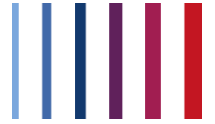


lux | funds



lux | equity

R.C.S. LUXEMBOURG B45423

## Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2023

### Mention légale

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

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

## Sommaire

<b>Organisation .....</b>	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité .....</b>	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine.....</b>	<b>13</b>
<b>LUX-EQUITY GLOBAL.....</b>	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Statistiques.....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>LUX-EQUITY EUROPE.....</b>	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Statistiques.....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>LUX-EQUITY NORTH AMERICA.....</b>	<b>25</b>
Etat du patrimoine .....	25
Statistiques.....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	30
<b>LUX-EQUITY EMERGING MARKETS .....</b>	<b>31</b>
Etat du patrimoine .....	31
Statistiques.....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	34
<b>LUX-EQUITY LOW VOLATILITY .....</b>	<b>35</b>
Etat du patrimoine .....	35
Statistiques.....	36
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	37
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	39
<b>LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND .....</b>	<b>40</b>
Etat du patrimoine .....	40
Statistiques.....	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	44
<b>LUX-EQUITY BEST SECTORS .....</b>	<b>45</b>
Etat du patrimoine .....	45
Statistiques.....	46
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	47
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	49
<b>LUX-EQUITY GREEN .....</b>	<b>50</b>
Etat du patrimoine .....	50
Statistiques.....	51
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	52
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	54
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>55</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>59</b>

## Organisation

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

## Organisation (suite)

### Cabinet de révision agréé

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

### Distributeurs

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

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

### Initiateurs

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

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

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

FORTUNA BANQUE S.C.  
6a, Rue Goethe  
L-1637 LUXEMBOURG

## Rapport d'activité

Après leurs performances solides du premier semestre 2023, les marchés boursiers mondiaux ont essuyé les revers d'un retournement négatif au cours du troisième trimestre. Plusieurs facteurs expliquent cette baisse, notamment la perspective de taux d'intérêt plus élevés, le ralentissement de la croissance économique et les tensions géopolitiques.

Les obligations gouvernementales ont également fléchi au troisième trimestre, indiquant une augmentation des rendements. Cette tendance a été alimentée par les anticipations de hausses des taux d'intérêt des banques centrales à travers le monde.

Outre-Atlantique, les actions ont montré une certaine faiblesse au troisième trimestre. L'optimisme initial des investisseurs quant à une sortie en douceur de la politique de resserrement monétaire de la Réserve fédérale (Fed) s'est estompé au fil du trimestre, laissant place à l'inquiétude face à la perspective de taux d'intérêt plus élevés.

En Europe, les actions ont également décliné au troisième trimestre, principalement en raison des préoccupations liées à la hausse des taux d'intérêt. Néanmoins, à la fin du trimestre, l'inflation s'est inscrite en recul, laissant entrevoir la possibilité d'une pause dans la politique de resserrement de la Banque centrale européenne (BCE).

Le quatrième trimestre a été robuste pour les marchés boursiers mondiaux, portés par les signaux de la Fed indiquant des baisses potentielles des taux en 2024. Les marchés développés ont surpassé leurs homologues émergents, que les inquiétudes persistantes concernant le secteur immobilier chinois plombaient. Malgré certaines coupes de production, les prix du pétrole ont fléchi.

À l'issue de la période, les financières ont très bien performé, bénéficiant des hausses de revenus nets d'intérêts. L'Immobilier en Europe et aux États-Unis a également bien performé, profitant des anticipations de baisse des taux des banques centrales à venir. Les valeurs technologiques ont surfé sur la vague de l'intelligence artificielle, ainsi que les Services de Communications. En revanche, les secteurs de la Santé, la Consommation de Base, et les Services aux Collectivités ont moins performé.

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity Global

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Global - Class A affiche une performance positive de +5,28%. Le compartiment Lux-Equity Global - Class M a quant à lui gagné +5,45%.

Le début de la période de référence s'est inscrit dans la lignée des mois de mai et juin avec des marchés qui ont continué à être portés par la thématique intelligence artificielle. Ainsi, les marchés américains ont logiquement surperformé leurs homologues européens et émergents.

Les marchés ont ensuite évolué au gré des attentes d'inflation et des discours des banquiers centraux. Les craintes que les hausses de taux d'intérêt et la possible récession génèrent ont ainsi lourdement affecté les valeurs technologiques au 3<sup>ème</sup> trimestre, ainsi que la Consommation Discrétionnaire. Au 4<sup>ème</sup> trimestre, c'est le mouvement inverse qui s'est opéré, et le soulagement concernant la trajectoire de l'inflation, ainsi que des attentes de baisse de taux l'an prochain, ont fait rebondir les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme la Technologie ou l'Immobilier, entraînant un rebond des marchés dans leur ensemble. Cela reflète le regain d'optimisme des investisseurs quant à la trajectoire future de la politique monétaire. Les signes d'une inflation plus modérée et la perspective de baisses de taux ont permis aux marchés de regagner confiance.

Lors du 3<sup>ème</sup> trimestre, l'exposition au secteur de la Technologie a été réduite compte tenu des craintes à l'égard du contexte macroéconomique. De même, l'exposition au secteur de la Consommation Discrétionnaire a été limitée au profit de la Consommation de Base afin de renforcer le positionnement défensif des portefeuilles, biais levé en fin d'année.

Ainsi, en fin d'année et à mesure que l'environnement s'améliorait, davantage de cyclicité a été apportée aux portefeuilles, et un rattrapage de certains secteurs qui ont souffert en 2023 est escompté.

En fin de période, le biais est positif sur les secteurs des Services aux Collectivités et de la Finance. À l'inverse, la prudence est de mise à l'égard des Matériaux de Base, de l'Immobilier et de l'Industrie. A également été construite une position sur le segment des *Small et Mid Caps*, qui, après deux années de sous-performance, sont faiblement valorisés et devraient rebondir dans un scénario de *soft landing*.

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

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity Europe

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Europe – Class A affiche une performance positive de 2,66%. Le compartiment Lux-Equity Europe – Class M a quant à lui gagné 2,83%.

Le marché boursier de la zone euro a connu une année mouvementée en 2023, oscillant entre les craintes d'un ralentissement économique et l'optimisme suscité par des perspectives de hausses de taux moins prononcées.

Au troisième trimestre, les actions ont chuté sous l'effet des inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt, qui risquaient d'alourdir le coût du crédit et de freiner la consommation des ménages. L'inflation, bien que toujours élevée, a légèrement ralenti, suggérant que la BCE pourrait atténuer son rythme de resserrement monétaire.

Parmi les secteurs les plus affectés, les biens de Consommation Discrétionnaire et les Technologies de l'Information ont subi de lourdes pertes, les investisseurs craignant que les consommateurs ne réduisent leurs dépenses et que la demande de puces électroniques faiblisse. En revanche, le secteur de l'Énergie s'est démarqué, profitant de la hausse des prix du pétrole et des perspectives de bénéfices plus élevés pour les entreprises pétrolières.

Le quatrième trimestre a apporté un certain soulagement aux investisseurs : les actions ont rebondi, portées par l'optimisme qu'inspirait une pause dans les hausses de taux de la BCE. Les secteurs de l'Immobilier et des Technologies de l'Information ont mené la charge, tandis que la Santé et l'Énergie ont connu des performances plus mitigées.

Globalement, l'année 2023 a été marquée par une volatilité élevée pour les actions de la zone euro, reflétant les incertitudes liées à la politique monétaire et à l'évolution de l'inflation. Malgré ces fluctuations, les marchés ont fini par retrouver leur équilibre, stimulés par l'espoir d'une croissance économique plus modérée et de politiques monétaires moins restrictives.

En août, l'allocation à la Technologie a été limitée, principalement en raison des risques potentiels de report et de réduction des dépenses informatiques dans le contexte macroéconomique actuel. Par ailleurs, une diminution tactique de l'exposition à la Consommation Discrétionnaire a été opérée car les valorisations semblaient élevées. Cependant, ce secteur invite davantage au positif, étant donné que les salaires réels restent positifs et l'emploi se maintient.

Fin 2023, le secteur financier inspire une perspective positive, en particulier en Europe, où il devrait publier de solides résultats au premier trimestre et continuer à bénéficier d'un environnement de taux élevés. De plus, l'optimisme reste de mise quant au secteur des Services aux Collectivités dans un environnement où les taux pourraient avoir atteint leur pic, secteur qui a sous-performé en 2023. Cependant, une approche plus prudente s'applique à l'égard des biens de Consommation de Base, qui, dans le scénario de *soft landing* qui semble prévaloir, ne devraient pas être les premiers à rebondir.

Le segment des petites capitalisations présente également de l'intérêt pour profiter d'une éventuelle rotation de style au sein des actions. Ce segment a très nettement sous-performé les actions à grosse capitalisation ces deux dernières années et se trouve désormais à un niveau de valorisation relative très attractif. Aussi, compte tenu de la baisse des taux qui pourrait faire redémarrer l'économie, ce segment est susceptible de marquer un retour en 2024.

Pour l'instant, les secteurs des Matériaux et de l'Industrie ne font pas partie des préférences en raison de leur nature cyclique qui les rend vulnérables en cas de ralentissement économique, en particulier dans un environnement où l'incertitude est partout dans le monde.

Le marché boursier européen a fait preuve d'une résilience remarquable en 2023, naviguant à travers des périodes de volatilité et d'incertitude pour générer des rendements positifs. L'approche d'investissement demeure sélective, et se focalise sur les secteurs et les entreprises estimés bien positionnés pour bénéficier des conditions économiques prévalant. Parmi les lignes les plus importantes du portefeuille figurent Nestlé, Roche, Novo Nordisk, ASML, et HSBC Holdings.

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity North America

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity North America – Class A affiche une performance positive de +3,79%.

Les marchés actions mondiaux ont connu une performance contrastée en 2023, oscillant entre des phases de baisse et de rebond. Le troisième trimestre a été marqué par une correction des marchés, les investisseurs se montrant inquiets face à la perspective d'une période prolongée de taux d'intérêt élevés. D'ailleurs, cette crainte s'est vue alimentée par les signaux de la Fed qui indiquaient une poursuite du resserrement de la politique monétaire. Les actions américaines, en particulier les *Magnificent Seven* - Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla, Nvidia et Meta - ont été durement touchées par cette correction.

En revanche, les matières premières ont offert une performance plus robuste au troisième trimestre, notamment le secteur de l'Énergie, qui a bénéficié des réductions de production de pétrole opérées par l'Arabie saoudite et la Russie.

Le quatrième trimestre a été marqué par un rebond des marchés actions, les investisseurs se réjouissant des signes d'un ralentissement de la hausse des taux d'intérêt. Ces attentes ont été renforcées par les déclarations de la Fed, qui ont laissé entrevoir la possibilité de baisses de taux en 2024. Les actions américaines ont compté parmi les plus performantes, l'indice S&P 500 achevant l'année sur un niveau proche de son record historique.

Ce rebond des marchés actions reflète le regain d'optimisme des investisseurs quant à la trajectoire future de la politique monétaire. Les signes d'une inflation plus modérée et la perspective de baisses de taux ont permis aux marchés de regagner confiance.

En août, l'allocation au secteur de la Technologie a été diminuée, principalement en raison des risques potentiels de report et de réduction des dépenses informatiques dans le contexte macroéconomique actuel. Une diminution tactique de l'exposition à la Consommation Discrétionnaire a été opérée car les valorisations semblaient élevées. Cependant, ce secteur invite davantage au positif, étant donné que les salaires réels restent positifs et l'emploi se maintient.

Fin 2023, le secteur des Services aux Collectivités inspire une perspective positive dans un environnement où les taux pourraient avoir atteint leur pic, secteur qui a sous-performé en 2023. Cependant, une approche plus prudente reste de mise à l'égard des biens de Consommation de Base, qui, dans le scénario de *soft landing* qui semble prévaloir, ne devraient pas être les premiers à rebondir.

Le segment des petites capitalisations présente également de l'intérêt pour profiter d'une éventuelle rotation de style au sein des actions. Ce segment a très nettement sous-performé les actions à grosse capitalisation ces deux dernières années et se trouve désormais à un niveau de valorisation relative très attractif. Aussi, compte tenu de la baisse des taux qui pourrait faire redémarrer l'économie, ce segment est susceptible de marquer un retour en 2024.

Pour l'instant, les secteurs des Matériaux et de l'Industrie ne font pas partie des préférences en raison de leur nature cyclique qui les rend vulnérables en cas de ralentissement économique, en particulier dans un environnement où l'incertitude est partout dans le monde.

Parmi les lignes les plus importantes du portefeuille se trouvent Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon et Nvidia.



## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity Emerging Markets

La période sous revue est restée volatile et décevante pour les marchés actions émergents, surtout vis-à-vis des pays développés.

La Chine est restée sur la tendance négative amorcée plus tôt dans l'année. En effet, l'économie chinoise continue de faire face à une déflation et à une reprise difficile de l'activité après la crise immobilière de 2022. Les plans de relance se succèdent mais aucun n'est suffisant pour redynamiser proprement la confiance du consommateur.

Néanmoins, d'autres régions du monde émergent ont tiré leur épingle du jeu. Cela a donné lieu à des divergences de performance particulièrement marquées au sein de l'indice des actions émergentes. Par exemple, l'Inde continue d'afficher une très forte croissance des résultats, et le marché est porté également par un engouement des investisseurs domestiques. L'Amérique latine, numéro 2 après l'Inde en termes de performances, a clairement profité du retour de l'appétit pour le risque des investisseurs internationaux à partir de fin octobre. De plus, l'inflation de cette région baisse nettement, et certains pays comme le Chili ont déjà commencé à normaliser leurs politiques monétaires.

Dans ce contexte, au cours de la période, la diminution à l'exposition chinoise du portefeuille s'est poursuivie au profit de l'Inde et de l'Amérique latine. Certains arbitrages de fonds plutôt décevants en termes de performances ont également été réalisés. Enfin, une position a été initiée sur les pays d'Asie du Sud-Est tel que le Vietnam et Singapour qui bénéficient du report d'activités hors Chine.

Au final, le compartiment clôture la période sur une performance positive de 3,92%.

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity Low Volatility

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Low Volatility-Class M a réalisé une performance positive de +8,46%. Le compartiment Lux-Equity Low Volatility-Class A a quant à lui réalisé une performance de +8,11%.

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. Aussi, une nette préférence est manifestée à l'égard du secteur de la Santé, dont le profil correspond à la stratégie du compartiment, qui bénéficie d'une dynamique de croissance structurelle et d'une faible corrélation au cycle économique. Enfin, le secteur des Services de Communications inspire de l'intérêt dans le but d'être exposé à la croissance de la consommation de données et à la stabilité des résultats des opérateurs téléphoniques. L'exposition au secteur des Matériaux de Base s'effectue toujours principalement par le biais de sociétés minières et aurifères au profil très défensif.

À la fin de la période de référence, le compartiment conserve une part de liquidités d'environ 4%.

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

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity High Dividend

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity High Dividend-A affiche une performance positive de 4,35%. Le compartiment Lux-Equity High Dividend-B a, quant à lui, gagné 4,32%.

Durant la période de référence, la SICAV a conservé un positionnement sur des sociétés dont les fondamentaux laissent présager une soutenabilité du dividende. Une attention aux critères ESG est également de mise pour ce compartiment. Lors de la période de référence, des actions telles que Deutsche Post ou Orange ont été vendues afin d'acquérir des lignes comme Colgate, E.ON, Geberit, Visa ou Hershey.

En fin de période, le compartiment a un biais positif pour les secteurs de l'Énergie, de la Technologie et de la Finance. Inversement, la SICAV est peu exposée aux secteurs de la Santé, des Services de Communications et des Matériaux de Base. En outre, le compartiment n'a aucune exposition au secteur de l'Immobilier.

Les positions les plus conséquentes à la fin de la période sous revue sont l'ETF iShares MSCI World Quality Dividend ESG, Microsoft et Nintendo.

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

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity Best Sectors

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Best Sectors affiche une performance négative de -2,55%.

Le compartiment a entamé la période de référence en étant investi sur deux secteurs (la Technologie et les Services aux Collectivités).

En août, compte tenu d'une attente de détérioration de l'économie et des valorisations élevées sur le secteur de la Technologie, les valeurs de ce dernier secteur ont été cédées au profit de valeurs du secteur de la Consommation de Base.

En fin d'année, le scénario économique a évolué favorablement et les attentes de récession ont été repoussées.

Ainsi, les préférences sectorielles vont aux Services aux Collectivités qui peuvent profiter de la normalisation des taux, et à la Finance, puisqu'un *soft landing* de l'économie se profile.

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

## Rapport d'activité (suite)

### Lux-Equity Green

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Green-Class M a réalisé une performance de +2,34%. Le compartiment Lux-Equity Green-Class A a, quant à lui, réalisé une performance de +2,18%.

Le compartiment est composé d'entreprises dont l'impact positif sur l'environnement est significatif, et dont les notations environnementales sont bonnes. Parmi elles figurent de nombreuses entreprises industrielles ou de Services aux Collectivités qui sont les principaux acteurs de la transition énergétique (e.g. EDP Renovaveis). L'investissement porte 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, sont favorisées les 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, l'exposition aux producteurs de saumon a été diversifiée, via un investissement dans Salmar. Saint Gobain a également été intégré en portefeuille (Matériaux et services pour l'habitation et l'industrie, notamment présents dans l'isolation) et Array Technologies (systèmes de *tracker* solaire). À l'inverse, l'intégralité de nos positions dans Swisscom et Electrolux a été soldée.

L'objectif de durabilité du compartiment Lux-Equity Green est documenté de façon plus exhaustive en annexe du présent document.

Luxembourg, le 31 janvier 2024

Le Conseil d'Administration

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

**Etat globalisé du patrimoine**au 31 décembre 2023  
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	799.810.102,84
Avoirs bancaires	17.485.747,14
A recevoir sur ventes de titres	11.966.588,24
A recevoir sur émissions d'actions	938.602,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	610.321,91
Intérêts bancaires à recevoir	154.777,84
	<hr/>
Total de l'actif	830.966.140,60

**Exigible**

A payer sur opérations de trésorerie	33.407,27
A payer sur rachats d'actions	11.587.613,27
Intérêts bancaires à payer	95,96
Frais à payer	921.766,53
	<hr/>
Total de l'exigible	12.542.883,03
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	818.423.257,57

**LUX-EQUITY GLOBAL****Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	172.465.649,72
Avoirs bancaires	5.904.583,70
A recevoir sur émissions d'actions	413.229,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	71.509,45
Intérêts bancaires à recevoir	41.143,82
Total de l'actif	<u>178.896.116,59</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	409.294,69
Intérêts bancaires à payer	4,13
Frais à payer	195.219,75
Total de l'exigible	<u>604.518,57</u>
Actif net à la fin de la période	<u>178.291.598,02</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)
EUR	432.457,9397	EUR	269,87	116.705.411,54
M	310.285,9181	EUR	145,26	45.072.853,48
USD	61.190,0335	USD	298,08	16.513.333,00
				<u>178.291.598,02</u>

**LUX-EQUITY GLOBAL****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	168.716.148,78	181.170.501,46	178.291.598,02

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
EUR	EUR	229,46	256,35	269,87
M	EUR	122,92	137,76	145,26
USD	USD	240,01	279,67	298,08

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR	451.355,9412	15.975,8199	-34.873,8214	432.457,9397
M	334.128,7237	5.668,1738	-29.510,9794	310.285,9181
USD	75.822,6918	651,8450	-15.284,5033	61.190,0335



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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	34.286	Royal Bank of Canada	2.863.859,69	3.153.011,80	1,77
CHF	18.120	Nestlé SA Reg	1.867.475,24	1.900.598,76	1,07
CHF	13.250	Novartis AG Reg	964.629,59	1.209.631,73	0,68
CHF	5.290	Roche Holding Ltd Pref	1.461.164,22	1.391.289,88	0,78
CHF	57.824	UBS Group Inc	1.170.635,81	1.623.423,13	0,91
			5.463.904,86	6.124.943,50	3,44
DKK	12.525	Novo Nordisk AS B	1.156.845,45	1.172.960,63	0,66
EUR	14.233	Airbus SE	1.530.188,29	1.989.488,74	1,12
EUR	9.606	Allianz SE Reg	1.959.232,21	2.324.171,70	1,30
EUR	18.731	BASF SE Reg	987.808,36	913.698,18	0,51
EUR	37.714	BNP Paribas SA A	2.021.121,60	2.360.519,26	1,32
EUR	35.394	Deutsche Telekom AG Reg	602.354,42	769.819,50	0,43
EUR	5.574	Dr Ing hc F Porsche AG	564.603,34	445.362,60	0,25
EUR	310.544	ENEL SpA	1.879.417,84	2.089.961,12	1,17
EUR	368	Hermes Intl SA	573.095,75	706.118,40	0,40
EUR	183.537	Iberdrola SA	1.993.455,85	2.178.584,19	1,22
EUR	2.586	L'Oréal SA	946.749,67	1.165.380,90	0,65
EUR	2.405	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.347.031,63	1.764.308,00	0,99
EUR	7.094	Mercedes-Benz Group AG Reg	491.243,18	443.729,70	0,25
EUR	13.224	Sanofi SA	1.086.922,73	1.186.986,24	0,67
EUR	27.207	SAP SE	2.893.979,77	3.794.832,36	2,13
EUR	9.930	Siemens AG Reg	1.303.614,93	1.687.305,60	0,95
EUR	19.207	Stellantis NV	332.374,34	406.228,05	0,23
EUR	16.059	Totalenergies SE	769.241,27	989.234,40	0,55
			21.282.435,18	25.215.728,94	14,14
GBP	9.829	Rio Tinto Plc	653.375,93	662.820,13	0,37
USD	17.134	3M Co	2.159.105,89	1.695.793,65	0,95
USD	15.766	AbbVie Inc	1.669.854,85	2.211.993,14	1,24
USD	6.786	Adobe Inc Reg	2.543.192,11	3.665.318,55	2,06
USD	14.758	Alphabet Inc C	1.587.480,36	1.882.979,44	1,06
USD	22.403	Amazon.com Inc	2.504.517,02	3.081.718,18	1,73
USD	43.904	Apple Inc Reg	4.712.073,63	7.652.742,85	4,29
USD	113.142	AT&T Inc	1.809.781,18	1.718.820,12	0,96
USD	88.863	Bank of America Corp	2.705.422,34	2.708.811,02	1,52
USD	3.598	BlackRock Inc	2.291.760,80	2.644.385,86	1,48
USD	7.079	Caterpillar Inc Reg	1.324.382,61	1.894.932,71	1,06
USD	45.355	Citigroup Inc	2.280.695,94	2.112.227,79	1,18
USD	32.845	Comcast Corp A	1.233.380,81	1.303.927,62	0,73
USD	10.443	Danaher Corp	1.922.683,52	2.187.210,74	1,23
USD	3.755	Home Depot Inc	958.175,11	1.178.122,54	0,66
USD	10.046	Honeywell Intl Inc	1.786.883,13	1.907.334,81	1,07
USD	36.143	Intel Corp	1.684.204,27	1.644.276,63	0,92
USD	18.243	Johnson & Johnson	2.536.466,70	2.588.753,63	1,45
USD	25.683	JPMorgan Chase & Co	2.803.055,66	3.955.165,72	2,22
USD	3.671	Linde Plc	854.417,69	1.361.615,13	0,76
USD	5.818	Lowe's Companies Inc	900.636,16	1.172.238,38	0,66
USD	6.073	Mastercard Inc A	1.556.821,47	2.345.023,07	1,32
USD	6.733	Mc Donald's Corp	1.393.872,19	1.807.434,55	1,01
USD	25.796	Merck & Co Inc	1.530.625,43	2.546.086,57	1,43
USD	4.190	Meta Platforms Inc A	1.053.381,70	1.342.711,87	0,75

\* 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 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	18.356	Microsoft Corp	2.611.865,03	6.249.232,94	3,50
USD	24.411	Morgan Stanley	1.751.720,69	2.060.862,57	1,16
USD	2.530	NetFlix Inc	842.490,43	1.115.211,08	0,63
USD	55.132	NextEra Energy Inc	3.539.379,02	3.031.748,39	1,70
USD	11.971	Nike Inc B	1.359.032,40	1.176.670,56	0,66
USD	4.960	NVIDIA Corp	792.036,16	2.223.793,58	1,25
USD	32.000	PayPal Holdings Inc	3.391.542,60	1.779.113,67	1,00
USD	10.140	Pepsico Inc	1.486.260,50	1.559.166,72	0,87
USD	15.616	Philip Morris Intl Inc	1.295.309,31	1.330.092,15	0,75
USD	14.464	Procter & Gamble Co	1.837.534,98	1.918.930,39	1,08
USD	16.674	Qualcomm Inc	1.940.949,44	2.183.296,93	1,22
USD	15.369	Salesforce Inc	2.799.796,47	3.661.399,36	2,05
USD	32.357	Sempra Reg	2.226.922,38	2.189.161,75	1,23
USD	13.421	Starbucks Corp	906.356,97	1.166.583,87	0,65
USD	5.707	Tesla Inc	1.162.351,91	1.283.848,95	0,72
USD	15.630	The Walt Disney Co	1.844.463,05	1.277.653,98	0,72
USD	5.342	United Health Group Inc	1.677.323,21	2.546.197,76	1,43
USD	13.814	United Parcel Service Inc B	2.184.867,71	1.966.389,23	1,10
USD	12.964	Walmart Inc Reg	1.618.173,54	1.850.323,30	1,04
			<b>81.071.246,37</b>	<b>97.179.301,75</b>	<b>54,50</b>
<b>Total actions</b>			<b>112.491.667,48</b>	<b>133.508.766,75</b>	<b>74,88</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	198.867	Goldman Sachs Fds Scv GI Sm Cap CORE Eq Ptf I Dist	3.443.560,96	3.440.630,46	1,93
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.443.560,96</b>	<b>3.440.630,46</b>	<b>1,93</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	230.429	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	9.385.230,70	10.606.646,87	5,95
EUR	129.306	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	4.493.573,74	5.481.927,87	3,07
			<b>13.878.804,44</b>	<b>16.088.574,74</b>	<b>9,02</b>
USD	429.871	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	12.430.567,52	12.375.988,23	6,94
USD	44.976	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	6.875.682,83	7.051.689,54	3,96
			<b>19.306.250,35</b>	<b>19.427.677,77</b>	<b>10,90</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>33.185.054,79</b>	<b>35.516.252,51</b>	<b>19,92</b>
Total portefeuille-titres			<b>149.120.283,23</b>	<b>172.465.649,72</b>	<b>96,73</b>
Avoirs bancaires				5.904.583,70	3,31
Autres actifs/(passifs) nets				-78.635,40	-0,04
<b>Total</b>				<b>178.291.598,02</b>	<b>100,00</b>

\* 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 31 décembre 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	21,85 %
Technologies	17,89 %
Biens de consommation durable	13,22 %
Finances	12,86 %
Services de santé	9,57 %
Biens de consommation non-cyclique	7,48 %
Services aux collectivités	5,32 %
Industrie	4,23 %
Services de télécommunication	2,12 %
Matières premières	1,64 %
Energie	0,55 %
Total	<u>96,73 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	53,74 %
Irlande	20,68 %
Allemagne	5,82 %
France	4,58 %
Suisse	3,44 %
Luxembourg	1,93 %
Canada	1,77 %
Pays-Bas	1,35 %
Espagne	1,22 %
Italie	1,17 %
Danemark	0,66 %
Royaume-Uni	0,37 %
Total	<u>96,73 %</u>

**LUX-EQUITY EUROPE****Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	147.217.426,92
Avoirs bancaires	1.730.267,39
A recevoir sur émissions d'actions	50.573,56
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	63.509,08
Intérêts bancaires à recevoir	12.089,43
Total de l'actif	149.073.866,38

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	344.208,50
Frais à payer	166.681,96
Total de l'exigible	510.890,46
Actif net à la fin de la période	148.562.975,92

**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	728.592,8677	EUR	164,35	119.746.297,21
M	248.481,5475	EUR	115,97	28.816.678,71
				148.562.975,92

**LUX-EQUITY EUROPE****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	133.212.978,73	150.784.939,97	148.562.975,92

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	138,27	160,10	164,35
M	EUR	97,10	112,79	115,97

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	753.704,8917	7.032,4635	-32.144,4875	728.592,8677
M	267.002,5713	4.444,8037	-22.965,8275	248.481,5475

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	704	Barry Callebaut AG Reg	1.216.420,08	1.074.578,50	0,72
CHF	7.642	Co Financière Richemont SA	966.982,02	951.505,11	0,64
CHF	41.251	EFG Intl Reg	340.797,52	479.227,05	0,32
CHF	1.778	Lonza Group AG Reg	1.130.143,13	676.472,13	0,45
CHF	34.072	Nestlé SA Reg	3.622.321,14	3.573.796,96	2,41
CHF	32.071	Novartis AG Reg	2.546.304,06	2.927.856,55	1,97
CHF	16.190	Roche Holding Ltd Pref	4.324.404,53	4.258.030,85	2,87
CHF	7.811	Swiss Re AG	574.859,63	794.506,02	0,53
CHF	44.009	UBS Group Inc	749.912,24	1.235.563,58	0,83
CHF	3.107	Zurich Insurance Group AG Reg	1.185.320,65	1.469.203,75	0,99
			<b>16.657.465,00</b>	<b>17.440.740,50</b>	<b>11,73</b>
DKK	55.636	Novo Nordisk AS B	2.457.764,17	5.210.286,42	3,51
EUR	4.912	Adidas AG Reg	895.362,31	904.593,92	0,61
EUR	401	Adyen BV	695.007,96	467.806,60	0,31
EUR	10.428	Air Liquide SA	1.350.682,33	1.836.579,36	1,24
EUR	9.445	Airbus SE	1.108.200,44	1.320.222,10	0,89
EUR	6.428	Allianz SE Reg	1.330.412,54	1.555.254,60	1,05
EUR	19.932	Amundi SA	1.048.118,43	1.227.811,20	0,83
EUR	6.470	ASML Holding NV	4.199.494,42	4.410.599,00	2,97
EUR	57.703	Axa SA	1.475.376,71	1.701.661,47	1,14
EUR	136.563	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.127.587,03	1.123.367,24	0,76
EUR	49.335	BNP Paribas SA A	2.610.718,31	3.087.877,65	2,08
EUR	33.414	Bouygues SA	970.908,73	1.140.085,68	0,77
EUR	41.201	Bureau Veritas SA	925.629,91	942.266,87	0,63
EUR	7.073	CapGemini SE	944.963,93	1.335.028,75	0,90
EUR	28.958	Cie de Saint-Gobain SA	1.658.322,16	1.930.340,28	1,30
EUR	8.464	Dassault Aviation SA	950.243,15	1.516.748,80	1,02
EUR	18.394	Dassault Systemes SA	723.664,46	813.658,59	0,55
EUR	8.272	Deutsche Boerse AG Reg	875.340,06	1.542.728,00	1,04
EUR	23.361	Deutsche Post AG Reg	1.189.711,66	1.047.857,66	0,70
EUR	50.454	Deutsche Telekom AG Reg	837.308,28	1.097.374,50	0,74
EUR	10.519	Dr Ing hc F Porsche AG	853.364,39	840.468,10	0,57
EUR	101.634	E.ON SE Reg	1.150.481,87	1.234.853,10	0,83
EUR	176.555	EDP-Energias de Portugal SA Reg	721.263,61	804.208,03	0,54
EUR	7.097	Eiffage SA	606.951,06	688.550,94	0,46
EUR	310.213	ENEL SpA	1.870.892,37	2.087.733,49	1,40
EUR	116.562	Engie SA	1.383.122,43	1.855.433,92	1,25
EUR	56.316	ENI SpA	857.022,52	864.337,97	0,58
EUR	95.946	Grifols SA A	1.312.348,49	1.482.845,43	1,00
EUR	17.221	Heineken NV	1.583.733,60	1.583.298,74	1,07
EUR	478	Hermes Intl SA	286.587,57	917.186,40	0,62
EUR	61.518	Iberdrola SA	621.999,87	730.218,66	0,49
EUR	29.251	Infineon Technologies AG Reg	871.276,23	1.105.687,80	0,74
EUR	85.808	ING Groep NV	1.000.417,44	1.160.639,01	0,78
EUR	531.811	Intesa Sanpaolo SpA	1.404.619,21	1.405.842,38	0,95
EUR	46.514	Jeronimo Martins SA Reg	971.915,11	1.071.682,56	0,72
EUR	23.083	KBC Group NV	1.305.185,69	1.355.433,76	0,91
EUR	994	Kering Reg	672.773,86	396.606,00	0,27
EUR	56.826	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.630.158,63	1.478.328,39	0,99
EUR	3.820	L'Oréal SA	1.549.877,54	1.721.483,00	1,16
EUR	4.659	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.219.404,12	3.417.842,40	2,30
EUR	27.244	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.873.140,93	1.704.112,20	1,15

\* 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 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	30.929	Michelin SA	994.176,84	1.003.955,34	0,68
EUR	26.115	Neste Corporation	1.087.520,84	841.164,15	0,57
EUR	64.083	Nordea Bank Abp Reg	719.517,52	719.395,76	0,48
EUR	35.865	Oci NV Reg	1.014.789,59	941.097,60	0,63
EUR	57.209	Orange SA	617.220,74	589.481,54	0,40
EUR	3.535	Pernod-Ricard SA	721.878,68	564.716,25	0,38
EUR	26.656	Prosus NV N Reg	772.619,25	719.312,16	0,48
EUR	26.534	Renault SA	849.084,21	979.237,27	0,66
EUR	28.255	Rexel SA	507.587,60	699.876,35	0,47
EUR	30.382	Sanofi SA	2.640.079,40	2.727.088,32	1,84
EUR	14.923	SAP SE	1.827.090,01	2.081.460,04	1,40
EUR	12.670	Schneider Electric SE	1.640.215,41	2.303.152,60	1,55
EUR	9.456	Siemens AG Reg	1.354.285,98	1.606.763,52	1,08
EUR	53.275	Société Générale SA	1.335.196,22	1.279.931,88	0,86
EUR	33.692	Spie SAS	677.631,50	953.483,60	0,64
EUR	76.025	Stellantis NV	1.121.743,68	1.607.928,75	1,08
EUR	22.358	STMicroelectronics NV	831.484,87	1.010.805,18	0,68
EUR	5.435	Thales SA	474.313,05	728.018,25	0,49
EUR	34.246	Totalenergies SE	1.673.618,76	2.109.553,60	1,42
EUR	90.237	UBISOFT Entertainment SA	3.021.510,16	2.085.377,07	1,40
EUR	79.934	Unicredit SpA Reg	1.494.876,11	1.963.578,71	1,32
EUR	19.915	Universal Music Group NV	370.199,77	514.006,15	0,35
EUR	47.661	Veolia Environnement SA	1.393.826,88	1.361.198,16	0,92
EUR	12.710	Vinci SA	1.159.551,78	1.445.127,00	0,97
EUR	150.005	Vivendi	1.448.337,79	1.451.448,38	0,98
			79.411.946,00	89.195.812,18	60,04
GBP	25.806	3i Group Plc	719.059,39	721.174,38	0,48
GBP	50.818	Anglo American Plc	1.665.504,58	1.155.954,80	0,78
GBP	25.396	AstraZeneca Plc	2.693.869,01	3.107.391,61	2,09
GBP	270.025	Aviva Plc	1.361.509,22	1.354.934,88	0,91
GBP	331.765	BP Plc	1.814.246,68	1.785.176,09	1,20
GBP	30.472	British American Tobacco Plc	1.203.691,07	807.426,62	0,54
GBP	860.701	BT Group Plc	1.353.455,80	1.227.992,13	0,83
GBP	32.831	Burberry Group Plc	564.551,68	536.626,57	0,36
GBP	19.252	CRH Plc	1.201.732,03	1.202.258,68	0,81
GBP	18.062	Diageo Plc	792.044,88	595.454,86	0,40
GBP	119.870	GSK Plc	2.354.844,69	2.006.611,10	1,35
GBP	451.559	HSBC Holdings Plc	2.502.210,44	3.312.492,19	2,23
GBP	87.341	Imperial Brands Plc	1.905.957,75	1.821.297,67	1,23
GBP	7.596	London Stock Exchange Gr Plc	622.366,44	813.161,58	0,55
GBP	25.483	Reckitt Benckiser Group Plc	1.707.240,06	1.594.316,88	1,07
GBP	20.039	Relx Plc	718.499,63	719.384,77	0,48
GBP	25.031	Rio Tinto Plc	1.430.988,04	1.687.969,35	1,14
GBP	265.033	Rolls-Royce Holdings PLC	463.988,31	916.877,89	0,62
GBP	114.938	Shell Plc	3.109.417,61	3.411.732,47	2,30
GBP	47.990	SSE Plc	1.022.210,24	1.028.143,01	0,69
GBP	45.988	Unilever Plc	2.096.447,62	2.017.218,41	1,36
			31.303.835,17	31.823.595,94	21,42
SEK	54.766	Volvo AB B	1.119.445,11	1.287.906,42	0,87
<b>Total actions</b>			130.950.455,45	144.958.341,46	97,57

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	40.763	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	2.238.826,25	2.259.085,46	1,52
		Cap			
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	<u>2.238.826,25</u>	<u>2.259.085,46</u>	<u>1,52</u>
		Total portefeuille-titres	133.189.281,70	147.217.426,92	99,09
		Avoirs bancaires		1.730.267,39	1,16
		Autres actifs/(passifs) nets		-384.718,39	-0,25
		<b>Total</b>		<u><u>148.562.975,92</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 EUROPE****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 31 décembre 2023

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	19,04 %
Services de santé	15,08 %
Industrie	12,94 %
Biens de consommation non-cyclique	12,05 %
Biens de consommation durable	10,27 %
Technologies	9,43 %
Services aux collectivités	6,12 %
Energie	6,07 %
Matières premières	4,60 %
Services de télécommunication	1,97 %
Fonds d'investissement	1,52 %
Total	<u>99,09 %</u>

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

France	30,18 %
Royaume-Uni	20,61 %
Suisse	11,73 %
Pays-Bas	10,23 %
Allemagne	9,91 %
Italie	4,25 %
Danemark	3,51 %
Espagne	2,25 %
Luxembourg	1,52 %
Portugal	1,26 %
Finlande	1,05 %
Belgique	0,91 %
Suède	0,87 %
Irlande	0,81 %
Total	<u>99,09 %</u>

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

au 31 décembre 2023  
(en USD)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	70.764.734,89
Avoirs bancaires	1.130.145,10
A recevoir sur émissions d'actions	76.232,76
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.108,33
Intérêts bancaires à recevoir	22.996,78
Total de l'actif	<u>72.037.217,86</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	12.033,01
Frais à payer	70.381,13
Total de l'exigible	<u>82.414,14</u>
Actif net à la fin de la période	<u>71.954.803,72</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	127.734,0017	USD	203,57	26.002.720,09
M	298.530,5742	USD	153,93	45.952.083,63
				<u>71.954.803,72</u>

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en USD)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
	USD	72.243.381,43	74.657.518,67	71.954.803,72

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
A	USD	173,73	196,14	203,57
M	USD	130,74	148,07	153,93

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	132.904,2433	27.692,6924	-32.862,9340	127.734,0017
M	328.148,8868	4.808,8849	-34.427,1975	298.530,5742

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

au 31 décembre 2023  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	7.223	Alimentation Couche-Tard Inc	413.148,06	427.236,73	0,59
CAD	7.578	Bank of Montreal	670.644,79	753.147,04	1,05
CAD	57.006	Lundin Mining Corp Reg	389.741,29	468.424,08	0,65
CAD	5.407	Royal Bank of Canada	502.436,43	549.225,29	0,76
CAD	3.446	Toronto Dominion Bank (The)	226.086,37	223.655,64	0,31
			2.202.056,94	2.421.688,78	3,36
USD	4.188	3M Co	394.096,25	457.832,16	0,64
USD	4.766	Abbott Laboratories	459.278,92	524.593,62	0,73
USD	3.177	AbbVie Inc	473.052,10	492.339,69	0,68
USD	1.000	Accenture Plc	327.121,41	350.910,00	0,49
USD	1.483	Adobe Inc Reg	587.549,03	884.757,80	1,23
USD	7.477	Advanced Micro Devices Inc	994.939,79	1.102.184,57	1,53
USD	2.876	Airbnb Inc	351.245,88	391.538,64	0,54
USD	2.956	Albemarle Corp	648.425,62	427.082,88	0,59
USD	18.710	Alphabet Inc C	1.804.930,85	2.636.800,30	3,66
USD	16.521	Amazon.com Inc	2.243.170,80	2.510.200,74	3,49
USD	1.531	Amgen Inc	417.428,37	440.958,62	0,61
USD	23.398	Apple Inc Reg	2.656.584,23	4.504.816,94	6,26
USD	3.204	Applied Materials Inc	413.203,37	519.272,28	0,72
USD	3.701	Atmos Energy Corp	420.578,31	428.945,90	0,60
USD	1.996	Automatic Data Processing Inc	458.895,77	465.008,12	0,65
USD	85	Autozone Inc	223.299,25	219.776,85	0,31
USD	22.704	Bank of America Corp	717.070,18	764.443,68	1,06
USD	2.698	Berkshire Hathaway Inc	958.198,11	962.268,68	1,34
USD	414	BlackRock Inc	291.803,01	336.085,20	0,47
USD	98	Booking Holdings Inc	187.646,78	347.627,56	0,48
USD	724	Broadcom Inc Reg	696.343,93	808.165,00	1,12
USD	2.180	Caterpillar Inc Reg	482.457,54	644.560,60	0,90
USD	4.333	CF Industries Holdings Inc Reg	355.606,28	344.473,50	0,48
USD	1.398	Cigna Group Reg	441.334,43	418.631,10	0,58
USD	9.618	Cisco Systems Inc	496.674,47	485.901,36	0,68
USD	8.737	Citigroup Inc	449.039,74	449.431,28	0,62
USD	1.894	CME Group Inc A	405.732,30	398.876,40	0,55
USD	12.444	Coca-Cola Co	709.699,98	733.324,92	1,02
USD	5.415	Colgate-Palmolive Co	430.889,15	431.629,65	0,60
USD	9.955	Comcast Corp A	422.291,10	436.526,75	0,61
USD	730	Costco Wholesale Corp	380.913,35	481.858,40	0,67
USD	5.055	CVS Health Corp	355.194,91	399.142,80	0,55
USD	2.931	Datadog Inc Reg A	360.854,46	355.764,78	0,49
USD	1.220	Deere and Co	455.901,80	487.841,40	0,68
USD	1.000	Eaton Corp Plc	93.567,44	240.820,00	0,33
USD	2.590	Electronic Arts Inc	332.061,05	354.337,90	0,49
USD	2.005	Eli Lilly & Co	660.002,47	1.168.754,60	1,62
USD	6.620	Exxon Mobil Corp	689.762,95	661.867,60	0,92
USD	2.110	First Solar Inc	354.454,05	363.510,80	0,51
USD	7.404	Gilead Sciences Inc	533.169,10	599.798,04	0,83
USD	629	Goldman Sachs Group Inc	231.122,00	242.649,33	0,34
USD	2.673	Hershey Co (The)	655.001,80	498.354,12	0,69
USD	2.140	Home Depot Inc	568.144,39	741.617,00	1,03
USD	8.628	Intel Corp	377.992,68	433.557,00	0,60
USD	981	Intuit Inc	465.111,87	613.154,43	0,85
USD	3.624	Johnson & Johnson	541.788,00	568.025,76	0,79
USD	8.948	JPMorgan Chase & Co	1.063.159,19	1.522.054,80	2,12

\* 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 31 décembre 2023  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	638	KLA Corp Reg	347.595,67	370.869,40	0,52
USD	12.421	Kroger Co Reg	611.340,51	567.763,91	0,79
USD	534	Lam Research Corp	373.981,56	418.260,84	0,58
USD	800	Linde Plc	323.349,71	327.752,00	0,46
USD	822	Lululemon Athletica Inc	347.406,96	420.280,38	0,58
USD	2.564	Mastercard Inc A	891.192,74	1.093.571,64	1,52
USD	1.527	Mc Donald's Corp	412.290,00	452.770,77	0,63
USD	255	MercadoLibre Inc	388.925,09	400.742,70	0,56
USD	6.672	Merck & Co Inc	471.114,09	727.381,44	1,01
USD	3.790	Meta Platforms Inc A	1.228.975,95	1.341.508,40	1,86
USD	12.098	Microsoft Corp	2.532.196,59	4.549.331,92	6,32
USD	2.740	Morgan Stanley	273.288,34	255.505,00	0,36
USD	1.230	MSCI Inc	653.449,56	695.749,50	0,97
USD	770	NetFlix Inc	345.560,60	374.897,60	0,52
USD	2.112	Nike Inc B	223.787,52	229.299,84	0,32
USD	3.299	NVIDIA Corp	1.164.773,46	1.633.730,78	2,27
USD	1.051	Old Dominion Freight Lines Inc	421.107,43	426.001,83	0,59
USD	4.676	Paccar Inc	417.363,86	456.611,40	0,63
USD	1.930	Palo Alto Networks Inc	341.136,83	569.118,40	0,79
USD	3.547	Pepsico Inc	679.976,71	602.422,48	0,84
USD	11.543	Pfizer Inc	349.291,18	332.322,97	0,46
USD	2.301	Procter & Gamble Co	349.798,02	337.188,54	0,47
USD	2.540	Progressive Corp	408.372,82	404.571,20	0,56
USD	3.071	Qualcomm Inc	387.878,66	444.158,73	0,62
USD	583	Regeneron Pharmaceuticals Inc	296.438,07	512.043,07	0,71
USD	3.204	Salesforce Inc	690.703,79	843.100,56	1,17
USD	578	ServiceNow Inc Reg	273.958,00	408.351,22	0,57
USD	4.580	Shopify Inc A Sub Reg	358.269,13	356.782,00	0,50
USD	1.412	Snowflake Inc A Reg	228.532,20	280.988,00	0,39
USD	1.972	Starbucks Corp	124.605,13	189.331,72	0,26
USD	1.381	T-Mobile US Inc	215.137,84	221.415,73	0,31
USD	8.084	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	731.639,28	840.736,00	1,17
USD	4.687	Tesla Inc	1.155.219,11	1.164.625,76	1,62
USD	5.224	The Walt Disney Co	463.350,60	471.674,96	0,66
USD	636	Thermo Fisher Scientific Inc	296.643,12	337.582,44	0,47
USD	5.525	Uber Technologies Inc Reg	300.781,00	340.174,25	0,47
USD	439	Ulta Beauty Inc Reg	213.569,99	215.105,61	0,30
USD	2.479	United Health Group Inc	903.875,04	1.305.119,13	1,81
USD	1.112	United Rentals Inc	178.782,75	637.643,04	0,89
USD	12.609	Verizon Communications Inc	485.726,02	475.359,30	0,66
USD	1.197	Vertex Pharmaceuticals Inc	253.345,48	487.047,33	0,68
USD	4.555	Visa Inc A	983.072,27	1.185.894,25	1,65
USD	2.463	Walmart Inc Reg	350.326,94	388.291,95	0,54
USD	2.395	Waste Management Inc	410.251,05	428.944,50	0,60
USD	5.338	Webster Financial Corp (Conn)	230.494,84	270.956,88	0,38
USD	3.080	Zoetis Inc A	519.827,64	607.899,60	0,85
			<u>51.645.491,61</u>	<u>63.052.952,52</u>	<u>87,64</u>
<b>Total actions</b>			<b>53.847.548,55</b>	<b>65.474.641,30</b>	<b>91,00</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	1.141	American Tower Corp	<u>225.621,34</u>	<u>246.319,08</u>	<u>0,34</u>
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>225.621,34</b>	<b>246.319,08</b>	<b>0,34</b>

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

au 31 décembre 2023  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	333.802	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	2.544.569,05	2.758.039,03	3,83
USD	307.636	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	2.164.434,60	2.285.735,48	3,18
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>4.709.003,65</b>	<b>5.043.774,51</b>	<b>7,01</b>
Total portefeuille-titres			58.782.173,54	70.764.734,89	98,35
Avoirs bancaires				1.130.145,10	1,57
Autres actifs/(passifs) nets				59.923,73	0,08
Total				<b>71.954.803,72</b>	<b>100,00</b>

\* 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 31 décembre 2023

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	34,53 %
Biens de consommation durable	16,61 %
Services de santé	12,38 %
Finances	9,47 %
Fonds d'investissement	7,01 %
Biens de consommation non-cyclique	6,93 %
Industrie	4,70 %
Matières premières	2,18 %
Energie	2,02 %
Services de télécommunication	1,58 %
Services aux collectivités	0,60 %
Immobilier	0,34 %
Total	<u>98,35 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	84,45 %
Irlande	8,29 %
Canada	4,44 %
Taiwan	1,17 %
Total	<u>98,35 %</u>

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.078.401,31
Avoirs bancaires	365.131,80
A recevoir sur émissions d'actions	35.929,89
Intérêts bancaires à recevoir	5.786,02
Total de l'actif	40.485.249,02

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	29.477,76
Frais à payer	40.006,55
Total de l'exigible	69.484,31
Actif net à la fin de la période	40.415.764,71

**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	134.301,5494	EUR	134,79	18.102.132,15
M	250.728,9047	EUR	89,00	22.313.632,56
				40.415.764,71



**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
	EUR	34.376.300,72	41.075.046,88	40.415.764,71

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
A	EUR	135,57	129,90	134,79
M	EUR	89,10	85,64	89,00

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	138.890,5207	3.821,3272	-8.410,2985	134.301,5494
M	268.953,6928	4.459,7142	-22.684,5023	250.728,9047

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	264.318	GQG GI UCITS ICAV Partners Em Mkts Eq I EUR Cap	3.817.667,92	4.284.594,78	10,60
EUR	23.160,5740 5	JPMorgan Fds MidEas Af EmEur Opp Cap	2.688.916,58	2.496.246,67	6,18
EUR	159.000	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	1.684.980,00	1.742.640,00	4,31
EUR	13.782	Vontobel Fd mtX Sustainable Em Mkts Leaders I Cap	1.644.421,56	1.579.692,84	3,91
			9.835.986,06	10.103.174,29	25,00
USD	100.875	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	2.787.487,98	3.845.405,60	9,52
USD	7.570	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.171.631,80	1.197.986,51	2,97
USD	26.000	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	3.033.720,36	3.117.504,87	7,71
USD	13.079	Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	1.734.506,00	1.289.668,38	3,19
USD	20.400	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	1.459.796,85	1.399.633,37	3,46
USD	40.669	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.905.609,76	2.185.827,58	5,41
			12.092.752,75	13.036.026,31	32,26
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			21.928.738,81	23.139.200,60	57,26
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	926.478	Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	4.258.078,49	4.192.498,25	10,37
EUR	69.420	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	3.310.879,18	3.295.089,72	8,15
EUR	36.850	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	2.596.111,21	2.697.788,50	6,68
			10.165.068,88	10.185.376,47	25,20
GBP	46.290	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	2.469.480,24	3.171.800,61	7,85
USD	124.419	iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	3.724.039,08	3.582.023,63	8,86
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			16.358.588,20	16.939.200,71	41,91
<b>Total portefeuille-titres</b>			38.287.327,01	40.078.401,31	99,17
<b>Avoirs bancaires</b>				365.131,80	0,90
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-27.768,40	-0,07
<b>Total</b>				40.415.764,71	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 31 décembre 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,17 %
Total	<u>99,17 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	49,88 %
Irlande	<u>49,29 %</u>
Total	<u>99,17 %</u>

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	98.587.390,09
Avoirs bancaires	2.253.285,75
A recevoir sur ventes de titres	11.966.588,24
A recevoir sur émissions d'actions	141.358,78
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	53.568,84
Intérêts bancaires à recevoir	19.924,44
	<hr/>
Total de l'actif	113.022.116,14

**Exigible**

A payer sur opérations de trésorerie	33.407,27
A payer sur rachats d'actions	10.199.922,73
Frais à payer	119.780,17
	<hr/>
Total de l'exigible	10.353.110,17
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	102.669.005,97

**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	335.405,3939	EUR	225,39	75.598.069,41
M	184.979,0225	EUR	146,35	27.070.936,56
				<hr/>
				102.669.005,97

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
	EUR	112.765.537,31	116.453.682,15	102.669.005,97

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
A	EUR	201,28	215,64	225,39
M	EUR	130,06	139,79	146,35

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	362.774,4513	32.800,2689	-60.169,3263	335.405,3939
M	273.444,7873	4.068,6189	-92.534,3837	184.979,0225

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	26.408	Agnico Eagle Mines Ltd	1.176.571,29	1.316.664,44	1,28
CAD	150.365	Ivanhoe Mines Ltd A	405.590,46	1.326.031,57	1,29
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	1.159.527,29	1,13
CAD	33.845	Wheaton Precious Metals Corp Reg	877.811,09	1.518.367,78	1,48
			3.641.183,04	5.320.591,08	5,18
CHF	21.644	Nestlé SA Reg	2.183.963,93	2.270.229,55	2,21
CHF	11.515	Novartis AG Reg	789.092,80	1.051.238,45	1,02
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	1.637.724,40	1,60
CHF	2.956	Sandoz Group AG Partizsch	56.301,74	86.042,95	0,08
			4.787.825,76	5.045.235,35	4,91
DKK	22.173	Novo Nordisk AS B	592.298,12	2.076.491,49	2,02
EUR	5.819	Air Liquide SA	721.772,86	1.024.842,28	1,00
EUR	4.257	Allianz SE Reg	883.740,31	1.029.981,15	1,00
EUR	43.836	Alstom	1.585.953,84	533.922,48	0,52
EUR	31.713	Danone	2.080.159,75	1.860.918,84	1,81
EUR	5.115	Dassault Aviation SA	596.141,22	916.608,00	0,89
EUR	52.286	Deutsche Telekom AG Reg	779.942,67	1.137.220,50	1,11
EUR	271.109	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.060.234,68	1.234.901,50	1,20
EUR	183.738	ENEL SpA	1.126.074,33	1.236.556,74	1,21
EUR	76.370	Engie SA	963.202,94	1.215.657,66	1,18
EUR	341.958	Hera SpA	1.156.319,06	1.016.299,18	0,99
EUR	1.574	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	730.609,35	1.154.686,40	1,13
EUR	118.969	Orange SA	1.124.541,49	1.225.856,58	1,19
EUR	11.540	Sanofi SA	959.467,94	1.035.830,40	1,01
EUR	32.946	Totalenergies SE	1.349.133,77	2.029.473,60	1,98
EUR	8.992	Vinci SA	814.929,56	1.022.390,40	1,00
EUR	41.063	Vonovia SE	1.246.026,56	1.171.938,02	1,14
			17.178.250,33	18.847.083,73	18,36
GBP	57.437	Imperial Brands Plc	1.398.264,52	1.197.717,85	1,17
GBP	99.601	Prudential Plc	1.444.181,82	1.020.023,17	0,99
GBP	24.159	Unilever Plc	1.246.838,17	1.059.710,79	1,03
			4.089.284,51	3.277.451,81	3,19
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.358.049,85	1,32
USD	15.625	Alphabet Inc C	942.169,83	1.993.600,33	1,94
USD	35.806	American Homes 4 Rent A	968.113,25	1.165.708,90	1,14
USD	8.801	Apple Inc Reg	423.090,59	1.534.069,56	1,49
USD	72.926	AT&T Inc	1.457.619,57	1.107.870,43	1,08
USD	320	Booking Holdings Inc	508.735,73	1.027.667,74	1,00
USD	26.985	Cisco Systems Inc	927.850,86	1.234.242,18	1,20
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	831.360,83	0,81
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.111.627,59	1,08
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.437.514,50	1,40
USD	9.326	Dollar Tree Inc	742.382,92	1.199.364,72	1,17
USD	8.290	Electronic Arts Inc	846.920,05	1.026.802,68	1,00
USD	14.697	Emerson Electric Co	969.651,93	1.295.060,44	1,26
USD	12.513	Entergy Corp	976.764,62	1.146.340,56	1,12
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.153.716,54	1,12
USD	32.160	Firstenergy Corp	941.221,46	1.067.389,98	1,04
USD	3.777	Home Depot Inc	801.687,57	1.185.024,99	1,16
USD	16.822	Howard Hughes Holdings Inc	1.125.386,35	1.302.903,54	1,27
USD	13.008	Ingredion Inc	1.070.031,62	1.278.129,77	1,25

\* 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 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	6.690	JPMorgan Chase & Co	728.996,79	1.030.255,76	1,00
USD	15.044	Leidos Holdings Inc	949.406,39	1.474.231,64	1,44
USD	4.232	Mc Donald's Corp	798.376,78	1.136.055,70	1,11
USD	22.041	Merck & Co Inc	1.284.795,99	2.175.464,96	2,12
USD	7.574	Microsoft Corp	928.535,99	2.578.540,55	2,51
USD	21.972	Mondelez Intl Inc	822.031,98	1.440.796,67	1,40
USD	25.797	Nasdaq Inc	848.425,40	1.357.872,06	1,32
USD	29.858	Newmont Corp Reg	1.024.191,65	1.118.847,15	1,09
USD	17.661	NextEra Energy Inc	720.722,02	971.191,11	0,95
USD	26.146	NRG Energy Inc	842.165,22	1.223.799,92	1,19
USD	37.131	Pfizer Inc	1.197.793,01	967.816,30	0,94
USD	25.088	Sempra Reg	1.368.250,08	1.697.366,57	1,65
USD	59.893	Sonos Inc Reg	1.046.092,02	929.397,51	0,91
USD	4.102	Stryker Corp	616.647,70	1.112.113,46	1,08
USD	2.349	United Rentals Inc	343.540,25	1.219.468,18	1,19
USD	31.689	Verizon Communications Inc	1.460.150,90	1.081.594,59	1,05
USD	10.646	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.341.366,26	1.172.982,84	1,14
			<b>33.992.820,74</b>	<b>46.144.240,10</b>	<b>44,94</b>
<b>Total actions</b>			<b>64.281.662,50</b>	<b>80.711.093,56</b>	<b>78,60</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	11.055	Gecina Reg	1.244.033,12	1.217.155,50	1,19
EUR	60.860	Klepierre Dist	1.169.268,86	1.502.024,80	1,46
			<b>2.413.301,98</b>	<b>2.719.180,30</b>	<b>2,65</b>
USD	1.517	Equinix Inc	763.407,04	1.106.130,67	1,08
USD	11.964	ProLogis Inc	885.556,58	1.443.847,00	1,41
USD	9.888	Simon Property Group Inc	883.906,14	1.276.922,11	1,24
			<b>2.532.869,76</b>	<b>3.826.899,78</b>	<b>3,73</b>
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>4.946.171,74</b>	<b>6.546.080,08</b>	<b>6,38</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	103.264	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.776.321,38	4.753.241,92	4,63
EUR	73.604	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	2.695.481,07	2.184.934,74	2,13
			<b>6.471.802,45</b>	<b>6.938.176,66</b>	<b>6,76</b>
USD	263.163	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.855.904,28	1.968.570,27	1,92
USD	15.457	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.818.092,19	2.423.469,52	2,36
			<b>3.673.996,47</b>	<b>4.392.039,79</b>	<b>4,28</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>10.145.798,92</b>	<b>11.330.216,45</b>	<b>11,04</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>79.373.633,16</b>	<b>98.587.390,09</b>	<b>96,02</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>2.253.285,75</b>	<b>2,19</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>1.828.330,13</b>	<b>1,79</b>
<b>Total</b>				<b>102.669.005,97</b>	<b>100,00</b>

\* 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 31 décembre 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	13,73 %
Fonds d'investissement	11,04 %
Biens de consommation non-cyclique	10,76 %
Finances	10,69 %
Services aux collectivités	10,53 %
Technologies	9,21 %
Biens de consommation durable	7,97 %
Matières premières	6,14 %
Services de télécommunication	5,56 %
Immobilier	4,74 %
Industrie	3,67 %
Energie	1,98 %
Total	<u>96,02 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	48,67 %
France	14,36 %
Irlande	11,04 %
Canada	5,18 %
Suisse	4,91 %
Allemagne	3,25 %
Royaume-Uni	3,19 %
Italie	2,20 %
Danemark	2,02 %
Portugal	1,20 %
Total	<u>96,02 %</u>



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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	88.518.555,82
Avoirs bancaires	2.232.530,42
A recevoir sur émissions d'actions	46.040,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	17.630,15
Intérêts bancaires à recevoir	15.841,25
Total de l'actif	90.830.598,59

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	93.260,48
Intérêts bancaires à payer	91,83
Frais à payer	108.061,49
Total de l'exigible	201.413,80
Actif net à la fin de la période	90.629.184,79

**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	385.306,3054	EUR	220,67	85.026.095,09
B	41.824,3532	EUR	133,97	5.603.089,70
				90.629.184,79

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	91.234.790,55	89.052.156,68	90.629.184,79

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	198,52	211,49	220,67
B	EUR	127,06	132,10	133,97

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	394.645,8893	8.240,2753	-17.579,8592	385.306,3054
B	42.316,1897	910,9771	-1.402,8136	41.824,3532

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
B	EUR	3,65	13.11.2023

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	12.599	Canadian National Railway Co	1.328.826,17	1.440.073,61	1,59
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.482.567,59	1,64
			2.078.603,60	2.922.641,20	3,23
CHF	489	Barry Callebaut AG Reg	903.050,91	746.404,67	0,82
CHF	2.693	Geberit AG Reg	1.278.538,95	1.561.378,55	1,72
CHF	13.291	Nestlé SA Reg	1.264.375,47	1.394.087,09	1,54
CHF	19.161	Novartis AG Reg	1.688.835,28	1.749.264,43	1,93
CHF	9.444	Roche Holding Ltd Pref	2.411.745,34	2.483.807,49	2,74
CHF	3.832	Sandoz Group AG Partizsch	93.873,19	111.541,48	0,12
CHF	4.368	Zurich Insurance Group AG Reg	1.843.398,83	2.065.491,46	2,28
			9.483.817,97	10.111.975,17	11,15
EUR	11.838	Air Liquide SA	1.750.403,01	2.084.908,56	2,30
EUR	32.036	Danone	2.022.388,61	1.879.872,48	2,07
EUR	33.635	Dassault Systemes SA	1.339.237,36	1.487.844,23	1,64
EUR	7.801	Deutsche Boerse AG Reg	1.295.329,48	1.454.886,50	1,61
EUR	156.677	E.ON SE Reg	1.772.929,60	1.903.625,55	2,10
EUR	323.950	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.186.683,75	1.475.592,25	1,63
EUR	294.241	ENEL SpA	1.660.126,30	1.980.241,93	2,19
EUR	22.270	KBC Group NV	1.481.224,26	1.307.694,40	1,44
EUR	9.469	Kerry Group Plc A	878.992,22	744.831,54	0,82
EUR	2.053	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.478.353,94	1.506.080,80	1,66
EUR	10.990	Schneider Electric SE	1.572.265,10	1.997.762,20	2,20
EUR	40.126	Totalenergies SE	1.418.734,06	2.471.761,60	2,73
			17.856.667,69	20.295.102,04	22,39
GBP	44.677	Diageo Plc	1.506.269,43	1.472.878,80	1,63
GBP	43.005	Experian Plc	1.439.798,19	1.589.516,66	1,75
GBP	110.212	Imperial Brands Plc	3.030.481,09	2.298.220,29	2,54
			5.976.548,71	5.360.615,75	5,92
JPY	56.400	Nintendo Co Ltd	2.269.484,49	2.664.126,50	2,94
NOK	52.841	Equinor ASA	615.062,62	1.517.607,91	1,67
USD	5.100	Accenture Plc	1.386.201,44	1.620.244,44	1,79
USD	3.548	BlackRock Inc	2.160.235,80	2.607.637,86	2,88
USD	36.626	Cisco Systems Inc	1.229.725,30	1.675.203,04	1,85
USD	31.625	Coca-Cola Co	1.777.405,21	1.687.258,39	1,86
USD	19.251	Colgate-Palmolive Co	1.336.198,19	1.389.251,02	1,53
USD	30.916	Comcast Corp A	1.138.559,58	1.227.347,43	1,35
USD	24.868	CVS Health Corp	1.368.408,69	1.777.716,97	1,96
USD	9.400	Eaton Corp Plc	1.386.254,15	2.049.439,14	2,26
USD	20.242	Garmin Ltd Reg	1.829.363,44	2.355.625,98	2,60
USD	4.332	Hershey Co (The)	889.315,32	731.210,07	0,81
USD	8.416	Johnson & Johnson	1.029.040,37	1.194.263,58	1,32
USD	14.115	JPMorgan Chase & Co	1.232.404,49	2.173.701,05	2,40
USD	70.540	Keurig Dr Pepper Inc Reg	2.310.883,37	2.127.918,88	2,35
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	1.145.674,86	1,26
USD	18.309	Merck & Co Inc	1.145.225,29	1.807.113,47	1,99
USD	10.430	Microsoft Corp	1.904.336,74	3.550.855,28	3,92
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.209.492,58	1,34
USD	53.839	Pfizer Inc	1.525.577,15	1.403.308,87	1,55
USD	15.871	Procter & Gamble Co	2.245.660,67	2.105.596,25	2,32
USD	15.020	Qualcomm Inc	1.664.865,68	1.966.721,83	2,17

\* 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 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	18.700	Starbucks Corp	1.405.207,48	1.625.446,56	1,79
USD	4.103	United Health Group Inc	1.829.456,08	1.955.643,85	2,16
USD	4.136	Visa Inc A	898.188,90	974.883,53	1,08
USD	8.020	Zoetis Inc A	1.160.330,14	1.433.078,99	1,58
<b>Total actions</b>			<b>34.688.155,07</b>	<b>41.794.633,92</b>	<b>46,12</b>
<b>Total actions</b>			<b>72.968.340,15</b>	<b>84.666.702,49</b>	<b>93,42</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	661.160	iShares II Plc MSCI World Quality Div ESG UCITS ETF Dist	2.887.182,59	3.851.853,33	4,25
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>2.887.182,59</b>	<b>3.851.853,33</b>	<b>4,25</b>
Total portefeuille-titres			<b>75.855.522,74</b>	<b>88.518.555,82</b>	<b>97,67</b>
Avoirs bancaires				2.232.530,42	2,46
Autres actifs/(passifs) nets				-121.901,45	-0,13
Total				<b>90.629.184,79</b>	<b>100,00</b>

\* 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 31 décembre 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	18,29 %
Technologies	16,31 %
Services de santé	15,35 %
Finances	10,61 %
Industrie	9,52 %
Biens de consommation durable	6,39 %
Services aux collectivités	5,92 %
Matières premières	5,28 %
Energie	4,40 %
Fonds d'investissement	4,25 %
Services de télécommunication	1,35 %
Total	<u>97,67 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	39,47 %
Suisse	13,75 %
France	12,60 %
Irlande	10,87 %
Royaume-Uni	4,17 %
Allemagne	3,71 %
Canada	3,23 %
Japon	2,94 %
Italie	2,19 %
Norvège	1,67 %
Portugal	1,63 %
Belgique	1,44 %
Total	<u>97,67 %</u>

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	87.389.686,10
Avoirs bancaires	1.667.146,84
A recevoir sur émissions d'actions	61.925,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	139.335,35
Intérêts bancaires à recevoir	16.936,37
Total de l'actif	89.275.030,39

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	381.671,84
Frais à payer	106.890,85
Total de l'exigible	488.562,69
Actif net à la fin de la période	88.786.467,70

**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	653.282,5792	EUR	135,91	88.786.467,70
				88.786.467,70

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	84.265.465,41	96.058.560,07	88.786.467,70

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	118,49	139,47	135,91

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	688.717,1366	18.565,6046	-54.000,1620	653.282,5792

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Actions</b>					
CAD	7.060	Alimentation Couche-Tard Inc	334.101,10	378.068,32	0,43
CAD	16.103	Fortis Inc	596.930,54	602.402,76	0,68
			931.031,64	980.471,08	1,11
CHF	25.830	Nestlé SA Reg	2.810.935,90	2.709.297,23	3,05
DKK	6.189	Orsted Reg	459.936,76	310.762,33	0,35
EUR	8.101	Anheuser-Busch InBev SA	416.275,56	473.260,42	0,53
EUR	6.113	Danone	335.250,37	358.710,84	0,40
EUR	115.445	E.ON SE Reg	1.356.187,00	1.402.656,75	1,58
EUR	111.903	EDP-Energias de Portugal SA Reg	465.930,52	509.718,17	0,57
EUR	310.454	ENEL SpA	1.848.983,30	2.089.355,42	2,35
EUR	99.626	Engie SA	1.459.979,68	1.585.846,67	1,79
EUR	218.454	Iberdrola SA	2.542.343,11	2.593.048,98	2,92
EUR	9.085	Koninklijke Ahold Delhaize NV	277.709,37	236.346,28	0,27
EUR	2.229	L'Oréal SA	924.533,92	1.004.498,85	1,13
EUR	1.926	Pernod-Ricard SA	380.195,87	307.678,50	0,35
EUR	58.699	Snam SpA	270.520,21	273.243,85	0,31
EUR	46.622	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	343.832,59	352.182,59	0,40
EUR	21.506	Veolia Environnement SA	604.172,36	614.211,36	0,69
			11.225.913,86	11.800.758,68	13,29
GBP	20.242	British American Tobacco Plc	597.360,36	536.358,94	0,60
GBP	20.906	Diageo Plc	815.131,27	689.213,78	0,78
GBP	127.927	National Grid Plc Reg	1.625.509,06	1.562.329,70	1,76
GBP	6.610	Reckitt Benckiser Group Plc	442.940,72	413.547,64	0,47
GBP	37.061	SSE Plc	761.830,86	793.998,92	0,89
GBP	23.866	Unilever Plc	1.131.048,52	1.046.858,63	1,18
			5.373.820,79	5.042.307,61	5,68
USD	16.797	Altria Group Inc	666.803,08	613.454,33	0,69
USD	5.850	American Water Works Co Inc	804.637,44	699.055,27	0,79
USD	5.266	Archer-Daniels Midland Co	406.657,03	344.312,63	0,39
USD	4.310	Atmos Energy Corp	455.294,48	452.246,62	0,51
USD	20.573	Centerpoint Energy Inc	538.087,74	532.135,81	0,60
USD	9.967	CMS Energy Corp	522.046,70	523.999,54	0,59
USD	38.460	Coca-Cola Co	2.152.357,76	2.051.919,61	2,31
USD	7.357	Colgate-Palmolive Co	514.495,78	530.918,90	0,60
USD	12.021	Consolidated Edison of NY Inc	1.064.555,75	990.041,53	1,11
USD	1.594	Constellation Brands Inc A	389.441,19	348.874,65	0,39
USD	7.731	Constellation Energy Corp	612.607,10	818.140,05	0,92
USD	4.126	Costco Wholesale Corp	2.125.327,76	2.465.701,04	2,78
USD	2.107	Dollar General Corp	313.832,56	259.333,35	0,29
USD	30.226	Dominion Energy Inc	1.489.620,92	1.286.154,54	1,45
USD	11.893	Edison Intl	802.466,69	769.752,90	0,87
USD	7.317	Entergy Corp	638.494,45	670.324,77	0,75
USD	7.552	Essential Utilities Inc Reg	268.233,33	255.368,43	0,29
USD	2.191	Estée Lauder Companies Inc A	335.590,07	290.103,44	0,33
USD	13.178	Eversource Energy Inc	922.427,05	736.359,75	0,83
USD	25.653	Exelon Corp	1.000.026,72	833.771,85	0,94
USD	19.115	Firstenergy Corp	642.623,62	634.426,60	0,71
USD	5.600	General Mills Inc	370.878,13	330.255,76	0,37
USD	3.180	Kimberly-Clark Corp	373.007,25	349.827,35	0,39
USD	6.485	Kroger Co Reg	285.969,53	268.371,15	0,30

\* 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 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	12.748	Mondelez Intl Inc	858.798,75	835.940,10	0,94
USD	7.336	Monster Beverage Corp	390.860,82	382.623,66	0,43
USD	36.167	NextEra Energy Inc	2.567.255,18	1.988.849,38	2,24
USD	13.106	Pepsico Inc	2.204.875,74	2.015.230,67	2,27
USD	44.447	PG & E Corp	708.529,60	725.525,70	0,82
USD	14.658	Philip Morris Intl Inc	1.283.071,36	1.248.494,54	1,41
USD	22.063	Procter & Gamble Co	3.158.029,56	2.927.085,26	3,30
USD	16.471	Public Serv Enterprise Gr Inc	955.855,40	911.866,05	1,03
USD	21.180	Sempra Reg	1.477.422,08	1.432.964,92	1,61
USD	4.828	Sysco Corp	314.694,42	319.652,02	0,36
USD	4.317	Target Corp	510.215,80	556.631,33	0,63
USD	13.855	Walmart Inc Reg	2.031.433,96	1.977.493,78	2,23
			<u>34.156.524,80</u>	<u>32.377.207,28</u>	<u>36,47</u>
<b>Total actions</b>			<u>54.958.163,75</u>	<u>53.220.804,21</u>	<u>59,95</u>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	236.416	Amundi S&P Global Cons Staples ESG UETF DR EURAcc Cap	2.409.079,04	2.317.586,05	2,61
EUR	36.026	Multi Uts France Amundi MSCI World II UCITS ETF Dist	9.388.318,43	10.223.458,28	11,51
EUR	10.389	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	1.592.250,35	1.710.860,52	1,93
EUR	97.403	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.872.590,93	2.793.518,04	3,15
			<u>16.262.238,75</u>	<u>17.045.422,89</u>	<u>19,20</u>
USD	124.762	iShares III Plc Core MSCI World Cap	9.134.583,33	10.273.055,91	11,57
USD	360.684	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	2.406.466,99	2.426.220,74	2,73
USD	109.433	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Co St ETF 1C Cap	4.552.926,58	4.424.182,35	4,98
			<u>16.093.976,90</u>	<u>17.123.459,00</u>	<u>19,28</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>32.356.215,65</u>	<u>34.168.881,89</u>	<u>38,48</u>
Total portefeuille-titres			<u>87.314.379,40</u>	<u>87.389.686,10</u>	<u>98,43</u>
Avoirs bancaires				1.667.146,84	1,88
Autres actifs/(passifs) nets				-270.365,24	-0,31
<b>Total</b>				<u>88.786.467,70</u>	<u>100,00</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 31 décembre 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	38,48 %
Services aux collectivités	30,04 %
Biens de consommation non-cyclique	25,47 %
Biens de consommation durable	3,70 %
Energie	0,74 %
Total	<u>98,43 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	36,47 %
Irlande	26,97 %
France	15,87 %
Royaume-Uni	5,68 %
Italie	3,06 %
Suisse	3,05 %
Espagne	2,92 %
Allemagne	1,58 %
Canada	1,11 %
Portugal	0,57 %
Belgique	0,53 %
Danemark	0,35 %
Pays-Bas	0,27 %
Total	<u>98,43 %</u>

**LUX-EQUITY GREEN****Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	101.486.418,36
Avoirs bancaires	2.309.628,82
A recevoir sur émissions d'actions	120.526,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	225.741,08
Intérêts bancaires à recevoir	22.236,47
Total de l'actif	104.164.551,52

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	118.883,23
Frais à payer	121.406,48
Total de l'exigible	240.289,71
Actif net à la fin de la période	103.924.261,81

**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	881.973,8309	EUR	110,27	97.256.766,88
M	66.645,9559	EUR	100,04	6.667.494,93
				103.924.261,81

**LUX-EQUITY GREEN****Statistiques**

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
	EUR	101.779.638,43	106.621.732,83	103.924.261,81

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2023</b>
A	EUR	101,22	107,93	110,27
M	EUR	91,39	97,76	100,04

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	912.743,5899	28.387,3226	-59.157,0816	881.973,8309
M	82.988,8814	6.415,4195	-22.758,3450	66.645,9559

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

au 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Actions</b>					
CAD	29.143	Canadian National Railway Co	2.661.343,01	3.331.063,19	3,21
DKK	49.825	Novo Nordisk AS B	1.634.934,59	4.666.088,88	4,49
DKK	23.481	Orsted Reg	2.735.951,54	1.179.028,97	1,13
DKK	53.381	Vestas Wind Systems A/S	1.594.740,44	1.534.606,16	1,48
			5.965.626,57	7.379.724,01	7,10
EUR	16.480	Acciona SA	2.288.803,78	2.196.784,00	2,11
EUR	113.112	Accor SA	3.304.468,05	3.913.675,20	3,77
EUR	28.331	Alfen NV Reg	2.312.032,01	1.707.792,68	1,64
EUR	58.025	Alstom	2.062.868,57	706.744,50	0,68
EUR	34.986	Cie de Saint-Gobain SA	1.997.655,10	2.332.166,76	2,24
EUR	259.760	EDP Renovaveis SA	5.015.418,34	4.812.054,00	4,63
EUR	259.461	ENEL SpA	1.972.507,02	1.746.172,53	1,68
EUR	202.776	Forvia SE	5.443.035,82	4.140.685,92	3,98
EUR	422.348	Iberdrola SA	4.398.937,43	5.013.270,76	4,82
EUR	68.797	Kingspan Group	4.735.619,93	5.393.684,80	5,19
EUR	151.861	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.678.491,70	3.950.663,92	3,80
EUR	41.759	Neoen SPA	1.303.855,69	1.264.462,52	1,22
EUR	36.329	SAP SE	3.932.192,98	5.067.168,92	4,88
EUR	9.816	Schneider Electric SE	1.471.556,58	1.784.352,48	1,72
EUR	141.780	Veolia Environnement SA	3.342.395,60	4.049.236,80	3,90
			47.259.838,60	48.078.915,79	46,26
GBP	4.270.369	Vodafone Group Plc	5.616.847,19	3.379.566,67	3,25
NOK	37.297	Bakkafrost P/F Reg	2.148.392,98	1.768.951,60	1,70
NOK	138.292	Borregaard ASA	2.641.935,59	2.113.188,76	2,03
NOK	38.131	SalMar ASA	1.780.441,46	1.934.966,74	1,86
			6.570.770,03	5.817.107,10	5,59
SEK	493.486	Billerud AB	6.331.615,05	4.540.925,30	4,37
USD	136.131	Array Technology Inc	2.569.909,01	2.070.527,18	1,99
USD	24.331	Autodesk Inc	5.317.961,68	5.363.371,40	5,16
USD	16.079	Colgate-Palmolive Co	1.078.271,76	1.160.343,21	1,12
USD	45.327	CSX Corp	1.181.413,60	1.422.739,66	1,37
USD	36.104	Darling Ingredients Inc	2.405.875,40	1.629.100,86	1,57
USD	14.572	Enphase Energy Inc	2.040.087,57	1.743.283,76	1,68
USD	3.922	First Solar Inc	599.544,67	611.726,19	0,59
USD	31.406	Republic Services Inc	2.991.666,40	4.688.935,28	4,51
USD	13.426	SolarEdge Technologies Inc	2.296.792,42	1.137.724,50	1,10
			20.481.522,51	19.827.752,04	19,09
<b>Total actions</b>			<b>94.887.562,96</b>	<b>92.355.054,10</b>	<b>88,87</b>

\* 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 31 décembre 2023  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	189.568	Klepierre Dist	3.629.172,39	4.678.538,24	4,50
USD	178.331	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	6.429.964,05	4.452.826,02	4,28
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>10.059.136,44</b>	<b>9.131.364,26</b>	<b>8,78</b>
Total portefeuille-titres			104.946.699,40	101.486.418,36	97,65
Avoirs bancaires				2.309.628,82	2,22
Autres actifs/(passifs) nets				128.214,63	0,13
Total				<b>103.924.261,81</b>	<b>100,00</b>

\* 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 31 décembre 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	22,67 %
Services aux collectivités	17,38 %
Biens de consommation non-cyclique	10,05 %
Technologies	10,04 %
Finances	8,78 %
Biens de consommation durable	7,75 %
Energie	6,84 %
Matières premières	6,40 %
Services de santé	4,49 %
Services de télécommunication	3,25 %
Total	<u>97,65 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	23,37 %
France	22,01 %
Espagne	11,56 %
Danemark	7,10 %
Pays-Bas	5,44 %
Irlande	5,19 %
Allemagne	4,88 %
Suède	4,37 %
Norvège	3,89 %
Royaume-Uni	3,25 %
Canada	3,21 %
Feroe (Iles)	1,70 %
Italie	1,68 %
Total	<u>97,65 %</u>

## Notes aux états financiers

au 31 décembre 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 SPUERKEESS 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](http://www.spuerkeess-am.lu)) :

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

### 2. Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

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

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

#### b) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, 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.



## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, 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.

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.

### 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-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

### 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 = 1,104500 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.

### j) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

### 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.

### 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.

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

### 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. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de change à terme.

### 10. 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..

### 11. Evénements

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

### 12. Evénement subséquent

#### Restructuration

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

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

Les SICAV absorbées:

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

La SICAV absorbante:

- LUX-PORTFOLIO

Nom de la SICAV après fusion: LUX-FUNDS.

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

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

## Informations supplémentaires

au 31 décembre 2023

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

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

Dénomination du produit : Lux-Equity Green

Identifiant d'entité juridique :  
549300IHW6SMLPFNT880

## 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 **97,4%** 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 ?

Le compartiment Lux-Equity Green fait la promotion de caractéristiques environnementales et sociales à travers l'utilisation de critères extra-financiers dans sa sélection de titres, notamment à travers une politique d'exclusion, qui vise à tenir compte des principales incidences négatives des investissements et du principe consistant à ne pas causer de préjudice significatif aux objectifs de la Taxinomie. De plus, le produit a investi l'intégralité de ses actifs, à l'exception des liquidités, dans des actifs jugés durables.

Les investissements durables du produit sont liés aux objectifs de la Taxinomie européenne. 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.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements qui respectaient au moins l'un de ces critères était de 97,4%.

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. En moyenne au cours de la période sous revue, la part des dépôts à vue était de 2,6%.

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.

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

Plusieurs indicateurs sont utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques 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.

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

En moyenne au cours de la période sous revue, l'alignement à la Taxinomie européenne du compartiment était le suivant.

Alignement Taxinomique		
Base	Source	Lux-Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	32,8%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	19,7%
CAPEX	Rapports Sociétés	23,0%
OPEX	Rapports Sociétés	23,1%

Cet alignement est calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs des titres en portefeuille. En ce qui concerne la première ligne du tableau (32,8%), 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 n'a débuté 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.

Plus d'information sur ces alignements taxinomiques sont disponibles en aval de ce document.

- 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.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 97,4% (le restant n'étant constitué que de liquidités).

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 84,3%.

La part des sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne était de 30,3%. Dans le cadre de cet indicateur, et 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.

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.

- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exclues afin de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable environnemental ou social, ou afin de réduire les incidences négatives des investissements, qui doit être de 0% maximum.

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.*

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%.

### ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Les indicateurs ayant évolué par rapport à la période précédente (cf. : Rapport annuel clôturant au 30/06/2023) sont les suivants.

- Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne. Cet alignement est passé de 27,3% (moyenne de la période précédente), à 32,8% (moyenne lors de la période sous revue) si les données comparables sont prises. Cette évolution est volontaire et résulte du souhait de mettre en avant les sociétés qui possèdent un alignement élevé.

Il faut cependant noter que la principale évolution de cet indicateur par rapport à la période précédente réside dans la source des données. En effet, la disponibilité de données publiées par les entreprises a largement augmenté, et permet le calcul d'un alignement taxinomique avéré (lequel se situe à 19,7% pour le chiffre d'affaires). En effet, cette mesure officiellement publiée par les sociétés permet une meilleure comparaison entre les produits et une plus grande légitimité de la donnée.

Il faut également noter que l'écart entre les données estimées et les données publiées est principalement dû aux sociétés non-européennes, ou au moins aux entreprises qui ne sont pas sujettes à la NFRD, qui possèdent une estimation d'alignement mais ne publient pas leur alignement officiel.

- 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 total était de 95,8% en moyenne lors de la précédente période, avec 85,0% des investissements possédant une trajectoire de réchauffement inférieure à 2°C, et 24,5% d'investissement possédant un alignement taxinomique supérieur à 50% du chiffre d'affaires. À noter que des sociétés peuvent répondre aux deux critères simultanément.

En moyenne au cours de la période sous revue, ces pourcentages sont passés respectivement à 97,4%, 84,3% et 30,3%. Deux raisons expliquent ces évolutions :

- Le compartiment a investi des liquidités au cours de la période, augmentant ainsi son pourcentage d'investissements durables. Néanmoins, au cours des deux périodes, le compartiment est resté exclusivement investi dans des sociétés jugées durables, et qui respectaient donc au moins l'un des deux critères précités.
- Le compartiment a privilégié les sociétés qui possédaient un alignement taxinomique élevé par rapport aux sociétés qui présentaient uniquement une trajectoire de réchauffement implicite inférieure à 2°C. Ce choix a ainsi permis de diriger plus d'investissements vers des sociétés qui proposent des activités habilitantes, c'est-à-dire qui permettent à d'autres activités de contribuer à l'atteinte d'un des six objectifs environnementaux de la Taxinomie.



- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exclues n'a pas évolué, il est resté nul au cours des deux périodes sous revue.

● **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, ainsi qu'aux autres objectifs de la Taxinomie. 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.

Un investissement en actions est considéré comme durable, et comme contribuant à l'un des objectifs mentionnés si :

- L'investissement est fait dans une société dont plus de 50% du chiffre d'affaires provient d'activités qualifiées de durables sur le plan environnemental d'après la Taxinomie européenne.

ou

- L'investissement est fait dans une société qui possède des cibles d'émissions de CO2 (Scope 1+2) précises la plaçant sur une trajectoire inférieure à 2°C. Ce Temperature rating de la société est obtenu grâce à l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP).

En moyenne au cours de la période sous revue, les investissements durables du produit avaient les caractéristiques suivantes.



Temperature Rating (CDP)	
Taux de couverture	Température implicite (Scope 1+2)
97,37%	1,73°C

Alignement taxinomique		
Base	Source	Lux-Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	32,8%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	19,7%
CAPEX	Rapports Sociétés	23,0%
OPEX	Rapports Sociétés	23,1%

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 investissements durables du produit ont ainsi été dirigés vers des sociétés qui présentent un plan de transition clair, qui se traduit par une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.

En ce qui concerne les investissements éligibles d'un point de vue de leur alignement taxinomique (lequel doit être supérieur à 50% des revenus de la société), cela signifie que les sociétés investies peuvent être considérées comme contribuant substantiellement à l'un des six objectifs environnementaux de la Taxinomie, à savoir :

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

Plus d'information sur l'alignement taxinomique du produit sont disponibles en aval de ce document.

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.

● ***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?*

Le produit a suivi une politique d'exclusion, telle que spécifiée par les indicateurs de durabilité en amont du présent document. Cette politique d'exclusion a notamment pour but de réduire les incidences négatives du produit et de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.

À cet effet, les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau disponible dans le prospectus du compartiment.

Ce rapport est publié sur base annuelle. Les informations liées aux PAI pour l'année 2023-2024 seront donc publiées dans le prochain rapport annuel du produit.

Le rapport PAI de la période précédente, et le futur rapport PAI de l'année en cours, sont publiés à l'adresse suivante.

<https://www.spuerkeess.lu/en/spuerkeess-asset-management/publications/sustainability-related-disclosures/>

– *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 (UNGCC).

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.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau disponible dans le prospectus du compartiment.

Le rapport PAI détaillé du produit est publié sur base annuelle. Les informations liées aux PAI pour l'année 2023-2024 seront donc publiées dans le prochain rapport annuel du produit.

Le rapport PAI de la période précédente, où la considération des indicateurs est détaillée, est disponible à l'adresse suivante.

<https://www.spuerkeess.lu/en/spuerkeess-asset-management/publications/sustainability-related-disclosures/>



## 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 2 trimestres de la période sous revue.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DE0007164600 - SAP	Technologie	5,6%	Allemagne
IE0004927939 - Kingspan Group	Industrie	5,2%	Irlande
US0527691069 - Autodesk Inc	Technologie	4,9%	Etats-Unis
DK0062498333 - Novo Nordisk	Santé	4,7%	Danemark
ES0144580Y14 - Iberdrola	Services aux collectivités	4,6%	Espagne
SE0000862997 - BillerudKorsnas	Matériaux	4,5%	Suède
FR0000121964 - Klepierre Dist	Immobilier	4,4%	France
US7607591002 - Republic Services Inc	Industrie	4,4%	Etats-Unis
ES0127797019 - EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,3%	Espagne
FR0000124141 - Veolia Environnement	Services aux collectivités	4,1%	France
FR0000120404 - Accor SA	Consommation discrétionnaire	4,1%	France
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	4,1%	Pays-Bas
FR0000121147 - Forvia	Consommation discrétionnaire	4,0%	France
US41068X1000 - Hannon Armstrong Sust.	Services financiers	3,9%	Etats-Unis
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group	Services de communications	3,3%	Royaume-Uni

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 01/07/2023 au 31/12/2023



## 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 97,4% en moyenne lors de la période sous revue.

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

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.

## ● Quelle était l'allocation des actifs ?

En moyenne au cours de la période sous revue, le compartiment était investi à 97,4% de ses actifs nets dans des actions de sociétés internationales qualifiées d'investissement durables (« #1A Durables »).

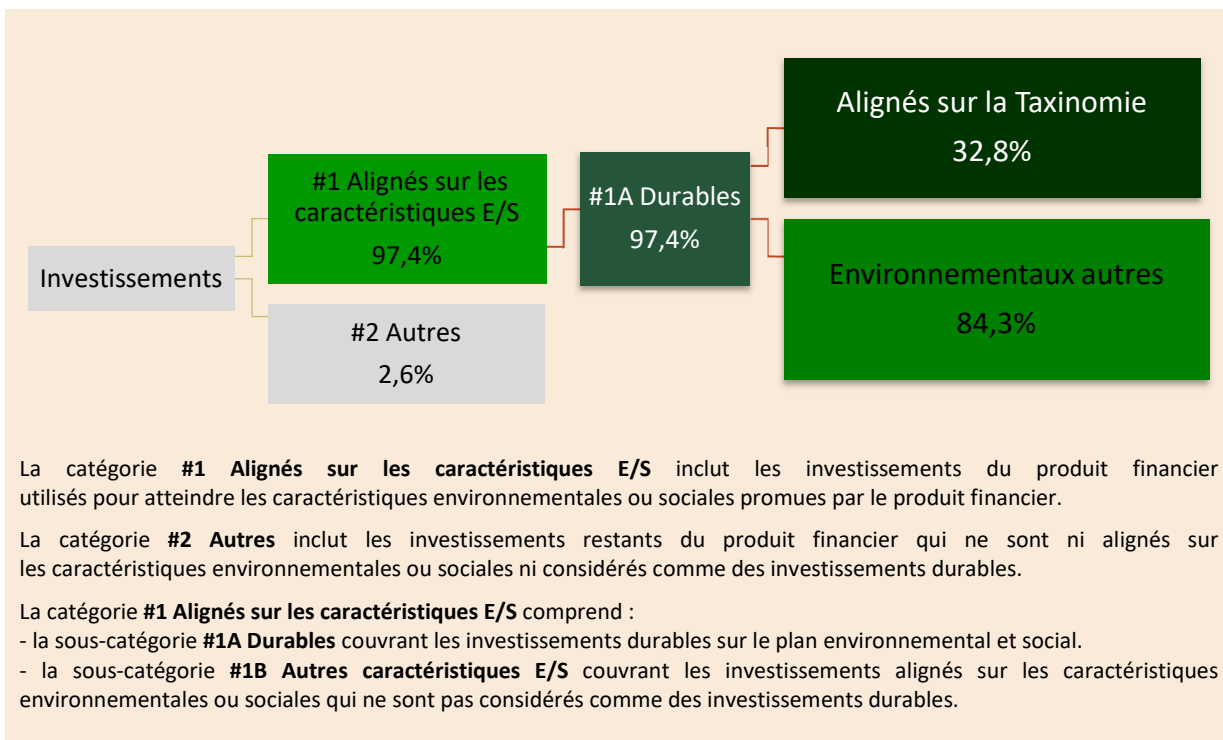
Ce pourcentage se décomposait comme :

- 84,3% de 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.
- 30,3% de sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne.
- Il est important de noter qu'une société peut répondre simultanément aux deux critères susmentionnés (cela représente ici 17,2% des actifs).

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 était de 32,8% (données publiées par les entreprises, ou estimations si ces données n'ont pas encore été publiées). En utilisant uniquement les données publiées par les entreprises, cet alignement était de 19,7% en moyenne sur l'année (basé sur le chiffre d'affaires). Plus d'information sur cet alignement sont disponibles dans les questions suivantes.

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 2,6% du portefeuille en moyenne au cours de la période.

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



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
Industrie	22,9%
Services aux collectivités	19,1%
Technologie	13,9%
Consommation de base	10,4%
Consommation discrétionnaire	8,1%
Matériaux	6,6%
Santé	4,7%
Immobilier	4,4%
Services financiers	3,9%
Services de communications	3,3%



### 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 du compartiment. 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.

De plus, dans la mesure où la publication de l'alignement taxinomique des sociétés est très récente, la donnée fait défaut pour de nombreuses sociétés. Dans le cadre où une société n'aurait pas encore publié de données taxinomiques, des estimations externes sont utilisées (obtenues à travers le fournisseur MSCI ESG).

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 était de 32,8% (données publiées par les entreprises, ou estimations si ces données n'ont pas encore été publiées). En utilisant uniquement les données publiées par les entreprises, cet alignement était de 19,7% en moyenne sur l'année (alignement basé sur le chiffre d'affaires).

Le détail de l'alignement taxinomique du compartiment est le suivant.

Alignement taxinomique		
Base	Source	Lux-Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	32,8%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	19,7%
CAPEX	Rapports Sociétés	23,0%
OPEX	Rapports Sociétés	23,1%

L'écart entre les données estimées et les données publiées est principalement dû aux sociétés non-européennes, ou au moins aux entreprises qui ne sont pas sujettes à la NFRD, qui possèdent une estimation d'alignement mais ne publient pas leur alignement officiel.

● **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\* :

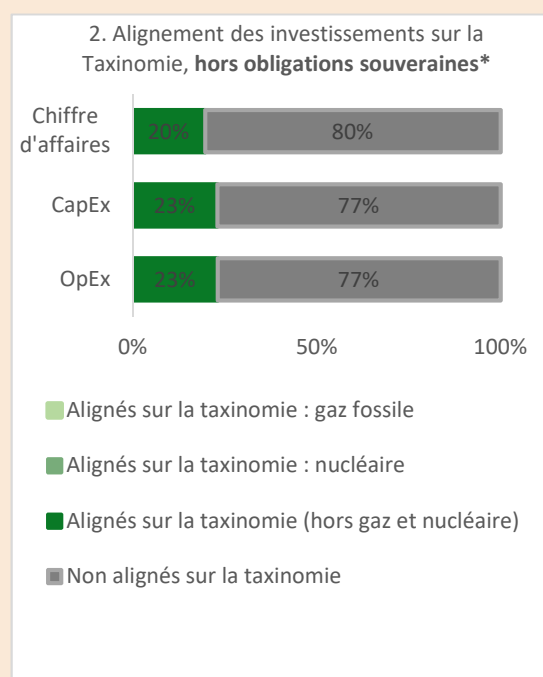
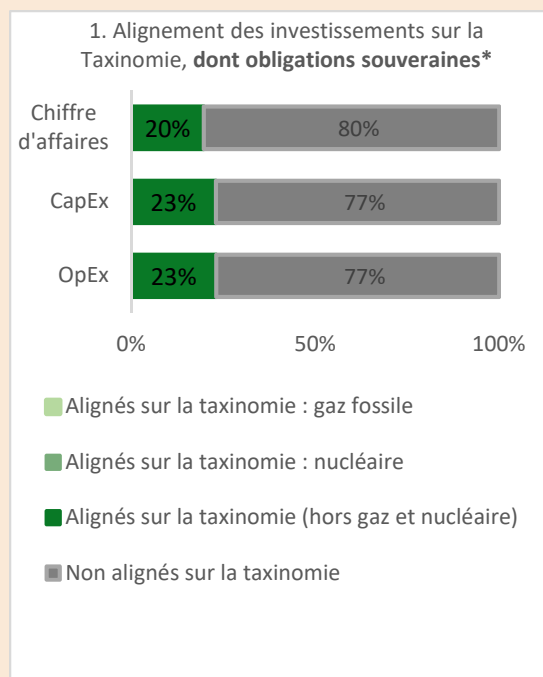
Dans le gaz fossile

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.

L'ensemble des chiffres présentés dans les tableaux ci-après sont dérivés des rapports taxinomiques des sociétés, et ne comprennent pas d'estimations.

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

Le produit ne possède pas de part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes dans la mesure où ces données ne sont pas encore largement communiquées dans les rapports des entreprises. Dès lors, les chiffres ci-dessous ne couvrent pas l'intégralité de la poche actions du portefeuille, et sont donnés à but informatif.

	Alignement du portefeuille moyen sur la période	Couverture du portefeuille
Revenus - Activités transitoires	0,00%	3,04%
CAPEX - Activités transitoires	0,28%	7,10%
OPEX - Activités transitoires	0,00%	3,04%
Revenus - Activités habilitantes	10,30%	19,82%
CAPEX - Activités habilitantes	13,20%	23,88%
OPEX - Activités habilitantes	10,99%	19,82%

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

Lors de la période précédente (cf. : Rapport annuel clôturant au 30/06/2023), le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE était de 27,3% (du chiffre d'affaires). À noter que ce pourcentage contenait des estimations du fournisseur MSCI ESG dans la mesure où les sociétés ne publiaient pas encore leur alignement.

En utilisant des données comparables (et donc des estimations si les publications des sociétés font défaut), ce pourcentage d'alignement est passé à 32,8%. Cette évolution est volontaire et résulte du souhait de mettre en avant les sociétés qui possèdent un alignement élevé.

Il faut cependant noter que la principale évolution de cet indicateur par rapport à la période précédente réside dans la source des données. En effet, la disponibilité de données publiées par les entreprises a largement augmenté, et permet le calcul d'un alignement taxinomique avéré (lequel se situe à 19,7% pour le chiffre d'affaires). En effet, cette mesure officiellement publiée par les sociétés permet une meilleure comparaison entre les produits et une plus grande légitimité de la donnée.

● **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 67,1% 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 2,6% en moyenne au cours 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, organisé mensuellement, prend connaissance des investissements et s'assure du respect de la politique d'investissement du produit.



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

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

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