.544,87
USD	75.822,6918	USD	279,67	19.436.930,48
				181.170.501,46

LUX-EQUITY GLOBAL**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.383.563,62
Intérêts bancaires	181.830,93
Autres revenus	576,05
Total des revenus	2.565.970,60

Charges

Commission de conseil	1.212.760,57
Commission de gestion	513.679,41
Commission de dépositaire	134.330,57
Frais bancaires et autres commissions	17.436,87
Frais sur transactions	169.384,49
Frais d'administration centrale	140.505,81
Frais professionnels	14.127,37
Autres frais d'administration	34.655,68
Taxe d'abonnement	68.724,11
Intérêts bancaires payés	1.761,06
Autres charges	21.215,15
Total des charges	2.328.581,09

Revenus nets des investissements 237.389,51

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	6.642.628,94
- sur devises	-554.135,68
Résultat réalisé	6.325.882,77

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	13.131.694,40
Résultat des opérations	19.457.577,17

Emissions 10.770.032,63

Rachats -17.773.257,12

Total des variations de l'actif net 12.454.352,68

Total de l'actif net au début de l'exercice 168.716.148,78

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 181.170.501,46



LUX-EQUITY GLOBAL

Statistiques

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	164.379.053,64	168.716.148,78	181.170.501,46

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
EUR	EUR	244,68	229,46	256,35
M	EUR	130,65	122,92	137,76
USD	USD	290,14	240,01	279,67

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
EUR	460.633,5185	33.750,0922	-43.027,6695	451.355,9412
M	364.203,4493	17.929,5824	-48.004,3080	334.128,7237
USD	79.550,6782	803,5964	-4.531,5828	75.822,6918



LUX-EQUITY GLOBAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CAD	28.577	Royal Bank of Canada	2.382.519,55	2.504.336,91	1,38
CHF	19.614	Nestlé SA Reg	1.962.283,66	2.162.827,59	1,19
CHF	20.590	Novartis AG Reg	1.582.332,68	1.899.075,87	1,05
CHF	8.568	Roche Holding Ltd Pref	2.396.398,25	2.401.487,04	1,32
CHF	64.892	UBS Group Inc	1.313.726,12	1.203.353,45	0,66
			7.254.740,71	7.666.743,95	4,22
EUR	19.957	Airbus SE	2.130.989,30	2.641.508,52	1,46
EUR	9.767	Allianz SE Reg	1.978.725,69	2.082.324,40	1,15
EUR	15.137	BASF SE Reg	943.294,34	673.142,39	0,37
EUR	39.915	BNP Paribas SA A	2.139.074,84	2.303.893,80	1,27
EUR	39.801	Deutsche Telekom AG Reg	658.830,31	795.064,78	0,44
EUR	5.186	Dr Ing hc F Porsche AG	550.715,95	589.907,50	0,32
EUR	394.807	ENEL SpA	2.389.470,89	2.435.169,58	1,34
EUR	402	Hermes Intl SA	626.044,81	799.980,00	0,44
EUR	199.481	Iberdrola SA	2.171.930,55	2.383.797,95	1,32
EUR	3.193	L'Oréal SA	1.077.092,94	1.363.730,30	0,75
EUR	2.136	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.087.730,88	1.843.368,00	1,02
EUR	8.759	Mercedes-Benz Group AG Reg	624.903,85	645.275,53	0,36
EUR	18.162	Sanofi SA	1.492.792,69	1.783.508,40	0,98
EUR	33.247	SAP SE	3.515.240,46	4.160.529,58	2,30
EUR	13.099	Siemens AG Reg	1.702.182,05	1.998.121,46	1,10
EUR	30.281	Stellantis NV	524.008,30	487.221,29	0,27
EUR	19.379	Totalenergies SE	928.272,41	1.018.366,45	0,56
			24.541.300,26	28.004.909,93	15,45
GBP	13.994	Rio Tinto Plc	930.241,40	813.032,76	0,45
USD	21.372	3M Co	2.693.148,77	1.960.699,80	1,08
USD	17.163	AbbVie Inc	1.764.014,62	2.119.496,78	1,17
USD	10.104	Adobe Inc Reg	3.786.680,38	4.528.647,99	2,50
USD	11.232	Alphabet Inc C	867.756,58	1.245.403,34	0,69
USD	27.874	Amazon.com Inc	3.087.694,63	3.330.572,54	1,84
USD	52.848	Apple Inc Reg	5.595.044,96	9.395.899,69	5,19
USD	63.212	AT&T Inc	1.105.700,42	924.135,11	0,51
USD	76.863	Bank of America Corp	2.392.039,85	2.021.264,41	1,12
USD	3.384	BlackRock Inc	2.162.276,77	2.143.737,64	1,18
USD	9.924	Caterpillar Inc Reg	1.856.642,60	2.238.130,34	1,23
USD	32.949	Citigroup Inc	1.743.833,80	1.390.441,76	0,77
USD	27.557	Comcast Corp A	992.937,50	1.049.489,78	0,58
USD	10.589	Danaher Corp	2.194.561,73	2.329.385,88	1,29
USD	3.856	Home Depot Inc	941.740,91	1.097.917,36	0,61
USD	12.913	Honeywell Intl Inc	2.296.836,73	2.455.955,55	1,35
USD	52.108	Intel Corp	2.428.146,96	1.597.150,80	0,88
USD	17.304	Johnson & Johnson	2.392.740,76	2.625.259,47	1,45
USD	21.691	JPMorgan Chase & Co	2.164.926,20	2.891.603,15	1,60
USD	3.671	Linde Plc	854.417,69	1.282.259,10	0,71
USD	6.540	Lowe's Companies Inc	963.070,68	1.352.958,75	0,75
USD	5.724	Mastercard Inc A	1.313.763,31	2.063.473,14	1,14
USD	5.620	Mc Donald's Corp	1.041.915,53	1.537.180,75	0,85
USD	25.796	Merck & Co Inc	1.530.625,43	2.728.323,04	1,51
USD	3.652	Meta Platforms Inc A	612.011,95	960.633,33	0,53
USD	23.435	Microsoft Corp	3.334.553,12	7.314.899,08	4,04
USD	22.282	Morgan Stanley	1.587.918,38	1.744.163,89	0,96

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

LUX-EQUITY GLOBAL**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.943	NetFlix Inc	579.582,82	784.484,02	0,43
USD	39.626	NextEra Energy Inc	2.614.491,42	2.695.003,85	1,49
USD	10.151	Nike Inc B	1.158.525,89	1.026.916,47	0,57
USD	6.918	NVIDIA Corp	1.104.698,82	2.682.357,80	1,48
USD	22.092	PayPal Holdings Inc	2.823.309,56	1.351.236,63	0,75
USD	10.527	Pepsico Inc	1.435.759,27	1.787.177,76	0,99
USD	16.764	Philip Morris Intl Inc	1.349.454,25	1.500.001,54	0,83
USD	14.647	Procter & Gamble Co	1.794.875,04	2.037.154,70	1,12
USD	22.520	Qualcomm Inc	2.644.368,89	2.457.177,64	1,36
USD	21.305	Salesforce Inc	3.863.714,32	4.125.475,99	2,28
USD	12.815	Sempra Reg	1.788.317,17	1.710.115,35	0,94
USD	12.569	Starbucks Corp	801.797,48	1.141.232,94	0,63
USD	6.441	Tesla Inc	1.256.010,64	1.545.426,74	0,85
USD	9.988	The Walt Disney Co	1.375.574,77	817.349,81	0,45
USD	5.650	United Health Group Inc	1.664.712,99	2.489.107,24	1,37
USD	13.900	United Parcel Service Inc B	2.195.148,39	2.283.753,44	1,26
USD	13.712	Walmart Inc Reg	1.611.902,38	1.975.483,19	1,09
			81.767.244,36	96.738.537,58	53,42
Total actions			116.876.046,28	135.727.561,13	74,92
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	187.010	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	7.377.384,15	8.271.452,30	4,56
EUR	142.897	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	4.922.781,88	5.736.600,07	3,17
EUR	532.779	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	8.484.312,69	6.802.522,27	3,75
			20.784.478,72	20.810.574,64	11,48
USD	277.856	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.237.604,49	7.729.541,34	4,27
USD	34.632	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	5.272.416,79	5.196.387,17	2,87
USD	107.712	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	5.208.983,97	5.291.808,62	2,92
			18.719.005,25	18.217.737,13	10,06
Total tracker funds (OPCVM)			39.503.483,97	39.028.311,77	21,54
Total portefeuille-titres			156.379.530,25	174.755.872,90	96,46
Avoirs bancaires				6.679.644,14	3,69
Autres actifs/(passifs) nets				-265.015,58	-0,15
Total				181.170.501,46	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-EQUITY GLOBAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	21,54 %
Technologies	18,38 %
Biens de consommation durable	14,15 %
Services de santé	10,14 %
Finances	10,09 %
Biens de consommation non-cyclique	9,50 %
Services aux collectivités	5,09 %
Industrie	3,95 %
Services de télécommunication	1,53 %
Matières premières	1,53 %
Energie	0,56 %
Total	<u>96,46 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	52,71 %
Irlande	18,50 %
Allemagne	6,04 %
France	5,02 %
Suisse	4,22 %
Luxembourg	3,75 %
Pays-Bas	1,73 %
Canada	1,38 %
Italie	1,34 %
Espagne	1,32 %
Royaume-Uni	0,45 %
Total	<u>96,46 %</u>

LUX-EQUITY EUROPE**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	145.162.724,67
Avoirs bancaires	6.495.410,84
A recevoir sur émissions d'actions	17.304,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	55.966,37
Total de l'actif	151.731.406,03

Exigible

A payer sur achats de titres	739.857,42
A payer sur rachats d'actions	43.018,35
Frais à payer	163.590,29
Total de l'exigible	946.466,06
Actif net à la fin de l'exercice	150.784.939,97

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	753.704,8917	EUR	160,10	120.669.814,78
M	267.002,5713	EUR	112,79	30.115.125,19
				150.784.939,97

LUX-EQUITY EUROPE**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	4.632.468,02
Intérêts bancaires	54.113,82
Autres revenus	65.770,40
Total des revenus	4.752.352,24

Charges

Commission de conseil	1.006.984,11
Commission de gestion	412.623,80
Commission de dépositaire	108.012,55
Frais bancaires et autres commissions	15.609,55
Frais sur transactions	345.283,45
Frais d'administration centrale	122.255,64
Frais professionnels	11.075,27
Autres frais d'administration	39.050,65
Taxe d'abonnement	60.020,10
Intérêts bancaires payés	1.796,34
Autres charges	16.888,71
Total des charges	2.139.600,17

Revenus nets des investissements 2.612.752,07

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-4.048.336,72
- sur changes à terme	-2.200,08
- sur devises	-34.520,73
Résultat réalisé	-1.472.305,46

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	22.248.230,35
Résultat des opérations	20.775.924,89

Emissions 9.102.201,00

Rachats -12.306.164,65

Total des variations de l'actif net 17.571.961,24

Total de l'actif net au début de l'exercice 133.212.978,73

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 150.784.939,97

LUX-EQUITY EUROPE**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	160.069.403,47	133.212.978,73	150.784.939,97

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	EUR	157,16	138,27	160,10
M	EUR	110,01	97,10	112,79

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	795.434,8372	18.697,2452	-60.427,1907	753.704,8917
M	239.231,2789	57.208,0000	-29.436,7076	267.002,5713

LUX-EQUITY EUROPE**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 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	7.642	Co Financière Richemont SA	966.982,02	1.187.662,12	0,79
CHF	76.387	EFG Intl Reg	631.075,60	710.802,20	0,47
CHF	1.778	Lonza Group AG Reg	1.130.143,13	971.914,87	0,64
CHF	35.612	Nestlé SA Reg	3.736.225,48	3.926.920,37	2,60
CHF	18.679	Novartis AG Reg	1.420.903,60	1.722.818,75	1,14
CHF	16.981	Roche Holding Ltd Pref	4.535.683,34	4.759.529,81	3,16
CHF	7.811	Swiss Re AG	574.859,63	720.751,55	0,48
CHF	48.175	UBS Group Inc	820.900,77	893.354,38	0,59
CHF	3.654	Zurich Insurance Group AG Reg	1.394.001,18	1.591.104,61	1,06
			15.210.774,75	16.484.858,66	10,93
DKK	30.891	Novo Nordisk AS B	2.110.523,98	4.561.002,34	3,03
EUR	696	Adyen BV	1.408.009,06	1.103.716,80	0,73
EUR	11.050	Air Liquide SA	1.431.246,62	1.814.410,00	1,20
EUR	5.870	Airbus SE	622.814,51	776.953,20	0,52
EUR	12.500	Alfen NV Reg	738.933,75	769.750,00	0,51
EUR	6.827	Allianz SE Reg	1.412.994,15	1.455.516,40	0,97
EUR	19.932	Amundi SA	1.048.118,43	1.077.324,60	0,71
EUR	8.187	ASML Holding NV	5.313.950,66	5.427.981,00	3,60
EUR	61.233	Axa SA	1.565.633,37	1.654.821,83	1,10
EUR	52.026	BNP Paribas SA A	2.753.121,13	3.002.940,72	1,99
EUR	33.414	Bouygues SA	970.908,73	1.027.814,64	0,68
EUR	12.826	CapGemini SE	1.713.573,78	2.225.952,30	1,48
EUR	83.440	Carrefour SA	1.396.621,24	1.448.101,20	0,96
EUR	30.807	Cie de Saint-Gobain SA	1.764.207,85	1.716.874,11	1,14
EUR	8.933	Dassault Aviation SA	1.002.897,22	1.638.312,20	1,09
EUR	26.106	Dassault Systemes SA	1.027.073,19	1.060.556,25	0,70
EUR	8.774	Deutsche Boerse AG Reg	928.461,52	1.483.683,40	0,98
EUR	24.690	Deutsche Post AG Reg	1.257.393,99	1.104.383,70	0,73
EUR	66.860	Deutsche Telekom AG Reg	1.109.573,70	1.335.595,36	0,89
EUR	4.951	Dr Ing hc F Porsche AG	521.113,55	563.176,25	0,37
EUR	243.038	EDP-Energias de Portugal SA Reg	992.860,39	1.087.838,09	0,72
EUR	7.097	Eiffage SA	606.951,06	678.331,26	0,45
EUR	373.654	ENEL SpA	2.253.504,59	2.304.697,87	1,53
EUR	122.403	Engie SA	1.452.431,62	1.863.952,88	1,24
EUR	105.426	Grifols SA A	1.442.015,84	1.237.701,24	0,82
EUR	10.452	Heineken NV	992.752,91	984.369,36	0,65
EUR	515	Hermes Intl SA	308.771,13	1.024.850,00	0,68
EUR	125.305	Iberdrola SA	1.269.109,47	1.497.394,75	0,99
EUR	46.761	Industria de Diseno Textil SA	1.478.606,20	1.658.145,06	1,10
EUR	26.707	Infineon Technologies AG Reg	775.361,56	1.009.124,00	0,67
EUR	90.503	ING Groep NV	1.055.155,46	1.116.626,01	0,74
EUR	33.615	Jeronimo Martins SA Reg	650.336,41	848.442,60	0,56
EUR	24.121	KBC Group NV	1.363.877,49	1.541.814,32	1,02
EUR	994	Kering Reg	672.773,86	502.566,40	0,33
EUR	59.869	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.717.452,70	1.871.504,94	1,24
EUR	5.514	L'Oréal SA	2.237.179,26	2.355.029,40	1,56
EUR	38.885	La Francaise des Jeux SA	1.452.875,43	1.401.415,40	0,93
EUR	5.441	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.591.924,84	4.695.583,00	3,11
EUR	28.595	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.966.027,93	2.106.593,65	1,40
EUR	2.201	Muenchener Rueckver AG REG	497.551,18	756.263,60	0,50
EUR	27.754	Neste Corporation	1.155.774,59	978.606,04	0,65
EUR	85.080	Oci NV Reg	2.407.313,49	1.869.207,60	1,24

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



LUX-EQUITY EUROPE

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	74.325	Orange SA	801.883,12	795.426,15	0,53
EUR	3.535	Pernod-Ricard SA	721.878,68	715.484,00	0,47
EUR	13.209	Prosus NV N Reg	834.482,60	886.455,99	0,59
EUR	28.078	Renault SA	898.491,99	1.083.249,24	0,72
EUR	53.271	Rexel SA	956.988,11	1.204.457,31	0,80
EUR	32.210	Sanofi SA	2.798.925,60	3.163.022,00	2,10
EUR	25.118	SAP SE	3.075.309,71	3.143.266,52	2,09
EUR	13.294	Schneider Electric SE	1.720.996,34	2.212.919,24	1,47
EUR	5.727	Siemens AG Reg	722.136,20	873.596,58	0,58
EUR	55.878	Société Générale SA	1.400.433,49	1.329.896,40	0,88
EUR	35.851	Spie SAS	721.054,46	1.061.189,60	0,70
EUR	139.189	Stellantis NV	2.053.724,18	2.239.551,01	1,49
EUR	26.580	STMicroelectronics NV	988.499,32	1.210.984,80	0,80
EUR	5.435	Thales SA	474.313,05	745.682,00	0,49
EUR	45.424	Totalenergies SE	2.219.893,09	2.387.031,20	1,58
EUR	18.559	UBISOFT Entertainment SA	907.086,08	480.306,92	0,32
EUR	85.341	Unicredit SpA Reg	1.595.994,47	1.814.776,37	1,20
EUR	37.961	Universal Music Group NV	705.656,72	772.506,35	0,51
EUR	50.435	Veolia Environnement SA	1.474.951,40	1.460.093,25	0,97
EUR	13.401	Vinci SA	1.222.592,71	1.425.598,38	0,95
EUR	251.356	Vivendi	2.426.908,39	2.112.898,54	1,40
			86.049.453,57	95.196.313,28	63,12
GBP	55.357	Anglo American Plc	1.814.265,36	1.440.518,12	0,96
GBP	26.736	AstraZeneca Plc	2.836.008,89	3.513.249,20	2,33
GBP	284.580	Aviva Plc	1.434.897,86	1.310.625,96	0,87
GBP	55.311	British American Tobacco Plc	2.184.869,94	1.681.034,22	1,12
GBP	18.062	Diageo Plc	792.044,88	711.232,32	0,47
GBP	125.344	GSK Plc	2.462.381,35	2.028.620,05	1,35
GBP	477.510	HSBC Holdings Plc	2.646.011,94	3.459.559,42	2,29
GBP	91.247	Imperial Brands Plc	1.991.194,59	1.848.633,20	1,23
GBP	7.596	London Stock Exchange Gr Plc	622.366,44	740.560,04	0,49
GBP	10.094	Reckitt Benckiser Group Plc	675.580,02	695.432,82	0,46
GBP	26.420	Rio Tinto Plc	1.510.395,27	1.534.966,81	1,02
GBP	121.688	Shell Plc	3.292.025,35	3.321.886,65	2,20
GBP	47.990	SSE Plc	1.022.210,24	1.029.584,50	0,68
GBP	48.372	Unilever Plc	2.205.126,65	2.309.779,18	1,53
			25.489.378,78	25.625.682,49	17,00
SEK	57.773	Volvo AB B	1.180.909,73	1.092.818,68	0,73
			130.041.040,81	142.960.675,45	94,81
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	65.674	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	1.915.466,30	2.202.049,22	1,46
			1.915.466,30	2.202.049,22	1,46
Total tracker funds (OPCVM)					
Total portefeuille-titres			131.956.507,11	145.162.724,67	96,27
Avoirs bancaires				6.495.410,84	4,31
Autres actifs/(passifs) nets				-873.195,54	-0,58
Total				150.784.939,97	100,00

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



LUX-EQUITY EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	16,34 %
Services de santé	14,57 %
Biens de consommation non-cyclique	13,43 %
Biens de consommation durable	12,83 %
Technologies	10,98 %
Industrie	10,26 %
Services aux collectivités	6,13 %
Energie	4,43 %
Matières premières	4,42 %
Fonds d'investissement	1,46 %
Services de télécommunication	1,42 %
Total	<u>96,27 %</u>

Répartition géographique

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

France	32,73 %
Royaume-Uni	17,00 %
Pays-Bas	12,62 %
Suisse	10,93 %
Allemagne	10,64 %
Danemark	3,03 %
Espagne	2,91 %
Italie	2,73 %
Portugal	1,28 %
Belgique	1,02 %
Suède	0,73 %
Finlande	0,65 %
Total	<u>96,27 %</u>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	73.209.291,31
Avoirs bancaires	1.501.975,24
A recevoir sur émissions d'actions	20.654,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	20.789,45
Total de l'actif	<u>74.752.710,79</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	23.433,00
Frais à payer	71.759,12
Total de l'exigible	<u>95.192,12</u>

Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>74.657.518,67</u></u>
----------------------------------	-----------------------------

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 USD)
A	132.904.2433	USD	196,14	26.067.935,18
M	328.148.8868	USD	148,07	48.589.583,49
				<u><u>74.657.518,67</u></u>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en USD)**Revenus**

Dividendes, nets	730.547,55
Intérêts bancaires	78.615,89
Autres revenus	5.682,35
Total des revenus	814.845,79

Charges

Commission de conseil	428.815,82
Commission de gestion	216.132,65
Commission de dépositaire	56.615,29
Frais bancaires et autres commissions	5.672,46
Frais sur transactions	142.373,21
Frais d'administration centrale	79.467,50
Frais professionnels	5.971,86
Autres frais d'administration	18.981,00
Taxe d'abonnement	17.419,33
Autres charges	8.897,11
Total des charges	980.346,23

Pertes nettes des investissements	-165.500,44
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.538.976,35
- sur devises	-9.450,51
Résultat réalisé	-3.713.927,30

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	12.698.731,36
Résultat des opérations	8.984.804,06

Emissions	3.897.727,78
-----------	--------------

Rachats	-10.468.394,60
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	2.414.137,24
--	---------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	72.243.381,43
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	74.657.518,67
--	----------------------

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	USD	77.565.499,59	72.243.381,43	74.657.518,67

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	USD	208,19	173,73	196,14
M	USD	156,17	130,74	148,07

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	146.465,0097	8.441,5681	-22.002,3345	132.904,2433
M	357.943,0740	16.922,6457	-46.716,8329	328.148,8868



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en USD)

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					
CAD	19.772	AltaGas Ltd Reg	380.550,86	355.606,14	0,48
CAD	8.031	Bank of Montreal	717.921,52	726.085,42	0,97
CAD	15.789	Great West Lifeco Inc Reg	358.215,88	459.006,14	0,61
CAD	66.012	Lundin Mining Corp Reg	451.313,93	517.799,86	0,69
CAD	5.092	Royal Bank of Canada	477.531,82	486.843,38	0,65
CAD	10.933	Toronto Dominion Bank (The)	717.296,08	678.386,33	0,91
			3.102.830,09	3.223.727,27	4,31
USD	5.284	AbbVie Inc	786.782,28	711.913,32	0,95
USD	3.100	Accenture Plc	1.014.076,36	956.598,00	1,28
USD	5.801	Activision Blizzard Inc	457.524,87	489.024,30	0,65
USD	2.514	Adobe Inc Reg	943.981,86	1.229.320,86	1,65
USD	2.072	Albemarle Corp	575.631,95	462.242,48	0,62
USD	8.544	Alibaba Group Holding Ltd ADR	759.778,33	712.142,40	0,95
USD	27.023	Alphabet Inc C	2.544.766,53	3.268.972,31	4,38
USD	17.272	Amazon.com Inc	2.201.660,35	2.251.577,92	3,02
USD	25.468	Apple Inc Reg	2.706.609,70	4.940.027,96	6,62
USD	5.971	Applied Materials Inc	770.049,10	863.048,34	1,16
USD	12.565	Best Buy Co Inc	853.726,03	1.029.701,75	1,38
USD	1.769	BlackRock Inc	1.246.858,76	1.222.626,66	1,64
USD	304	Booking Holdings Inc Reg	582.087,98	820.900,32	1,10
USD	20.722	Borg Warner Inc Reg	730.545,90	1.013.513,02	1,36
USD	14.166	Bristol Myers Squibb Co	1.074.832,09	905.915,70	1,21
USD	2.543	Caterpillar Inc Reg	562.793,36	625.705,15	0,84
USD	4.600	Cigna Group Reg	1.452.173,39	1.290.760,00	1,73
USD	14.823	Citigroup Inc	767.100,91	682.450,92	0,91
USD	6.220	Colgate-Palmolive Co	501.021,00	479.188,80	0,64
USD	2.092	Costco Wholesale Corp	1.082.013,18	1.126.290,96	1,51
USD	4.368	Cummins Inc	983.464,36	1.070.858,88	1,43
USD	10.060	CVS Health Corp	706.876,51	695.447,80	0,93
USD	9.508	Dynatrace Inc Reg	394.384,43	489.376,76	0,66
USD	4.700	Eaton Corp Public Ltd Cie	439.766,98	945.170,00	1,27
USD	4.579	Electronic Arts Inc	587.068,55	593.896,30	0,80
USD	3.490	Eli Lilly & Co	1.103.704,60	1.636.740,20	2,19
USD	5.543	Enphase Energy Inc	1.353.945,76	928.341,64	1,24
USD	3.928	Expeditors Intl of Washington Inc	384.137,19	475.798,64	0,64
USD	2.333	First Solar Inc	337.961,86	443.479,97	0,59
USD	7.680	Fortinet Inc	505.615,87	580.531,20	0,78
USD	5.598	General Mills Inc	501.792,40	429.366,60	0,57
USD	11.591	Gilead Sciences Inc	834.678,96	893.318,37	1,20
USD	1.514	Goldman Sachs Group Inc	556.309,55	488.325,56	0,65
USD	1.807	Hershey Co (The)	468.995,46	451.207,90	0,60
USD	1.241	Home Depot Inc	263.466,18	385.504,24	0,52
USD	14.443	Interpublic Gr Cos Inc	555.870,63	557.210,94	0,75
USD	1.727	Intuit Inc	796.444,74	791.294,13	1,06
USD	7.185	JPMorgan Chase & Co	720.081,96	1.044.986,40	1,40
USD	13.119	Kroger Co Reg	645.694,88	616.593,00	0,83
USD	3.193	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	358.286,53	367.035,35	0,49
USD	4.125	Marathon Petroleum Corp	466.223,59	480.975,00	0,64
USD	3.320	Mastec Inc	209.909,93	391.660,40	0,52
USD	2.218	Mastercard Inc A	725.051,44	872.339,40	1,17
USD	7.855	Merck & Co Inc	554.646,46	906.388,45	1,21
USD	16.410	Microsoft Corp	3.185.404,23	5.588.261,40	7,49
USD	15.974	Morgan Stanley	1.593.251,07	1.364.179,60	1,83

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



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

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

au 30 juin 2023
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.426	MSCI Inc	757.576,49	669.207,54	0,90
USD	20.733	NextEra Energy Inc	1.524.336,31	1.538.388,60	2,06
USD	2.836	NVIDIA Corp	806.457,21	1.199.684,72	1,61
USD	3.830	Omnicom Group Inc	252.357,64	364.424,50	0,49
USD	3.325	Palo Alto Networks Inc	558.017,14	849.570,75	1,14
USD	3.691	Pepsico Inc	716.965,31	683.647,02	0,92
USD	3.071	Qualcomm Inc	387.878,66	365.571,84	0,49
USD	1.119	Regeneron Pharmaceuticals Inc	568.978,05	804.046,26	1,08
USD	4.079	Salesforce Inc	716.679,65	861.729,54	1,15
USD	2.037	ServiceNow Inc Reg	965.488,65	1.144.732,89	1,53
USD	2.172	SolarEdge Technologies Inc	485.310,95	584.376,60	0,78
USD	6.604	Starbucks Corp	417.288,17	654.192,24	0,88
USD	5.495	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	454.564,27	554.555,40	0,74
USD	16.320	UGI Corp	635.668,04	440.150,40	0,59
USD	3.036	United Health Group Inc	1.063.534,46	1.459.223,04	1,95
USD	1.315	United Rentals Inc	211.420,25	585.661,55	0,78
USD	5.278	Valero Energy Corp	599.303,24	619.109,40	0,83
USD	25.927	Verizon Communications Inc	998.764,26	964.225,13	1,29
USD	3.268	Vertex Pharmaceuticals Inc	691.673,36	1.150.041,88	1,54
USD	6.951	Visa Inc A	1.490.077,73	1.650.723,48	2,21
USD	5.259	Walmart Inc Reg	748.018,41	826.609,62	1,11
USD	3.590	Zoetis Inc A	605.902,99	618.233,90	0,83
Total actions			59.606.139,38	70.382.042,87	94,27
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	356.301	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	2.697.937,44	2.827.248,44	3,79
Total tracker funds (OPCVM)			2.697.937,44	2.827.248,44	3,79
Total portefeuille-titres			62.304.076,82	73.209.291,31	98,06
Avoirs bancaires				1.501.975,24	2,01
Autres actifs/(passifs) nets				-53.747,88	-0,07
Total				74.657.518,67	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-EQUITY NORTH AMERICA

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	30,90 %
Biens de consommation durable	19,06 %
Services de santé	14,82 %
Finances	10,35 %
Biens de consommation non-cyclique	5,16 %
Industrie	4,17 %
Energie	4,08 %
Fonds d'investissement	3,79 %
Services aux collectivités	3,13 %
Matières premières	1,31 %
Services de télécommunication	1,29 %
Total	<u>98,06 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	85,72 %
Irlande	6,34 %
Canada	4,31 %
Caimans (Iles)	0,95 %
Taiwan	0,74 %
Total	<u>98,06 %</u>

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.641.095,10
Avoirs bancaires	510.285,88
A recevoir sur émissions d'actions	10.168,84
Total de l'actif	41.161.549,82

Exigible

A payer sur rachats d'actions	45.735,97
Frais à payer	40.766,97
Total de l'exigible	86.502,94
Actif net à la fin de l'exercice	41.075.046,88

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	138.890,5207	EUR	129,90	18.042.412,30
M	268.953,6928	EUR	85,64	23.032.634,58
				41.075.046,88

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	87.558,10
Intérêts bancaires	18.137,83
Total des revenus	105.695,93

Charges

Commission de conseil	225.301,98
Commission de gestion	105.152,79
Commission de dépositaire	27.717,64
Frais bancaires et autres commissions	2.939,42
Frais sur transactions	7.283,95
Frais d'administration centrale	49.036,29
Frais professionnels	2.811,83
Autres frais d'administration	17.710,70
Taxe d'abonnement	7.741,57
Intérêts bancaires payés	743,78
Autres charges	4.160,29
Total des charges	450.600,24

Pertes nettes des investissements	-344.904,31
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-43.426,99
- sur devises	-52.069,00
Résultat réalisé	-440.400,30

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-1.196.824,96
Résultat des opérations	-1.637.225,26

Emissions	12.252.114,26
-----------	---------------

Rachats	-3.916.142,84
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	6.698.746,16
--	---------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	34.376.300,72
--	----------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	41.075.046,88
--	----------------------



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Statistiques

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	24.326.518,74	34.376.300,72	41.075.046,88

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	EUR	163,43	135,57	129,90
M	EUR	-	89,10	85,64

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	142.339,6477	9.561,5434	-13.010,6704	138.890,5207
M	169.234,3947	125.610,0891	-25.890,7910	268.953,6928

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	264.318	GQG GI UCITS ICAV Partners Em Mks Eq I EUR Cap	3.817.667,92	3.787.676,94	9,22
EUR	19.717	JPMorgan Fds Emerging Middle East Equity I Cap	2.688.916,58	2.434.063,65	5,93
EUR	159.000	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	1.684.980,00	1.691.760,00	4,12
EUR	53.329	Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Man Vol Eq UCITS A Cap	824.466,34	868.196,12	2,11
EUR	24.800	Vontobel Fd mtX Sustainable Em Mks Leaders I Cap	2.959.052,00	2.853.984,00	6,95
			11.975.082,84	11.635.680,71	28,33
USD	11.983	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap	1.377.340,62	1.299.731,54	3,16
USD	88.119	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	2.359.916,12	2.919.993,90	7,11
USD	27.644	Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	3.666.081,80	3.083.887,10	7,51
USD	32.196	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.476.040,36	1.614.979,10	3,93
USD	17.595	UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap	3.272.988,79	2.786.977,04	6,79
			12.152.367,69	11.705.568,68	28,50
		Total fonds d'investissement (OPCVM)	24.127.450,53	23.341.249,39	56,83
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	595.803	Amundi Index Solutions MSCI Em Mks UCITS ETF Cap	2.811.572,73	2.625.584,66	6,39
EUR	87.870	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mks ETF 1C Cap	4.190.823,30	4.063.987,50	9,89
EUR	36.850	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	2.596.111,21	2.569.182,00	6,25
			9.598.507,24	9.258.754,16	22,53
GBP	46.290	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	2.469.480,24	3.016.558,83	7,34
USD	310.121	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	1.745.057,27	1.201.740,19	2,93
USD	137.419	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	4.113.147,72	3.822.792,53	9,31
			5.858.204,99	5.024.532,72	12,24
		Total tracker funds (OPCVM)	17.926.192,47	17.299.845,71	42,11
		Total portefeuille-titres	42.053.643,00	40.641.095,10	98,94
		Avoirs bancaires		510.285,88	1,24
		Autres actifs/(passifs) nets		-76.334,10	-0,18
		Total		41.075.046,88	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-EQUITY EMERGING MARKETS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	98,94 %
Total	98,94 %

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	55,19 %
Luxembourg	43,75 %
Total	98,94 %

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	112.776.843,93
Avoirs bancaires	3.718.853,02
A recevoir sur émissions d'actions	44.216,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	67.475,00
Total de l'actif	<u>116.607.388,75</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	30.161,90
Frais à payer	123.544,70
Total de l'exigible	<u>153.706,60</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>116.453.682,15</u></u>

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	362.774,4513	EUR	215,64	78.229.716,45
M	273.444,7873	EUR	139,79	38.223.965,70
				<u>116.453.682,15</u>

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.434.774,82
Intérêts bancaires	127.183,05
Autres revenus	36.417,27
Total des revenus	2.598.375,14

Charges

Commission de conseil	780.810,62
Commission de gestion	340.689,96
Commission de dépositaire	89.034,80
Frais bancaires et autres commissions	13.584,36
Frais sur transactions	7.500,36
Frais d'administration centrale	103.677,07
Frais professionnels	9.291,08
Autres frais d'administration	30.388,94
Taxe d'abonnement	42.193,71
Intérêts bancaires payés	3.513,42
Autres charges	14.088,77
Total des charges	1.434.773,09

Revenus nets des investissements 1.163.602,05

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	31.285,65
- sur devises	-195.122,66
Résultat réalisé	999.765,04

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	7.063.959,98
Résultat des opérations	8.063.725,02

Emissions 6.457.538,67

Rachats -10.833.118,85

Total des variations de l'actif net 3.688.144,84

Total de l'actif net au début de l'exercice 112.765.537,31

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 116.453.682,15

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	108.774.714,79	112.765.537,31	116.453.682,15

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	EUR	195,02	201,28	215,64
M	EUR	125,62	130,06	139,79

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	373.185,8456	21.376,9143	-31.788,3086	362.774,4513
M	289.496,5572	14.366,5296	-30.418,2995	273.444,7873



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CAD	33.327	Agnico Eagle Mines Ltd	1.484.837,60	1.527.013,96	1,31
CAD	198.630	Ivanhoe Mines Ltd A	535.779,16	1.664.742,82	1,43
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	1.140.293,39	0,98
CAD	52.294	Wheaton Precious Metals Corp Reg	1.356.308,27	2.075.141,05	1,78
			4.558.135,23	6.407.191,22	5,50
CHF	21.644	Nestlé SA Reg	2.183.963,93	2.386.674,84	2,05
CHF	14.781	Novartis AG Reg	1.069.210,15	1.363.294,82	1,17
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	1.745.338,45	1,50
			5.011.641,37	5.495.308,11	4,72
DKK	20.319	Novo Nordisk AS B	1.085.545,98	3.000.064,96	2,58
EUR	10.032	Air Liquide SA	1.244.341,88	1.647.254,40	1,41
EUR	5.966	Allianz SE Reg	1.238.523,54	1.271.951,20	1,09
EUR	43.836	Alstom	1.585.953,84	1.197.599,52	1,03
EUR	154.525	Autogrill SpA	798.440,07	1.020.637,63	0,88
EUR	37.608	Danone	2.466.832,15	2.111.313,12	1,81
EUR	8.792	Dassault Aviation SA	937.205,27	1.612.452,80	1,38
EUR	67.120	Deutsche Telekom AG Reg	1.001.219,30	1.340.789,12	1,15
EUR	340.214	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.330.485,83	1.522.797,86	1,31
EUR	217.196	ENEL SpA	1.331.128,24	1.339.664,93	1,15
EUR	117.711	Engie SA	1.484.608,90	1.792.503,11	1,54
EUR	341.958	Hera SpA	1.156.319,06	930.809,68	0,80
EUR	2.117	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	982.655,65	1.826.971,00	1,57
EUR	147.595	Orange SA	1.395.125,63	1.579.561,69	1,36
EUR	13.565	Sanofi SA	1.127.832,11	1.332.083,00	1,14
EUR	42.740	Totalenergies SE	1.750.196,60	2.245.987,00	1,93
EUR	14.308	Vinci SA	1.296.709,54	1.522.085,04	1,31
EUR	51.608	Vonovia SE	1.566.006,84	923.525,16	0,79
			22.693.584,45	25.217.986,26	21,65
GBP	57.437	Imperial Brands Plc	1.398.264,52	1.163.654,09	1,00
GBP	99.601	Prudential Plc	1.444.181,82	1.286.639,42	1,10
GBP	24.159	Unilever Plc	1.246.838,17	1.153.600,34	0,99
			4.089.284,51	3.603.893,85	3,09
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.361.800,70	1,17
USD	20.220	Alphabet Inc C	1.219.243,14	2.241.992,12	1,93
USD	39.325	American Homes 4 Rent A	1.063.259,05	1.277.792,16	1,10
USD	11.589	Apple Inc Reg	557.118,15	2.060.420,10	1,77
USD	72.926	AT&T Inc	1.457.619,57	1.066.150,05	0,92
USD	550	Booking Holdings Inc Reg	874.389,53	1.361.302,93	1,17
USD	26.985	Cisco Systems Inc	927.850,86	1.279.746,93	1,10
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	938.787,90	0,81
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.145.824,26	0,98
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.274.184,39	1,09
USD	9.326	Dollar Tree Inc	742.382,92	1.226.655,36	1,05
USD	11.604	Electronic Arts Inc	1.185.483,75	1.379.503,94	1,18
USD	14.697	Emerson Electric Co	969.651,93	1.217.655,21	1,05
USD	12.513	Entergy Corp	976.764,62	1.116.765,18	0,96
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	954.510,72	0,82
USD	32.160	Firstenergy Corp	941.221,46	1.146.086,89	0,98
USD	3.777	Home Depot Inc	801.687,57	1.075.423,72	0,92
USD	13.008	Ingredion Inc	1.070.031,62	1.263.242,53	1,08
USD	9.282	JPMorgan Chase & Co	1.011.442,18	1.237.373,13	1,06

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



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	15.044	Leidos Holdings Inc	949.406,39	1.220.067,02	1,05
USD	5.729	Mc Donald's Corp	1.080.789,36	1.566.994,40	1,35
USD	26.319	Merck & Co Inc	1.534.165,68	2.783.638,32	2,39
USD	11.108	Microsoft Corp	1.361.787,40	3.467.202,86	2,98
USD	27.958	Mondelez Intl Inc	1.045.984,44	1.869.162,71	1,61
USD	25.797	Nasdaq Inc	848.425,40	1.178.717,19	1,01
USD	29.858	Newmont Corp Reg	1.024.191,65	1.167.499,80	1,00
USD	24.876	NextEra Energy Inc	1.015.156,61	1.691.841,61	1,45
USD	26.146	NRG Energy Inc	842.165,22	896.057,69	0,77
USD	37.131	Pfizer Inc	1.197.793,01	1.248.363,96	1,07
USD	12.544	Sempra Reg	1.368.250,08	1.673.951,38	1,44
USD	59.893	Sonos Inc Reg	1.046.092,02	896.473,59	0,77
USD	4.102	Stryker Corp	616.647,70	1.147.093,66	0,99
USD	16.822	The Howard Hughes Corp Reg	1.125.386,35	1.216.858,15	1,05
USD	4.105	United Rentals Inc	600.354,50	1.675.750,55	1,44
USD	31.689	Verizon Communications Inc	1.460.150,90	1.080.214,40	0,93
USD	10.646	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.341.366,26	1.420.767,74	1,22
			37.225.965,28	50.825.873,25	43,66
Total actions			74.664.156,82	94.550.317,65	81,20
Fonds d'investissement fermés					
EUR	17.134	Gecina Reg	1.928.110,67	1.671.421,70	1,44
EUR	66.761	Klepierre Dist	1.282.641,45	1.516.809,92	1,30
			3.210.752,12	3.188.231,62	2,74
USD	1.948	Equinix Inc	980.301,19	1.399.738,88	1,20
USD	11.964	ProLogis Inc	885.556,58	1.344.771,15	1,15
USD	9.888	Simon Property Group Inc	883.906,14	1.046.623,50	0,90
			2.749.763,91	3.791.133,53	3,25
Total fonds d'investissement fermés			5.960.516,03	6.979.365,15	5,99
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	114.659	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	4.193.031,77	5.071.367,57	4,35
EUR	83.729	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	3.066.272,68	1.942.512,80	1,67
			7.259.304,45	7.013.880,37	6,02
USD	263.163	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.855.904,28	1.914.022,37	1,64
USD	15.457	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.818.092,19	2.319.258,39	1,99
			3.673.996,47	4.233.280,76	3,63
Total tracker funds (OPCVM)			10.933.300,92	11.247.161,13	9,65
Total portefeuille-titres			91.557.973,77	112.776.843,93	96,84
Avoirs bancaires				3.718.853,02	3,19
Autres actifs/(passifs) nets				-42.014,80	-0,03
Total				116.453.682,15	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-EQUITY LOW VOLATILITY**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	14,32 %
Services aux collectivités	10,40 %
Biens de consommation non-cyclique	10,33 %
Finances	10,25 %
Fonds d'investissement	9,65 %
Biens de consommation durable	9,48 %
Technologies	9,06 %
Matières premières	6,93 %
Services de télécommunication	5,34 %
Industrie	4,77 %
Immobilier	4,38 %
Energie	1,93 %
Total	<u>96,84 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	46,91 %
France	17,22 %
Irlande	9,65 %
Canada	5,50 %
Suisse	4,72 %
Royaume-Uni	3,09 %
Allemagne	3,03 %
Italie	2,83 %
Danemark	2,58 %
Portugal	1,31 %
Total	<u>96,84 %</u>

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	88.020.189,48
Avoirs bancaires	1.164.468,44
A recevoir sur émissions d'actions	39.231,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	78.818,40
Total de l'actif	<u>89.302.707,48</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	145.086,65
Frais à payer	105.464,15
Total de l'exigible	<u>250.550,80</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>89.052.156,68</u></u>

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	394.645,8893	EUR	211,49	83.462.106,42
B	42.316,1897	EUR	132,10	5.590.050,26
				<u>89.052.156,68</u>

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.548.954,52
Intérêts bancaires	38.812,92
Autres revenus	15.870,40
Total des revenus	2.603.637,84

Charges

Commission de conseil	698.831,78
Commission de gestion	267.755,51
Commission de dépositaire	69.889,78
Frais bancaires et autres commissions	11.027,71
Frais sur transactions	173.613,56
Frais d'administration centrale	93.415,24
Frais professionnels	7.367,84
Autres frais d'administration	28.262,39
Taxe d'abonnement	44.574,90
Intérêts bancaires payés	2.791,98
Autres charges	11.522,81
Total des charges	1.409.053,50

Revenus nets des investissements 1.194.584,34

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.985.604,64
- sur changes à terme	-614,30
- sur devises	16.967,36
Résultat réalisé	10.196.542,04

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-4.366.929,99
Résultat des opérations	5.829.612,05
Dividendes payés	-145.577,47
Emissions	7.651.235,72
Rachats	-15.517.904,17
Total des variations de l'actif net	-2.182.633,87
Total de l'actif net au début de l'exercice	91.234.790,55
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	89.052.156,68

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	97.595.032,96	91.234.790,55	89.052.156,68

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	EUR	184,25	198,52	211,49
B	EUR	121,05	127,06	132,10

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	431.896,1954	33.081,2681	-70.331,5742	394.645,8893
B	43.235,7953	6.301,3148	-7.220,9204	42.316,1897

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
B	EUR	3,23	10.11.2022



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CAD	12.599	Canadian National Railway Co	1.328.826,17	1.399.946,78	1,57
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.311.377,72	1,47
			2.078.603,60	2.711.324,50	3,04
CHF	489	Barry Callebaut AG Reg	903.050,91	865.455,33	0,97
CHF	13.291	Nestlé SA Reg	1.264.375,47	1.465.593,02	1,65
CHF	19.161	Novartis AG Reg	1.782.713,65	1.767.275,02	1,98
CHF	9.444	Roche Holding Ltd Pref	2.411.745,34	2.647.017,23	2,97
CHF	4.368	Zurich Insurance Group AG Reg	1.843.398,83	1.902.010,10	2,14
			8.205.284,20	8.647.350,70	9,71
EUR	11.838	Air Liquide SA	1.750.403,01	1.943.799,60	2,18
EUR	32.036	Danone	2.022.388,61	1.798.501,04	2,02
EUR	33.635	Dassault Systemes SA	1.339.237,36	1.366.421,88	1,53
EUR	7.801	Deutsche Boerse AG Reg	1.295.329,48	1.319.149,10	1,48
EUR	44.120	Deutsche Post AG Reg	1.402.766,67	1.973.487,60	2,22
EUR	279.050	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.002.492,50	1.249.027,80	1,40
EUR	360.559	ENEL SpA	2.034.296,64	2.223.927,91	2,50
EUR	22.270	KBC Group NV	1.481.224,26	1.423.498,40	1,60
EUR	9.469	Kerry Group Plc A	878.992,22	846.339,22	0,95
EUR	2.260	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.627.413,50	1.950.380,00	2,19
EUR	115.909	Orange SA	1.315.153,26	1.240.458,12	1,39
EUR	10.990	Schneider Electric SE	1.572.265,10	1.829.395,40	2,05
EUR	45.546	Totalenergies SE	1.610.368,88	2.393.442,30	2,69
EUR	11.169	UCB	859.116,13	906.922,80	1,02
			20.191.447,62	22.464.751,17	25,22
GBP	44.677	Diageo Plc	1.506.269,43	1.759.258,47	1,98
GBP	43.005	Experian Plc	1.439.798,19	1.512.500,91	1,70
GBP	110.212	Imperial Brands Plc	3.030.481,09	2.232.857,64	2,51
			5.976.548,71	5.504.617,02	6,19
JPY	56.400	Nintendo Co Ltd	2.269.484,49	2.340.194,59	2,63
NOK	52.841	Equinor ASA	615.062,62	1.411.045,78	1,58
USD	8.000	Accenture Plc	2.174.433,64	2.262.731,44	2,54
USD	3.548	BlackRock Inc	2.160.235,80	2.247.630,36	2,52
USD	45.376	Cisco Systems Inc	1.523.508,30	2.151.928,73	2,42
USD	31.625	Coca-Cola Co	1.777.405,21	1.745.607,24	1,96
USD	37.766	Comcast Corp A	1.390.828,09	1.438.292,67	1,62
USD	24.868	CVS Health Corp	1.368.408,69	1.575.733,13	1,77
USD	11.300	Eaton Corp Public Ltd Cie	1.666.454,46	2.082.887,26	2,34
USD	20.242	Garmin Ltd Reg	1.829.363,44	1.934.957,09	2,17
USD	10.852	Johnson & Johnson	1.326.894,73	1.646.400,59	1,85
USD	14.115	JPMorgan Chase & Co	1.232.404,49	1.881.655,00	2,11
USD	61.732	Keurig Dr Pepper Inc Reg	2.074.252,90	1.769.348,89	1,99
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	1.069.588,54	1,20
USD	16.856	Merck & Co Inc	1.003.405,61	1.782.780,79	2,00
USD	14.581	Microsoft Corp	2.662.237,20	4.551.249,99	5,11
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.262.086,91	1,42
USD	62.705	Pfizer Inc	1.776.803,34	2.108.175,44	2,37
USD	12.828	Procter & Gamble Co	1.811.243,32	1.784.161,98	2,00
USD	18.561	Qualcomm Inc	2.057.361,64	2.025.207,55	2,27
USD	18.700	Starbucks Corp	1.405.207,48	1.697.912,01	1,91
USD	4.103	United Health Group Inc	1.829.456,08	1.807.576,46	2,03

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

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	11.396	Zoetis Inc A	1.648.768,36	1.798.813,16	2,02
			34.553.984,37	40.624.725,23	45,62
Total actions			73.890.415,61	83.704.008,99	93,99
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	772.276	iShares II Plc MSCI World Quality Div ESG UCITS ETF Dist	3.372.408,83	4.316.180,49	4,85
Total tracker funds (OPCVM)			3.372.408,83	4.316.180,49	4,85
Total portefeuille-titres			77.262.824,44	88.020.189,48	98,84
Avoirs bancaires				1.164.468,44	1,31
Autres actifs/(passifs) nets				-132.501,24	-0,15
Total				89.052.156,68	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-EQUITY HIGH DIVIDEND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	18,01 %
Technologies	17,24 %
Biens de consommation non-cyclique	16,03 %
Industrie	9,88 %
Finances	9,85 %
Biens de consommation durable	6,73 %
Matières premières	5,07 %
Fonds d'investissement	4,85 %
Energie	4,27 %
Services aux collectivités	3,90 %
Services de télécommunication	3,01 %
Total	<u>98,84 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	38,57 %
France	14,05 %
Irlande	12,38 %
Suisse	11,88 %
Royaume-Uni	4,49 %
Allemagne	3,70 %
Canada	3,04 %
Japon	2,63 %
Belgique	2,62 %
Italie	2,50 %
Norvège	1,58 %
Portugal	1,40 %
Total	<u>98,84 %</u>

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	95.146.975,23
Avoirs bancaires	1.011.229,40
A recevoir sur émissions d'actions	43.141,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	46.188,25
Total de l'actif	96.247.534,78

Exigible

A payer sur rachats d'actions	76.234,87
Frais à payer	112.739,84
Total de l'exigible	188.974,71
Actif net à la fin de l'exercice	96.058.560,07

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	688.717,1366	EUR	139,47	96.058.560,07
				96.058.560,07

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	676.522,78
Intérêts bancaires	67.083,97
Autres revenus	65.898,21
Total des revenus	809.504,96

Charges

Commission de conseil	669.579,70
Commission de gestion	268.895,96
Commission de dépositaire	68.294,94
Frais bancaires et autres commissions	8.864,15
Frais sur transactions	331.923,66
Frais d'administration centrale	85.861,99
Frais professionnels	7.126,85
Autres frais d'administration	22.904,79
Taxe d'abonnement	44.130,90
Intérêts bancaires payés	3.854,75
Autres charges	10.733,40
Total des charges	1.522.171,09

Pertes nettes des investissements	-712.666,13
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.418.529,28
- sur devises	-186.767,90
Résultat réalisé	3.519.095,25

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	11.179.643,67
Résultat des opérations	14.698.738,92

Emissions	7.799.029,20
-----------	--------------

Rachats	-10.704.673,46
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	11.793.094,66
--	----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	84.265.465,41
--	----------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	96.058.560,07
--	----------------------



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Statistiques

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	85.476.632,16	84.265.465,41	96.058.560,07

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	EUR	124,13	118,49	139,47

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	711.161,7990	60.495,3311	-82.939,9935	688.717,1366



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
EUR	2.348	ASML Holding NV	1.402.897,66	1.556.724,00	1,62
EUR	115.445	E.ON SE Reg	1.356.187,00	1.348.397,60	1,40
EUR	310.454	ENEL SpA	1.848.983,30	1.914.880,27	1,99
EUR	99.626	Engie SA	1.459.979,68	1.517.104,73	1,58
EUR	212.706	Iberdrola SA	2.487.906,56	2.541.836,70	2,65
EUR	10.738	Infineon Technologies AG Reg	379.446,56	405.735,33	0,42
EUR	7.429	SAP SE	850.271,08	929.665,06	0,97
			9.785.671,84	10.214.343,69	10,63
GBP	100.374	National Grid Plc Reg	1.314.312,88	1.217.084,61	1,27
GBP	20.575	SSE Plc	450.192,14	441.419,07	0,46
			1.764.505,02	1.658.503,68	1,73
USD	6.800	Accenture Plc	1.667.398,74	1.923.321,72	2,00
USD	4.788	Adobe Inc Reg	1.765.608,93	2.145.998,28	2,23
USD	5.024	Advanced Micro Devices Inc	372.660,51	524.549,81	0,55
USD	5.850	American Water Works Co Inc New	804.637,44	765.433,09	0,80
USD	3.896	Amphenol Corp A	268.312,24	303.359,49	0,32
USD	4.322	Analog Devices Inc	716.547,77	771.740,44	0,80
USD	30.759	Apple Inc Reg	3.549.864,40	5.468.673,90	5,69
USD	5.915	Applied Materials Inc	628.079,59	783.642,62	0,81
USD	2.105	Arista Networks Inc	270.238,27	312.682,22	0,32
USD	1.479	Autodesk Inc	267.074,94	277.376,89	0,29
USD	3.035	Broadcom Inc Reg	1.786.526,60	2.413.061,46	2,51
USD	1.920	Cadence Design Systems Inc	357.543,44	412.720,81	0,43
USD	41.238	Cisco Systems Inc	1.773.623,93	1.955.686,64	2,04
USD	8.805	Consolidated Edison of NY Inc	800.372,10	729.580,20	0,76
USD	6.096	Constellation Energy Corp	453.337,45	511.538,77	0,53
USD	21.170	Dominion Energy Inc	1.086.071,33	1.004.944,36	1,05
USD	2.499	EBay Inc	143.066,07	102.365,09	0,11
USD	11.893	Edison Intl	802.466,69	757.075,02	0,79
USD	11.368	Eversource Energy Inc	812.772,82	738.972,10	0,77
USD	25.653	Exelon Corp	1.000.026,72	957.931,46	1,00
USD	4.396	Fortinet Inc	279.772,18	304.577,12	0,32
USD	6.222	IBM Corp	749.549,71	763.121,74	0,79
USD	21.728	Intel Corp	638.323,54	665.980,13	0,69
USD	1.822	Intuit Inc	701.077,04	765.189,90	0,80
USD	903	KLA Corp Reg	374.736,45	401.441,85	0,42
USD	290	Kyndryl Holdings Inc	5.866,58	3.529,97	0,00
USD	973	Lam Research Corp	558.152,73	573.329,77	0,60
USD	5.234	Marvell Technology Inc	284.010,10	286.790,58	0,30
USD	4.035	Microchip Technology Inc	284.581,46	331.343,40	0,34
USD	7.469	Micron Technology Inc	466.858,17	432.051,87	0,45
USD	18.490	Microsoft Corp	4.126.458,03	5.771.388,27	6,01
USD	1.072	Motorola Solutions Inc	282.262,68	288.172,47	0,30
USD	61.003	NextEra Energy Inc	4.386.474,17	4.148.874,98	4,32
USD	4.750	NVIDIA Corp	882.778,67	1.841.746,10	1,92
USD	5.987	Oracle Corp	420.014,16	653.521,38	0,68
USD	8.412	PayPal Holdings Inc	932.113,88	514.512,15	0,53
USD	27.898	PG & E Corp	450.723,61	441.867,50	0,46
USD	13.732	Public Serv Enterprise Gr Inc	805.306,01	788.048,14	0,82
USD	7.570	Qualcomm Inc	813.195,11	825.969,57	0,86
USD	656	Roper Technologies Inc	271.209,28	289.096,98	0,30
USD	6.686	Salesforce Inc	1.276.341,85	1.294.669,44	1,35
USD	7.622	Sempra Reg	1.091.236,34	1.017.128,30	1,06

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

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.467	ServiceNow Inc Reg	625.068,39	755.646,19	0,79
USD	2.540	Shopify Inc A Sub Reg	262.554,96	150.397,80	0,16
USD	1.996	Snowflake Inc A Reg	281.188,59	321.957,91	0,33
USD	8.104	Texas Instruments Inc	1.276.419,90	1.337.197,14	1,39
USD	1.478	Workday Inc A	271.151,27	306.017,80	0,32
			<u>42.123.654,84</u>	<u>48.134.222,82</u>	<u>50,11</u>
Total actions			53.673.831,70	60.007.070,19	62,47
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	6.060	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	2.991.968,61	3.457.836,00	3,60
EUR	35.412	Multi Uts France Lyxor MSCI World UCITS ETF Dist	9.144.276,21	9.599.484,96	9,99
EUR	42.303	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Wld Tec UCITS Cap	4.012.295,72	4.712.554,20	4,91
EUR	97.403	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.872.590,93	2.794.005,06	2,91
			<u>19.021.131,47</u>	<u>20.563.880,22</u>	<u>21,41</u>
USD	124.762	iShares III Plc Core MSCI World Cap	9.134.583,33	9.635.605,98	10,03
USD	83.070	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	4.050.192,24	4.940.418,84	5,14
			<u>13.184.775,57</u>	<u>14.576.024,82</u>	<u>15,17</u>
Total tracker funds (OPCVM)			32.205.907,04	35.139.905,04	36,58
Total portefeuille-titres			<u>85.879.738,74</u>	<u>95.146.975,23</u>	<u>99,05</u>
Avoirs bancaires				1.011.229,40	1,05
Autres actifs/(passifs) nets				-99.644,56	-0,10
Total				<u><u>96.058.560,07</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	36,58 %
Technologies	35,07 %
Services aux collectivités	21,71 %
Biens de consommation durable	5,69 %
Total	<u>99,05 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	47,95 %
Irlande	24,99 %
France	11,57 %
Luxembourg	3,60 %
Allemagne	2,79 %
Espagne	2,65 %
Italie	1,99 %
Royaume-Uni	1,73 %
Pays-Bas	1,62 %
Canada	0,16 %
Total	<u>99,05 %</u>

LUX-EQUITY GREEN**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	102.130.163,04
Avoirs bancaires	4.499.643,79
A recevoir sur émissions d'actions	21.108,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	165.900,40
Total de l'actif	106.816.815,71

Exigible

A payer sur rachats d'actions	72.440,94
Frais à payer	122.641,94
Total de l'exigible	195.082,88
Actif net à la fin de l'exercice	106.621.732,83

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	912.743,5899	EUR	107,93	98.509.002,06
M	82.988,8814	EUR	97,76	8.112.730,77
				106.621.732,83

LUX-EQUITY GREEN**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2022 au 30 juin 2023
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.370.864,08
Intérêts bancaires	105.566,10
Autres revenus	81.981,01
Total des revenus	2.558.411,19

Charges

Commission de conseil	789.837,31
Commission de gestion	311.092,38
Commission de dépositaire	81.177,12
Frais bancaires et autres commissions	13.546,70
Frais sur transactions	42.767,61
Frais d'administration centrale	98.914,09
Frais professionnels	8.478,66
Autres frais d'administration	31.371,55
Taxe d'abonnement	48.711,22
Intérêts bancaires payés	6.161,93
Autres charges	12.625,09
Total des charges	1.444.683,66

Revenus nets des investissements 1.113.727,53

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.986.179,53
- sur devises	41.757,09
Résultat réalisé	-830.694,91

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	7.551.337,71
Résultat des opérations	6.720.642,80

Emissions 9.344.626,40

Rachats -11.223.174,80

Total des variations de l'actif net 4.842.094,40

Total de l'actif net au début de l'exercice 101.779.638,43

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 106.621.732,83

LUX-EQUITY GREEN**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	80.497.174,99	101.779.638,43	106.621.732,83

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
A	EUR	111,04	101,22	107,93
M	EUR	-	91,39	97,76

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	933.670,4649	79.672,8197	-100.599,6947	912.743,5899
M	79.538,8509	8.892,9136	-5.442,8831	82.988,8814



LUX-EQUITY GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CAD	29.143	Canadian National Railway Co	2.661.343,01	3.238.245,01	3,04
CHF	6.988	Swisscom Ltd Reg	3.196.809,85	3.994.614,42	3,75
DKK	40.691	Novo Nordisk AS B	2.670.431,45	6.007.955,27	5,63
DKK	23.481	Orsted Reg	2.735.951,54	2.033.359,70	1,91
DKK	53.381	Vestas Wind Systems A/S	1.594.740,44	1.300.888,90	1,22
			7.001.123,43	9.342.203,87	8,76
EUR	12.551	Acciona SA	1.799.522,66	1.950.425,40	1,83
EUR	123.248	Accor SA	3.534.832,47	4.192.896,96	3,93
EUR	16.209	Alfen NV Reg	1.593.879,88	998.150,22	0,94
EUR	58.025	Alstom	2.062.868,57	1.585.243,00	1,49
EUR	259.760	EDP Renovaveis SA	5.015.418,34	4.752.309,20	4,46
EUR	259.461	ENEL SpA	1.972.507,02	1.600.355,45	1,50
EUR	202.776	Forvia SE	5.443.035,82	4.373.878,32	4,10
EUR	452.815	Iberdrola SA	4.727.828,28	5.411.139,25	5,08
EUR	73.960	Kingspan Group	5.091.013,42	4.341.452,00	4,07
EUR	151.861	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.678.491,70	4.747.174,86	4,45
EUR	24.721	Neoen SPA	845.269,57	716.909,00	0,67
EUR	52.205	SAP SE	5.650.585,88	6.532.933,70	6,13
EUR	8.456	Schneider Electric SE	1.259.955,18	1.407.585,76	1,32
EUR	160.276	Veolia Environnement SA	3.778.429,94	4.639.990,20	4,35
			46.453.638,73	47.250.443,32	44,32
GBP	3.465.020	Vodafone Group Plc	4.946.977,33	2.986.887,19	2,80
NOK	26.992	Bakkafrost P/F Reg	1.649.080,55	1.482.676,49	1,39
NOK	126.620	Borregaard ASA	2.570.654,70	1.720.398,74	1,61
			4.219.735,25	3.203.075,23	3,00
SEK	522.512	Billerud AB	6.704.029,79	3.632.591,35	3,41
SEK	184.655	Electrolux AB	3.292.039,37	2.305.617,22	2,16
			9.996.069,16	5.938.208,57	5,57
USD	24.331	Autodesk Inc	5.317.961,68	4.563.121,82	4,28
USD	16.079	Colgate-Palmolive Co	1.078.271,76	1.135.404,36	1,06
USD	45.327	CSX Corp	1.181.413,60	1.416.728,41	1,33
USD	30.918	Darling Ingredients Inc	2.105.606,53	1.807.753,64	1,70
USD	8.146	Enphase Energy Inc	1.285.056,76	1.250.496,87	1,17
USD	14.405	First Solar Inc	1.176.090,53	2.509.850,09	2,35
USD	31.406	Republic Services Inc	2.991.666,40	4.409.218,17	4,14
USD	896	SolarEdge Technologies Inc	211.541,01	220.961,32	0,21
			15.347.608,27	17.313.534,68	16,24
Total actions			93.823.305,03	93.267.212,29	87,48

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-EQUITY GREEN**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement fermés					
EUR	210.235	Klepierre Dist	4.024.830,44	4.776.539,20	4,48
USD	178.331	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	6.429.964,05	4.086.411,55	3,83
Total fonds d'investissement fermés			10.454.794,49	8.862.950,75	8,31
Total portefeuille-titres			104.278.099,52	102.130.163,04	95,79
Avoirs bancaires				4.499.643,79	4,22
Autres actifs/(passifs) nets				-8.074,00	-0,01
Total				106.621.732,83	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-EQUITY GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	18,16 %
Services aux collectivités	17,97 %
Technologies	10,41 %
Biens de consommation durable	10,19 %
Biens de consommation non-cyclique	8,60 %
Finances	8,31 %
Services de télécommunication	6,55 %
Services de santé	5,63 %
Matières premières	5,02 %
Energie	4,95 %
Total	<u>95,79 %</u>

Répartition géographique

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

France	20,34 %
Etats-Unis d'Amérique	20,07 %
Espagne	11,37 %
Danemark	8,76 %
Allemagne	6,13 %
Suède	5,57 %
Pays-Bas	5,39 %
Irlande	4,07 %
Suisse	3,75 %
Canada	3,04 %
Royaume-Uni	2,80 %
Norvège	1,61 %
Italie	1,50 %
Feroe (Iles)	1,39 %
Total	<u>95,79 %</u>

Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

1. Informations générales

LUX-EQUITY (la "SICAV") a été constituée le 9 novembre 1993 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 relative aux 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 d'agent domiciliataire et d'agent payeur.
4. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
5. Le contrat entre SPURKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
6. Les rapports annuels et semestriels.

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'information pour l'investisseur 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, options et contrats à terme qui sont négociés ou cotés 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 en question.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme 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 la base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 touchée; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estime 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 d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

f) Revenus sur portefeuille-titres

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

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro (EUR) et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date du rapport, le cours de change utilisé pour l'état globalisé est le suivant:

1	EUR	=	1,0910000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

i) 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. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

A la date des états financiers, les cours de change en vigueur sont les suivants:

1	EUR	=	1,6388764	AUD	Dollar australien
			1,4437203	CAD	Dollar canadien
			0,9757904	CHF	Franc suisse
			7,4460750	DKK	Couronne danoise
			0,8581092	GBP	Livre anglaise

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

8,5496761	HKD	Dollar de Hong Kong
157,6658631	JPY	Yen japonais
11,6875557	NOK	Couronne norvégienne
11,7891278	SEK	Couronne suédoise
1,0910000	USD	Dollar américain

j) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

k) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par SICAV et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

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 0,30% pour le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS et 0,29% pour les autres compartiments, 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:

- 0,75% pour les classes de parts EUR, USD, A et B, et 0,47% pour la classe de part M pour le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS,
- 0,76% pour les classes de parts EUR, USD, A et B, et 0,48% pour la classe de part M pour les autres compartiments,

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.

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 net du rapport annuel. Cette rémunération est soumise chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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.

La classe d'actions M destinée exclusivement aux investisseurs institutionnels est soumise à une taxe d'abonnement réduite de 0,01 %.

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. Commission de gestion des fonds cibles

Lorsque la SICAV investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, ladite société de gestion ou l'autre société ne peut facturer de droits de souscription, de remboursement ou de gestion pour l'investissement de la SICAV dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC.

Le niveau maximal des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois à la SICAV elle-même et autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels la SICAV investit est de 5% des actifs nets.

Les commissions de gestion des fonds cibles détenus à la date des états financiers sont les suivantes:

LUX-EQUITY GLOBAL

Description	Commission de gestion max p.a.
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,15%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	0,20%
SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0,25%
Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	0,65%

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Description	Commission de gestion max p.a.
Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	0,20%
First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap	1,68%
First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	1,12%
GQG GI UCITS ICAV Partners Em Mks Eq I EUR Cap	1,05%
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	0,28%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	0,74%
JPMorgan Fds Emerging Middle East Equity I Cap	1,01%
Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	0,89%
Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Man Vol Eq UCITS A Cap	0,99%
Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	1,05%
Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1,31%
UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap	1,21%
Vontobel Fd mtx Sustainable Em Mks Leaders I Cap	1,16%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mks ETF 1C Cap	0,18%
Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	0,65%

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

LUX-EQUITY BEST SECTORS

Description	Commission de gestion max p.a.
iShares III Plc Core MSCI World Cap	0,20%
Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	0,30%
Multi Uts France Lyxor MSCI World UCITS ETF Dist	0,30%
SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Wld Tec UCITS Cap	0,30%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,25%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	0,25%

10. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2023, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de change à terme.

11. Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de la période se référant au rapport 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..

12. Événements

La société de gestion BCEE ASSET MANAGEMENT a changé sa dénomination en SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT à compter du 28 février 2023 et a transféré son siège social au 19-21 rue Goethe, L-1637 Luxembourg à compter du 6 mars 2023.

Avec effet au 15 mai 2023, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. a changé sa dénomination en UI efa S.A..

13. Événement subséquent**Restructuration**

Il est prévu que la restructuration initialement programmée en 2022 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

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 (non-auditées)

au 30 juin 2023

1. Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR (*Value at Risk*).

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2. Rémunération

Le montant total des rémunérations pour l'exercice social 2022 payé par la Société de Gestion à l'ensemble de son personnel s'est élevé à 2.238.294 EUR dont 215.000 EUR de rémunérations variables.

La Société a employé une moyenne de 24 personnes (en équivalent temps plein) sur cette période.

Le montant total agrégé des rémunérations payées par la Société à son personnel identifié s'est élevé à 375.266 EUR.

Ces rémunérations ont été calculées au prorata des actifs nets de la SICAV par rapport au total des actifs des OPCVM et FIA gérés par la Société.

La partie fixe des rémunérations est déterminée par le contrat de travail et la partie variable sur base d'une évaluation annuelle.

La politique de rémunération est sujette à la revue de l'audit interne. Aucune modification importante de la politique de rémunération n'a été adoptée au cours de l'exercice.

3. 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.

4. Informations relatives aux règlements de l'EU 2019/2088 et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR")

Conformément à ce Règlement, les compartiments suivants de la SICAV sont catégorisés sous l'article 6:

- LUX-EQUITY GLOBAL,
- LUX-EQUITY EUROPE,
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA,
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY,
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND et
- LUX-EQUITY BEST SECTORS.

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

L'annexe (non auditée) du RTS pour le compartiment LUX-EQUITY GREEN, référencé sous l'article 8, est présentée dans les pages ci-après.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Lux-Equity Green

Identifiant d'entité juridique : 5493001HW6SMLPFNT880

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 95,8% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

L'atténuation et l'adaptation aux changements climatiques sont les objectifs pour lesquels le compartiment réalise des investissements durables. Le nom du compartiment est lié à ces objectifs environnementaux.

À cet effet et dans le cadre de son objectif de neutralité carbone à l'horizon 2050, l'Union européenne a mis en place le règlement Taxinomie. Ce règlement a pour objectif de fixer des critères de sélection d'activités contribuant de façon substantielle à un objectif durable. Une activité est dès lors classée comme durable si elle correspond à l'un des objectifs suivants, sans causer de préjudices significatifs aux autres objectifs :

- Atténuation du changement climatique
- Adaptation au changement climatique
- Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
- Transition vers une économie circulaire
- Contrôle de la pollution
- Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour parvenir à ses caractéristiques durables, le compartiment Lux-Equity Green a exclusivement investi dans des entreprises qui contribuent à un des objectifs susmentionnés, à travers soit :

- Un alignement des revenus de la société avec les critères de la Taxinomie européenne, à hauteur de minimum 50% des revenus. À cet effet, le compartiment vise un alignement minimum de 5% à la Taxinomie européenne.

Ou

- Un alignement de la société sur une trajectoire inférieure à 2°C, conformément à l'Accord de Paris. Cette donnée est obtenue à travers les cibles d'émissions des sociétés, qui sont analysées et retranscrites par l'ONG Carbon Disclosure Project.

À l'issue de la période sous revue, la part des investissements qui respectaient au moins l'un de ces critères était de 95,8% (ce chiffre était de 94,1% en moyenne sur la période).

La part du compartiment qui n'est pas alignée à ces critères de durabilité ne peut contenir que des dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, pour un maximum de 20% du compartiment. À l'issue de la période sous revue, la part des dépôts à vue était de 4,2%.

Le produit ne possède pas d'indice de référence et ne mesure pas son objectif de durabilité à travers une comparaison à un indice de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Plusieurs indicateurs sont utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales promues :

- Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne. Calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies. Cet alignement doit être de 5% minimum.

À la fin de la période sous revue, l'alignement à la Taxinomie européenne du compartiment était de 28,5%. En moyenne lors de la période sous revue (fin de chaque trimestre), cet alignement était de 27,3%.

Cet alignement est calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs des titres en portefeuille. Les données d'alignement à la Taxinomie ont été obtenues à travers le fournisseur Bloomberg, pour les données taxinomiques publiées directement par les entreprises. Dans le cas où une société ne publierait pas encore de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l'alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés ne débute qu'en 2023 avec la mise en place de la Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Les données publiées directement par les sociétés sont donc utilisées dès lors qu'elles sont disponibles.

- Le pourcentage des investissements dans des sociétés qui possèdent soit des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, soit qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne. Ce pourcentage doit être de 80% minimum.

À la fin de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 95,8% (le restant n'étant que constitué de liquidités). En moyenne au cours de la période, cette part était de 94,1%.

La part des sociétés qui possèdent soit des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C était de 86,6% (85,0% en moyenne sur la période).

La part des sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne était de 26,1% (24,5% en moyenne sur la période).

À noter que des sociétés peuvent répondre aux deux critères simultanément.

Cet indicateur, mesuré comme une combinaison de deux critères, permet de s'assurer que les investissements sont exclusivement dirigés vers des sociétés qui présentent un plan de transition clair, ou des revenus majoritairement obtenus d'activités qualifiées de durables par la Taxinomie européenne.

Les données liées à la température des sociétés sont obtenues à travers l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP), qui analyse les cibles d'émissions pour en déduire une trajectoire de réchauffement climatique.

Les critères de cette politique d'exclusion sont les suivants :

- La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.
- Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.
- La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.
- L'activité principale de la société consiste en la génération d'énergie à base de combustibles fossiles.
- L'activité principale de la société est liée au charbon, à la pornographie, à l'alcool ou aux jeux d'argent.
- La société est producteur de tabac, ou dérive plus de 5% de ses revenus de la distribution, vente et fourniture de produits qui supportent l'industrie du tabac.
- La société est liée à l'armement non conventionnel.
- La société possède une notation ESG inférieure à BB.
- La société est exposée à des controverses jugées « Très Sévères ».
- La société n'est pas alignée aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP).
- La société est en violation des principes United Nations Global Compact (UNGC).

L'ensemble de ces données sont obtenues à travers le fournisseur externe MSCI ESG. En ce qui concerne les deux derniers points (évaluation UNGC et UNGP), MSCI ESG analyse les controverses affectant une société, et relie ces controverses aux principes des Nations-Unies pour en déduire l'alignement ou la violation des principes

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

À la fin de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0% (et en moyenne 0% sur la période).

- ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

N/A

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

L'objectif du compartiment Lux-Equity Green est d'atteindre une croissance du capital à moyen et long terme par l'investissement en actions internationales, tout en permettant aux investisseurs de participer à la recherche de l'atténuation et de l'adaptation au changement climatique. L'atténuation et l'adaptation aux changements climatiques sont les objectifs pour lesquels le compartiment réalise des investissements durables. Le nom du compartiment est lié à ces objectifs environnementaux.

Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne se calcule comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies. Cet alignement doit être de 5% minimum.

À la fin de la période sous revue, l'alignement à la Taxinomie européenne du compartiment était de 28,5%. En moyenne, lors de la période sous revue (fin de chaque trimestre), cet alignement était de 27,3%.

Cet alignement est calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs des titres en portefeuille. Les données d'alignement à la Taxinomie ont été obtenues à travers le fournisseur Bloomberg, pour les données taxinomiques publiées directement par les entreprises. Dans le cas où une société ne publierait pas encore de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l'alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés ne débute qu'en 2023 avec la mise en place de la Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Les données publiées directement par les sociétés sont donc utilisées dès lors qu'elles sont disponibles.

- Le pourcentage des investissements dans des sociétés qui possèdent soit des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, soit qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne. Ce pourcentage doit être de 80% minimum.

À la fin de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 95,8% (le restant n'étant que constitué de liquidités). En moyenne au cours de la période, cette part était de 94,1%.

La part des sociétés qui possèdent soit des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C était de 86,6% (85,0% en moyenne sur la période).

La part des sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne était de 26,1% (24,5% en moyenne sur la période).

À noter que des sociétés peuvent répondre aux deux critères simultanément.

Cet indicateur, mesuré comme une combinaison de deux critères, permet de s'assurer que les investissements sont exclusivement dirigés vers des sociétés qui présentent un plan de transition clair, ou des revenus majoritairement obtenus d'activités qualifiées de durables par la Taxinomie européenne.

Les données liées à la température des sociétés sont obtenues à travers l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP), qui analyse les cibles d'émissions pour en déduire une trajectoire de réchauffement climatique.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été considérés conformément aux spécifications données dans l'annexe SFDR du produit, au sein de son prospectus, ainsi que dans le rapport des incidences négatives des investissements du produit pour l'année 2022, publié à l'adresse suivante :

https://www.spuerkeess.lu/fileadmin/mediatheque/Spuerkeess_Asset_Management/Rapport_produit/Rapport_produit_PA1_2022_-_Lux-Equity_Green_1_.pdf

Ce rapport est publié sur base annuelle. Les informations liées aux PAI pour l'année 2023 seront donc publiées dans le rapport produit PAI annuel 2023.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont pris en compte à travers un fournisseur de données externe, MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société pour en déduire son alignement à ces principes. À cet effet, le compartiment exclut toutes les sociétés qui ne seraient pas alignées aux principes UNGP.

Le même type d'approche est utilisé pour exclure toute société qui serait évaluée par MSCI ESG comme étant en violation des principes Global Compact des Nations unies (UNGC).

Lors de la période sous revue, le compartiment n'a pas été exposé à ce type de société.

Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont indirectement pris en compte à travers l'exclusion des sociétés exposées à des controverses « Très Sévères », ou qui possèdent une notation ESG inférieure à BB. De plus, pour les sociétés sélectionnées en raison de leur alignement taxinomique (>50% des revenus), les entreprises qui possèdent un signalement « Rouge » sur le plan social ou sur le plan de la gouvernance ne sont pas éligibles. Ces principes de l'OCDE ne sont pas directement intégrés au même titre que les deux précédents en raison d'un manque de données équivalentes.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte tel que détaillé en amont de ce document et au sein du rapport PAI 2022 du produit :

https://www.spuerkeess.lu/fileadmin/mediatheque/Spuerkeess_Asset_Management/Rapport_produit/Rapport_produit_PA1_2022_-_Lux-Equity_Green_1_.pdf



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les chiffres ci-dessous représentent les investissements les plus importants sur la période, c'est-à-dire, au poids moyen le plus important sur les 4 trimestres de l'année sous revue.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: Du 01/07/2022 au 30/06/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DE0007164600 - SAP	Technologie	5,3%	Allemagne
DK0060534915 - Novo Nordisk	Santé	5,1%	Danemark
ES0144580Y14 - Iberdrola	Services aux collectivités	4,8%	Espagne
ES0127797019 - EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,5%	Espagne
US0527691069 - Autodesk Inc	Technologie	4,4%	Etats-Unis
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	4,2%	Pays-Bas
FR0000121964 - Klepierre Dist	Immobilier	4,2%	France
SE0000862997 - BillerudKorsnas	Matériaux	3,9%	Suède
CH0008742519 - Swisscom Ltd Reg	Services de communications	3,9%	Suisse
FR0000124141 - Veolia Environnement	Services aux collectivités	3,9%	France
IE0004927939 - Kingspan Group	Matériaux	3,9%	Irlande
FR0000121147 - Faurecia	Consommation discrétionnaire	3,7%	France
US7607591002 - Republic Services	Industrie	3,7%	Etats-Unis
US41068X1000 - Hannon Armstrong	Immobilier	3,7%	Etats-Unis
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group Plc	Services de communications	3,3%	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements liés à la durabilité, c'est-à-dire les investissements durables du produit, était de 95,8% à l'issue de la période sous revue (et de 94,1% en moyenne au cours de la période).

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période sous revue, le compartiment était investi à 95,8% de ses actifs nets dans des actions de sociétés internationales qualifiées d'investissement durables (« #1A Durables »).

À cet effet, le compartiment utilise les critères de la Taxinomie européenne pour sélectionner des investissements en actions alignés à ses objectifs. À la fin de la période sous revue, l'alignement à la Taxinomie du compartiment était de 28,5%.

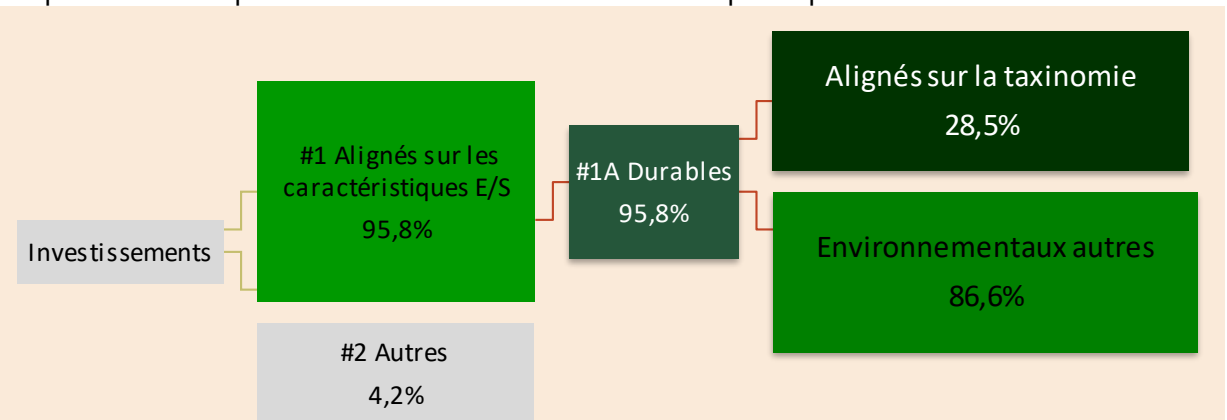
Parallèlement, le compartiment sélectionne des investissements sur base de données liées à la température des sociétés, afin de faire valoir son objectif d'atténuation du changement climatique. À la fin de la période sous revue, la part de ces sociétés en portefeuille était de 86,6%.

À noter que des sociétés peuvent répondre aux deux critères simultanément.

La part restante (« #2 Autres »), non alignée aux caractéristiques environnementales promues, est composée uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie. Cela concernait 4,2% du portefeuille à la fin de la période.

Le produit n'investit pas dans d'autres classes d'actifs et n'utilise pas de produits dérivés.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au cours de la période sous revue, les investissements étaient dirigés vers les secteurs économiques suivants.

Secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période	% Actifs - Fin de période
Services aux collectivités	17,2%	18,0%
Industrie	13,9%	14,1%
Consommation discrétionnaire	11,6%	10,2%
Technologie	9,7%	10,4%
Matériaux	9,4%	9,1%
Immobilier	7,9%	8,3%
Consommation de base	7,3%	8,6%
Services de communications	7,2%	6,5%
Energie	5,1%	5,0%
Santé	5,1%	5,6%

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les critères de la Taxinomie européenne sont utilisés pour la sélection d'investissements durables. À cet effet, le compartiment vise un alignement minimum de 5% à la Taxinomie européenne, calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs de chaque société en portefeuille.

Les données d'alignement à la Taxinomie ont été obtenues à travers le fournisseur Bloomberg, pour les données taxinomiques publiées directement par les entreprises. Dans le cas où une société ne publierait pas encore de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l'alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés ne débute qu'en 2023 avec la mise en place de la Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Les données publiées directement par les sociétés sont donc utilisées dès lors qu'elles sont disponibles. L'estimation de l'alignement évalue dans quelle mesure les revenus des entreprises sont alignés aux critères promus par la Taxinomie, tout en s'assurant qu'elles ne causent pas de préjudice important aux autres objectifs environnementaux, et qu'elles sont en ligne avec les garanties sociales minimum du règlement. La part taxinomique liée aux CAPEX et aux OPEX n'est pas estimée par le fournisseur de données.

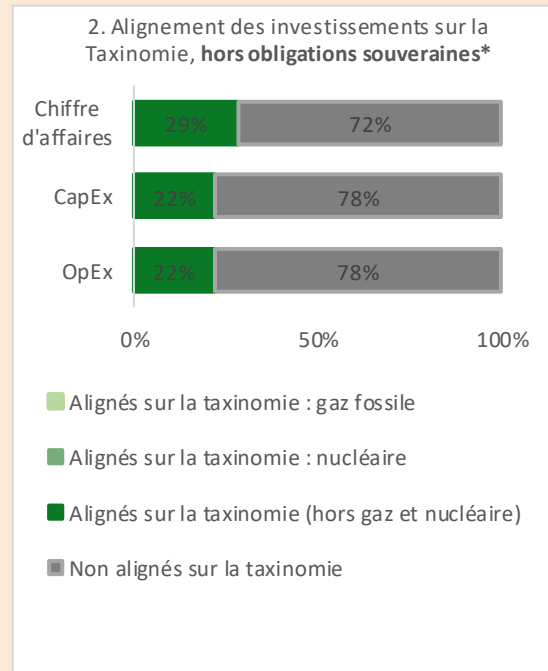
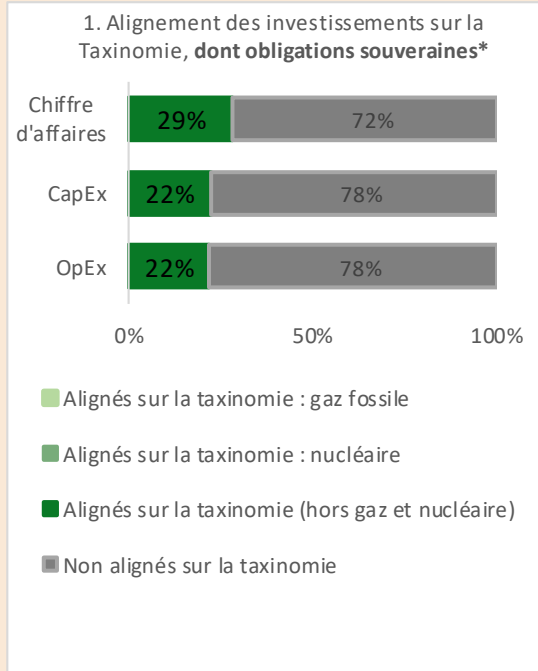
Dès lors, le produit n'est pas encore intégralement couvert quant à son alignement au niveau des CAPEX et des OPEX, tels que demandés dans le tableau ci-dessous, ce qui explique la différence entre l'alignement du chiffre d'affaires, et l'alignement des dépenses (CAPEX et OPEX).

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

- Oui* :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

*Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge à gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la Taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la Taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la Taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la Taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la Taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entres autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Dans la mesure où ces données sont publiées par les entreprises dans le cadre de la NFRD, et que ces publications débutent au cours de l'année 2023, le portefeuille n'est pas intégralement couvert par cette information.

Néanmoins, la part des investissements réalisés dans ces activités, calculée comme la moyenne pondérée des parts respectives de chaque société en portefeuille est donnée dans le tableau suivant. Ces informations sont accompagnées de la couverture du portefeuille pour ces points de données.

	Alignement du portefeuille moyen sur la période	Alignement du portefeuille en fin période	Couverture moyenne du portefeuille
Revenus - Activités transitoires	0,0%	0,0%	21,7%
CAPEX - Activités transitoires	0,3%	0,3%	19,7%
OPEX - Activités transitoires	0,0%	0,0%	21,7%
Revenus - Activités habilitantes	6,1%	6,0%	40,6%
CAPEX - Activités habilitantes	8,7%	8,8%	38,6%
OPEX - Activités habilitantes	6,8%	7,0%	40,6%

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxinomie de l'UE était de 69,7% à l'issue de la période (69,6% en moyenne sur la période). Ce chiffre a été obtenu en comptabilisant tous les investissements qui ne respectent pas le critère d'alignement minimal du compartiment (minimum 50% des revenus alignés à la Taxinomie), mais il peut inclure des sociétés qui possèdent individuellement un alignement taxinomique compris entre 0 et 50%.

Cela concernait donc des sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » étaient composés uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, et ne répondaient donc pas à des garanties minimales. Leur part au sein du produit était de 4,2% à l'issue de la période sous revue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues au cours de la période de référence ?

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales du produit, plusieurs contrôles ont été mis en place :

- Les sociétés exclues d'après la politique d'exclusion sont introduites dans le logiciel de gestion afin d'assurer un contrôle pré-transaction des investissements.
- Le Comité ESG de Spuerkeess Asset Management prend connaissance des investissements et s'assure du respect de la politique d'investissement du produit.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le produit ne possédait pas d'indice de référence et ne mesurait pas son objectif de durabilité à travers une comparaison à un indice de référence.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales/sociales promues ?***

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

N/A