



lux | portfolio

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Rapport annuel incluant les états financiers audités au 30 juin 2023

Mention légale

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

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

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	7
Etat globalisé du patrimoine	10
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	11
LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE	12
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
LUX-PORTFOLIO BALANCED	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
LUX-PORTFOLIO GROWTH	28
Etat du patrimoine	28
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	29
Statistiques	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	36
Etat du patrimoine	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	37
Statistiques	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	49
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY	50
Etat du patrimoine	50
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	51
Statistiques	52
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	56
Notes aux états financiers	57
Informations supplémentaires (non-auditées)	62



Organisation

Siège social

1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Mme Françoise THOMA
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Président du Conseil d'Administration

M. Jean-Claude FINCK
Administrateur indépendant
Vice-Président du Conseil d'Administration
(jusqu'au 31 décembre 2022)

M. Yves BIEWER
Banque Raiffeisen S.C.
Administrateur
(jusqu'au 31 décembre 2022)

M. Michel BIREL
Administrateur indépendant
(jusqu'au 31 décembre 2022)

M. Giovanni GIALLOMBARDO
Administrateur indépendant
(depuis le 1er janvier 2023)

M. Jean GUILL
Administrateur indépendant
(jusqu'au 31 décembre 2022)

M. Roger HARTMANN
Administrateur indépendant
(depuis le 1er janvier 2023)

M. Guy HOFFMANN
Banque Raiffeisen S.C.
Administrateur
(depuis le 1er janvier 2023)

M. Pierre KRIER
Administrateur indépendant
(jusqu'au 31 décembre 2022)

M. André LUTGEN
Administrateur indépendant
(jusqu'au 31 décembre 2022)

M. Guy ROSSELJONG
Administrateur indépendant

Mme Nathalie ROTH
Administrateur indépendant
(depuis le 1er janvier 2023)

M. Christian STRASSER
La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances
Administrateur



Organisation (suite)

	M. Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur (depuis le 1er janvier 2023)
Société de Gestion	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. (*) 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	Mme Doris ENGEL (à partir du 21 mars 2023) M. Jean FELL M. Aly KOHLL (jusqu'au 21 mars 2023) M. Christian STRASSER
Directoire de la Société de Gestion	Mme. Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Conseiller en investissements	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)	Ul efa S.A. (*) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
Distributeurs	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE

(*) voir note 12 Evénements



Organisation (suite)

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

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

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

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

À l'issue de la période sous revue, les compartiments de la SICAV LUX-PORTFOLIO enregistrent les performances suivantes.

Compartiment	Performance
LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE	-2,22%
LUX-PORTFOLIO BALANCED	+1,22%
LUX-PORTFOLIO GROWTH	+4,84%
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	+8,60%
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY	-2,73%
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	+1,00%

Après un bon début d'année 2022, l'économie et les marchés ont été chahutés par l'hyper inflation qui s'est abattue sur le monde entier. Elle a contraint les principales banques centrales à resserrer leurs conditions monétaires à des niveaux que nous n'avions plus connus depuis plusieurs décennies. En dépit de cela, un vent d'optimisme a soufflé dans le courant de la dernière partie de l'année en raison des températures clémentes qui ont permis aux niveaux de stockage d'énergie d'être maintenus et renforcés sur le Vieux Continent, à une période où le spectre de la crise énergétique était la source de toutes les préoccupations.

Dans un tel environnement, les marchés actions mondiaux ont délivré une performance positive à l'issue du deuxième semestre 2022, marqués également par une volatilité toujours ancrée, la visibilité sur les impacts économiques susceptibles de survenir faisant cruellement défaut. De leur côté, les actifs obligataires ont souffert de la politique monétaire résolument restrictive des banques centrales, lesquelles ont poussé les taux à la hausse. Par voie de conséquence, tout le marché obligataire a fait grise mine et ses performances se sont inscrites dans le rouge.

Lors du premier semestre 2023, l'économie mondiale a fait preuve de résilience face à la montée des taux d'intérêt et à une inflation persistante. Néanmoins, cette période a également été marquée par la tension sur les marchés financiers : les taux et les marchés actions, frappés par l'inflation, ont essuyé les revers d'une volatilité élevée, une attention accrue a été portée à la santé économique et des événements exogènes importants sont survenus.

La Banque Centrale Européenne (BCE), la Banque d'Angleterre et la Réserve Fédérale (Fed) ont toutes annoncé des hausses de taux au début du mois de mars, confirmant la nécessité de poursuivre la lutte contre une inflation résolument tenace. Parallèlement, Silicon Valley Bank, une institution financière spécialisée dans le financement du capital-risque, a été déclarée insolvable en mars, provoquant une onde de choc sur le secteur financier. Cette situation a conduit à une sous-performance des actions bancaires et a fait craindre un effet de contagion à l'ensemble du secteur.

Au cours du deuxième trimestre, l'économie mondiale a persisté dans sa résilience face au relèvement des taux d'intérêt. L'inflation a fléchi dans les principales économies développées, grâce à une baisse des prix de l'énergie. Les résultats solides des banques européennes ont apaisé les tensions dont souffrait le secteur financier, déjà quelque peu adoucies en raison de la reprise de Credit Suisse par UBS.

En termes de positionnement, nous sommes restés prudents tout au long de la période. Nous avons accentué notre biais défensif au début du quatrième trimestre 2022 au vu de l'impact potentiel majeur de la crise énergétique, principalement sur le continent européen. Pourtant, au cours du même trimestre, nous nous sommes repositionnés en faveur des obligations d'entreprises européennes de bonne qualité qui offraient des rendements extrêmement attractifs.

L'hiver plus clément qu'on ne le craignait a largement limité l'impact de l'énergie sur l'économie du Vieux Continent. Aussi, début 2023, nous avons revu notre positionnement de façon à refléter l'apaisement d'une situation qui avait été la source de grandes inquiétudes. Enfin, au vu des craintes qu'inspirait le secteur bancaire régional américain, nous avons fait le choix de limiter nos paris régionaux sur les actions. Sur le plan sectoriel, nous avons conservé notre faveur pour l'IT et limité le secteur de la Santé en raison de valorisations élevées. D'un autre côté, l'incertitude économique nous a amenés à privilégier les secteurs plus défensifs tels que les Services aux Collectivités au détriment du secteur de l'Énergie qui a très largement apporté sa contribution durant toute l'année 2022.

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

Dans le segment obligataire, nous avons conservé notre préférence pour les obligations d'État américain, et renforcé en tout début d'année 2023 notre pondération des emprunts privés de qualité et de courte maturité. Toutefois, au deuxième trimestre, cette surpondération a été neutralisée en faveur d'une sélection d'émetteurs de qualité à faible cyclicité. En effet, les primes de risque du crédit ne reflétaient plus la détérioration des fondamentaux et le ralentissement économique. Cette décision s'est accompagnée d'un retour sur les émetteurs souverains AAA-AA, à travers une légère augmentation de la duration, destinée à profiter d'un éventuel vol vers la qualité si une récession se profile.

En conclusion, l'environnement économique et financier incertain n'a pas fait obstacle à notre capacité à naviguer efficacement en adaptant notre allocation sectorielle et notre stratégie obligataire en fonction de l'évolution des conditions du marché et de l'économie.

Luxembourg, le 25 juillet 2023

Le Conseil d'Administration

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

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

Etat globalisé du patrimoine

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	942.181.900,91
Dépôts de garantie sur futures	6.401.344,94
Avoirs bancaires	20.730.027,51
A recevoir sur ventes de titres	5.538.238,47
A recevoir sur opérations de trésorerie	1.599,05
A recevoir sur émissions d'actions	344.982,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.142.033,71
Plus-values non réalisées sur futures	2.316.334,47
A recevoir sur futures	937.743,36
	<hr/>
Total de l'actif	982.594.204,77
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	12.866.806,92
A payer sur rachats d'actions	1.275.354,28
Frais à payer	1.124.577,90
Autres dettes	2.316.334,47
	<hr/>
Total de l'exigible	17.583.073,57
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	965.011.131,20
	<hr/> <hr/>

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

Dividendes, nets	8.962.631,02
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	8.248.189,77
Intérêts bancaires	1.122.167,89
Autres revenus	125.840,91
Total des revenus	18.458.829,59

Charges

Commission de conseil	6.966.211,88
Commission de gestion	2.546.594,84
Commission de dépositaire	760.360,37
Frais bancaires et autres commissions	111.901,01
Frais sur transactions	772.786,60
Frais d'administration centrale	666.868,14
Frais professionnels	52.476,97
Autres frais d'administration	177.163,93
Taxe d'abonnement	480.926,98
Intérêts bancaires payés	63.317,09
Autres charges	202.560,96
Total des charges	12.801.168,77

Revenus nets des investissements 5.657.660,82

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-13.219.219,14
- sur futures	-13.447.780,24
- sur changes à terme	-11.715,31
- sur devises	-87.450,27
Résultat réalisé	-21.108.504,14

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

- sur portefeuille-titres	26.199.405,09
- sur futures	2.353.576,72
Résultat des opérations	7.444.477,67

Emissions 48.379.747,05

Rachats -129.007.591,51

Total des variations de l'actif net -73.183.366,79

Total de l'actif net au début de l'exercice 1.038.194.497,99

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 965.011.131,20

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	164.265.060,86
Avoirs bancaires	3.372.513,13
A recevoir sur émissions d'actions	116.659,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	842.979,07
Total de l'actif	<u>168.597.212,79</u>

Exigible

A payer sur achats de titres	2.144.467,82
A payer sur rachats d'actions	318.762,67
Frais à payer	174.792,89
Total de l'exigible	<u>2.638.023,38</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>165.959.189,41</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	984.226.6196	EUR	168,62	<u>165.959.189,41</u>
				<u>165.959.189,41</u>

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

Dividendes, nets	1.366.106,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.680.761,28
Intérêts bancaires	117.545,11
Autres revenus	10.780,06
Total des revenus	3.175.193,13

Charges

Commission de conseil	1.046.687,07
Commission de gestion	374.284,03
Commission de dépositaire	134.181,40
Frais bancaires et autres commissions	22.091,40
Frais sur transactions	122.735,92
Frais d'administration centrale	131.346,79
Frais professionnels	9.312,46
Autres frais d'administration	32.595,64
Taxe d'abonnement	82.906,28
Intérêts bancaires payés	6.134,03
Autres charges	35.693,96
Total des charges	1.997.968,98

Revenus nets des investissements 1.177.224,15

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-6.355.140,59
- sur futures	-1.183.719,19
- sur changes à terme	-1.509,58
- sur devises	125.856,85
Résultat réalisé	-6.237.288,36

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

- sur portefeuille-titres	1.920.071,58
- sur futures	34.422,44
Résultat des opérations	-4.282.794,34

Emissions 4.290.979,14

Rachats -25.494.801,12

Total des variations de l'actif net -25.486.616,32

Total de l'actif net au début de l'exercice 191.445.805,73

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 165.959.189,41

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	222.228.605,64	191.445.805,73	165.959.189,41

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	191,46	172,45	168,62

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	1.110.150,5325	25.374,5862	-151.298,4991	984.226,6196



LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	3.768	Royal Bank of Canada	294.316,94	330.207,56	0,20
CHF	3.041	Nestlé SA Reg	301.639,24	335.329,80	0,20
CHF	4.413	Novartis AG Reg	318.238,93	407.023,89	0,25
CHF	1.138	Roche Holding Ltd Pref	306.425,39	318.965,02	0,19
CHF	23.914	UBS Group Inc	486.178,60	443.459,81	0,27
			1.412.482,16	1.504.778,52	0,91
EUR	2.207	Airbus SE	203.318,21	292.118,52	0,18
EUR	1.989	Allianz SE Reg	402.647,15	424.054,80	0,26
EUR	1.972	BASF SE Reg	135.269,89	87.694,84	0,05
EUR	7.294	BNP Paribas SA A	437.468,37	421.009,68	0,25
EUR	2.758	Deutsche Telekom AG Reg	39.684,12	55.093,81	0,03
EUR	72.984	ENEL SpA	447.716,91	450.165,31	0,27
EUR	35.345	ENI SpA	432.056,90	465.917,79	0,28
EUR	92	Hermes Intl SA	143.781,72	183.080,00	0,11
EUR	36.407	Iberdrola SA	390.643,63	435.063,65	0,26
EUR	387	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	189.432,31	333.981,00	0,20
EUR	3.652	Mercedes-Benz Group AG Reg	260.549,01	269.042,84	0,16
EUR	3.867	Sanofi SA	294.414,87	379.739,40	0,23
EUR	5.700	SAP SE	650.534,41	713.298,00	0,43
EUR	1.767	Siemens AG Reg	232.377,84	269.538,18	0,16
EUR	4.182	Totalenergies SE	210.133,51	219.764,10	0,13
			4.470.028,85	4.999.561,92	3,00
GBP	5.856	Diageo Plc	197.455,08	230.593,32	0,14
GBP	1.655	Rio Tinto Plc	111.189,75	96.153,30	0,06
			308.644,83	326.746,62	0,20
USD	1.779	3M Co	262.251,73	163.208,17	0,10
USD	2.919	Abbott Laboratories	182.199,63	291.685,96	0,18
USD	2.063	AbbVie Inc	183.299,43	254.764,43	0,15
USD	1.726	Adobe Inc Reg	677.440,04	773.599,21	0,47
USD	4.300	Alphabet Inc C	254.115,26	476.783,68	0,29
USD	2.592	Amazon.com Inc	298.037,57	309.709,55	0,19
USD	7.613	Apple Inc Reg	720.982,97	1.353.523,02	0,82
USD	2.874	AT&T Inc	51.696,46	42.016,77	0,03
USD	10.900	Bank of America Corp	327.622,19	286.637,03	0,17
USD	283	BlackRock Inc	170.436,21	179.278,30	0,11
USD	998	Caterpillar Inc Reg	182.053,68	225.075,99	0,14
USD	3.434	Citigroup Inc	160.286,59	144.914,17	0,09
USD	2.017	Comcast Corp A	67.832,93	76.816,09	0,05
USD	1.005	Danaher Corp	193.049,52	221.081,58	0,13
USD	718	Home Depot Inc	115.292,99	204.435,86	0,12
USD	1.659	Honeywell Intl Inc	186.165,46	315.529,33	0,19
USD	2.457	Intel Corp	122.069,34	75.308,96	0,05
USD	2.954	Johnson & Johnson	392.617,90	448.163,23	0,27
USD	1.337	JPMorgan Chase & Co	103.039,26	178.233,99	0,11
USD	414	Linde Plc	89.161,49	144.607,81	0,09
USD	1.123	Lowe's Companies Inc	156.100,66	232.319,98	0,14
USD	570	Mastercard Inc A	130.668,06	205.482,13	0,12
USD	629	Mc Donald's Corp	111.438,57	172.043,90	0,10
USD	2.903	Merck & Co Inc	154.687,50	307.036,82	0,18
USD	3.872	Microsoft Corp	407.123,43	1.208.589,26	0,73
USD	1.786	Morgan Stanley	121.079,18	139.802,38	0,08

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



LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	625	NetFlix Inc	267.201,65	252.343,03	0,15
USD	5.913	NextEra Energy Inc	396.028,34	402.149,04	0,24
USD	1.854	Nike Inc B	207.291,61	187.558,19	0,11
USD	1.419	NVIDIA Corp	185.301,82	550.197,42	0,33
USD	1.218	Organon & Co	32.490,32	23.232,43	0,01
USD	3.044	PayPal Holdings Inc	593.995,53	186.183,43	0,11
USD	2.070	Pepsico Inc	258.046,73	351.425,66	0,21
USD	3.735	Philip Morris Intl Inc	285.593,25	334.198,63	0,20
USD	2.035	Procter & Gamble Co	211.863,39	283.034,74	0,17
USD	730	Qualcomm Inc	82.438,64	79.650,96	0,05
USD	2.458	Raytheon Technologies Corp Reg	151.075,29	220.701,81	0,13
USD	691	Salesforce Inc	121.789,36	133.804,45	0,08
USD	2.968	Sempra Reg	424.601,34	396.068,85	0,24
USD	2.439	Starbucks Corp	148.126,80	221.454,94	0,13
USD	948	Tesla Inc	180.742,14	227.459,18	0,14
USD	943	The Walt Disney Co	152.655,72	77.168,69	0,05
USD	828	Union Pacific Corp	143.877,75	155.293,64	0,09
USD	995	United Health Group Inc	273.640,42	438.347,20	0,26
USD	1.583	United Parcel Service Inc B	217.284,57	260.085,01	0,16
USD	1.588	Walmart Inc Reg	173.917,97	228.782,62	0,14
			10.328.710,69	13.439.787,52	8,10
Total actions			16.814.183,47	20.601.082,14	12,41
Obligations					
EUR	1.100.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	1.145.980,00	1.001.269,50	0,60
EUR	2.025.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	2.040.447,86	1.751.503,50	1,06
EUR	1.000.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	953.510,00	806.700,00	0,49
EUR	1.500.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	1.765.500,00	1.397.857,50	0,84
EUR	800.000	BMW Finance NV 1% EMTN Ser 1013 18/29.08.25	789.232,00	756.432,00	0,46
EUR	1.500.000	BPCE SA 4.625% Sub 13/18.07.23	1.591.470,00	1.500.112,50	0,90
EUR	1.500.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	1.439.625,00	1.466.032,50	0,88
EUR	1.300.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	1.295.125,00	1.143.389,00	0,69
EUR	1.900.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	1.949.495,00	1.899.914,50	1,14
EUR	1.400.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	1.512.406,00	1.350.958,00	0,81
EUR	1.225.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.405.075,00	1.217.166,13	0,73
EUR	1.400.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.391.880,00	1.342.285,00	0,81
EUR	1.350.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.293.772,97	1.656.301,50	1,00
EUR	1.780.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.811.150,00	1.535.374,60	0,93
EUR	1.600.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.687.616,00	1.474.872,00	0,89
EUR	1.600.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	1.972.080,00	1.573.840,00	0,95
EUR	2.000.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	2.216.900,00	1.948.310,00	1,17
EUR	2.225.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.048.083,15	2.388.938,00	1,44
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	704.200,00	614.117,00	0,37
EUR	3.400.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	3.524.440,00	3.491.834,00	2,10
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	2.123.280,00	2.124.930,00	1,28
EUR	1.500.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	1.734.960,00	1.195.020,00	0,72
EUR	1.200.000	France 0% T-note 22/25.02.25	1.200.912,00	1.136.418,00	0,68
EUR	2.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.108.200,00	1.792.240,00	1,08
EUR	1.250.000	France 1% OAT Reg S Sen 15/25.11.25	1.325.202,78	1.188.593,75	0,72
EUR	3.400.000	France 2% 22/25.11.32	3.176.586,00	3.152.888,00	1,90
EUR	1.100.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	2.044.383,00	1.293.957,50	0,78

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

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.564.520,00	1.138.520,00	0,69
EUR	800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	1.392.984,57	984.004,00	0,59
EUR	1.800.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	1.584.540,00	1.629.522,00	0,98
EUR	1.500.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	1.469.850,00	1.271.430,00	0,77
EUR	1.625.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	2.012.767,25	1.654.696,88	1,00
EUR	2.100.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	3.028.061,11	2.336.901,00	1,41
EUR	1.100.000	KPN NV 5.625% 09/30.09.24	1.245.409,00	1.123.177,00	0,68
EUR	1.500.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	1.516.800,00	1.361.377,50	0,82
EUR	1.300.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.294.161,70	1.147.328,00	0,69
EUR	1.700.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	1.705.950,00	1.633.904,00	0,98
EUR	2.300.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	2.331.395,00	2.295.768,00	1,38
EUR	500.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	405.390,00	336.392,50	0,20
EUR	2.000.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	1.725.380,00	1.686.640,00	1,02
EUR	1.200.000	Oesterreich 6.25% Ser 97-6 97/15.07.27	1.800.801,60	1.346.232,00	0,81
EUR	1.450.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.574.580,01	1.392.732,25	0,84
EUR	2.500.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.448.680,19	2.204.150,00	1,33
EUR	1.500.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	1.509.750,00	1.480.740,00	0,89
EUR	1.100.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	1.094.412,00	1.092.080,00	0,66
EUR	1.400.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	1.423.100,00	1.254.085,00	0,76
EUR	1.300.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	1.364.870,00	1.247.142,00	0,75
EUR	1.500.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	1.548.033,00	1.477.162,50	0,89
EUR	1.100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.157.684,00	1.042.239,00	0,63
Total obligations			83.450.631,19	73.337.478,11	44,19
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	67.301	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	6.923.253,87	6.908.447,65	4,16
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.923.253,87	6.908.447,65	4,16
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	3.472.468	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	16.572.462,61	14.710.068,94	8,86
EUR	89.828	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	11.045.410,93	10.405.675,52	6,27
EUR	29.184	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.167.614,72	1.290.808,32	0,78
EUR	800.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	3.376.720,00	2.839.600,00	1,71
EUR	2.440.263	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	11.670.341,24	10.633.202,00	6,41
EUR	1.888	Multi Units Lux Lyxor Ucuts ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	936.545,24	1.077.292,80	0,65
EUR	534.067	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	13.980.638,88	13.143.922,94	7,92
EUR	10.134	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	353.708,28	406.829,43	0,25
EUR	25.000	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucuts ETF (DR) 1C Cap	3.533.147,50	3.572.125,00	2,15
EUR	44.217	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	902.517,63	564.562,66	0,34
			63.539.107,03	58.644.087,61	35,34

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



LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	57.656	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.709.976,80	1.603.904,31	0,97
USD	3.964	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	440.464,83	594.781,67	0,36
USD	3.908	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	1.510.103,69	1.591.318,97	0,96
USD	20.028	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	894.070,63	983.960,40	0,59
			4.554.615,95	4.773.965,35	2,88
Total tracker funds (OPCVM)			68.093.722,98	63.418.052,96	38,22
Total portefeuille-titres			175.281.791,51	164.265.060,86	98,98
Avoirs bancaires				3.372.513,13	2,03
Autres actifs/(passifs) nets				-1.678.384,58	-1,01
Total				165.959.189,41	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-PORTFOLIO DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	42,38 %
Pays et gouvernements	17,31 %
Finances	15,19 %
Institutions internationales	5,80 %
Biens de consommation durable	3,97 %
Technologies	3,95 %
Biens de consommation non-cyclique	2,95 %
Services aux collectivités	1,90 %
Services de santé	1,85 %
Energie	1,36 %
Industrie	1,33 %
Services de télécommunication	0,79 %
Matières premières	0,20 %
Total	<u>98,98 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	35,17 %
France	15,17 %
Etats-Unis d'Amérique	11,81 %
Luxembourg	10,53 %
Pays-Bas	5,15 %
Belgique	4,97 %
Italie	3,91 %
Allemagne	3,59 %
Espagne	2,87 %
Royaume-Uni	1,18 %
Japon	0,98 %
Suisse	0,91 %
Suède	0,89 %
Portugal	0,84 %
Autriche	0,81 %
Canada	0,20 %
Total	<u>98,98 %</u>

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	351.840.056,30
Avoirs bancaires	9.782.977,59
A recevoir sur émissions d'actions	182.114,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.431.531,34
Total de l'actif	363.236.680,04

Exigible

A payer sur achats de titres	4.288.935,64
A payer sur rachats d'actions	445.961,18
Frais à payer	367.722,07
Total de l'exigible	5.102.618,89
Actif net à la fin de l'exercice	358.134.061,15

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)
	1.867.020,6590	EUR	191,82	358.134.061,15
				358.134.061,15

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

Dividendes, nets	3.448.885,73
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.544.094,99
Intérêts bancaires	489.016,53
Autres revenus	26.899,95
Total des revenus	6.508.897,20

Charges

Commission de conseil	2.103.266,36
Commission de gestion	852.380,52
Commission de dépositaire	278.556,74
Frais bancaires et autres commissions	42.202,05
Frais sur transactions	262.258,27
Frais d'administration centrale	166.315,33
Frais professionnels	19.244,45
Autres frais d'administration	51.210,15
Taxe d'abonnement	175.452,43
Intérêts bancaires payés	16.196,94
Autres charges	74.348,24
Total des charges	4.041.431,48

Revenus nets des investissements 2.467.465,72

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.449.547,98
- sur futures	-2.762.989,59
- sur changes à terme	-7.186,57
- sur devises	388.780,21
Résultat réalisé	-2.363.478,21

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

- sur portefeuille-titres	6.432.118,19
- sur futures	69.919,09
Résultat des opérations	4.138.559,07

Emissions 20.978.789,80

Rachats -43.102.995,36

Total des variations de l'actif net -17.985.646,49

Total de l'actif net au début de l'exercice 376.119.707,64

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 358.134.061,15

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	367.135.961,97	376.119.707,64	358.134.061,15

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	206,85	189,50	191,82

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	1.984.776,7285	110.127,5790	-227.883,6485	1.867.020,6590



LUX-PORTFOLIO BALANCED

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	18.437	Royal Bank of Canada	1.499.738,46	1.615.721,02	0,45
CHF	14.551	Nestlé SA Reg	1.449.800,64	1.604.532,69	0,45
CHF	18.272	Novartis AG Reg	1.319.822,28	1.685.279,95	0,47
CHF	4.379	Roche Holding Ltd Pref	1.160.647,36	1.227.370,65	0,34
CHF	84.963	UBS Group Inc	1.727.322,62	1.575.548,90	0,44
			5.657.592,90	6.092.732,19	1,70
EUR	8.509	Airbus SE	832.598,02	1.126.251,24	0,31
EUR	9.473	Allianz SE Reg	1.877.514,61	2.019.643,60	0,56
EUR	9.750	BASF SE Reg	669.153,18	433.582,50	0,12
EUR	28.088	BNP Paribas SA A	1.610.793,62	1.621.239,36	0,45
EUR	15.279	Deutsche Telekom AG Reg	224.931,43	305.213,30	0,09
EUR	313.040	ENEL SpA	1.888.296,77	1.930.830,72	0,54
EUR	175.795	ENI SpA	2.128.545,20	2.317.329,69	0,65
EUR	413	Hermes Intl SA	643.530,27	821.870,00	0,23
EUR	156.157	Iberdrola SA	1.720.191,12	1.866.076,15	0,52
EUR	1.579	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	812.406,91	1.362.677,00	0,38
EUR	14.925	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.064.812,19	1.099.524,75	0,31
EUR	13.058	Sanofi SA	999.608,35	1.282.295,60	0,36
EUR	31.143	SAP SE	3.594.894,87	3.897.235,02	1,09
EUR	9.955	Siemens AG Reg	1.312.057,70	1.518.535,70	0,42
EUR	21.602	Totalenergies SE	1.065.275,40	1.135.185,10	0,32
			20.444.609,64	22.737.489,73	6,35
GBP	19.176	Diageo Plc	674.890,87	755.098,61	0,21
GBP	8.180	Rio Tinto Plc	521.604,24	475.247,11	0,13
			1.196.495,11	1.230.345,72	0,34
USD	7.698	3M Co	1.142.868,80	706.226,23	0,20
USD	12.716	Abbott Laboratories	737.836,04	1.270.667,57	0,35
USD	11.429	AbbVie Inc	1.019.941,74	1.411.392,46	0,39
USD	7.675	Adobe Inc Reg	3.034.460,83	3.439.961,73	0,96
USD	18.288	Alphabet Inc C	1.056.111,12	2.027.772,10	0,57
USD	38.278	Apple Inc Reg	3.703.511,21	6.805.484,56	1,90
USD	17.915	AT&T Inc	326.361,59	261.910,40	0,07
USD	52.152	Bank of America Corp	1.598.418,82	1.371.439,85	0,38
USD	1.958	BlackRock Inc	1.210.683,36	1.240.377,75	0,35
USD	4.446	Caterpillar Inc Reg	807.501,01	1.002.693,22	0,28
USD	22.162	Citigroup Inc	1.034.944,38	935.232,34	0,26
USD	10.474	Comcast Corp A	383.325,98	398.895,23	0,11
USD	5.046	Danaher Corp	952.315,94	1.110.027,50	0,31
USD	3.102	Home Depot Inc	436.975,89	883.231,24	0,25
USD	6.679	Honeywell Intl Inc	782.438,32	1.270.295,60	0,35
USD	15.315	Intel Corp	756.331,18	469.416,68	0,13
USD	9.200	JPMorgan Chase & Co	943.965,48	1.226.441,80	0,34
USD	2.073	Linde Plc	465.843,09	724.086,93	0,20
USD	3.635	Lowe's Companies Inc	510.714,27	751.988,54	0,21
USD	3.122	Mastercard Inc A	755.255,49	1.125.465,26	0,31
USD	3.177	Mc Donald's Corp	567.009,57	868.972,11	0,24
USD	17.294	Merck & Co Inc	949.958,54	1.829.106,01	0,51
USD	20.738	Microsoft Corp	2.777.145,53	6.473.069,22	1,81
USD	12.243	Morgan Stanley	888.501,87	958.342,99	0,27
USD	3.156	NetFlix Inc	1.350.953,00	1.274.231,38	0,36
USD	25.362	NextEra Energy Inc	1.668.293,37	1.724.894,96	0,48

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

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	8.693	Nike Inc B	995.443,39	879.419,26	0,25
USD	9.761	NVIDIA Corp	1.306.427,04	3.784.691,31	1,06
USD	15.481	PayPal Holdings Inc	3.090.396,20	946.880,96	0,26
USD	9.362	Pepsico Inc	1.195.544,02	1.589.394,72	0,44
USD	13.429	Philip Morris Intl Inc	1.080.369,64	1.201.593,93	0,34
USD	9.280	Procter & Gamble Co	1.104.385,03	1.290.694,04	0,36
USD	3.944	Qualcomm Inc	448.943,47	430.333,42	0,12
USD	11.198	Raytheon Technologies Corp Reg	727.376,70	1.005.459,29	0,28
USD	3.571	Salesforce Inc	591.267,81	691.484,38	0,19
USD	12.728	Sempra Reg	1.820.864,52	1.698.505,52	0,47
USD	6.875	Starbucks Corp	394.198,25	624.232,36	0,17
USD	5.007	Tesla Inc	859.245,48	1.201.358,74	0,34
USD	5.490	The Walt Disney Co	881.452,36	449.264,16	0,13
USD	3.383	Union Pacific Corp	587.865,50	634.490,80	0,18
USD	4.846	United Health Group Inc	1.431.988,31	2.134.905,08	0,60
USD	6.596	United Parcel Service Inc B	922.310,71	1.083.714,94	0,30
USD	9.948	Walmart Inc Reg	1.164.312,18	1.433.204,99	0,40
			48.464.057,03	62.641.251,56	17,48
Total actions			77.262.493,14	94.317.540,22	26,32
Obligations					
EUR	1.850.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	1.930.367,25	1.683.953,25	0,47
EUR	3.150.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.116.845,50	2.724.561,00	0,76
EUR	2.000.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	1.907.020,00	1.613.400,00	0,45
EUR	2.450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	2.883.650,00	2.283.167,25	0,64
EUR	1.100.000	BMW Finance NV 1% EMTN Ser 1013 18/29.08.25	1.085.194,00	1.040.094,00	0,29
EUR	2.000.000	BPCE SA 4.625% Sub 13/18.07.23	2.121.960,00	2.000.150,00	0,56
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	1.919.500,00	1.954.710,00	0,55
EUR	2.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	1.992.500,00	1.759.060,00	0,49
EUR	3.000.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	3.078.150,00	2.999.865,00	0,84
EUR	3.100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	3.348.899,00	2.991.407,00	0,84
EUR	1.650.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.875.394,00	1.639.448,25	0,46
EUR	1.800.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.792.316,00	1.725.795,00	0,48
EUR	3.150.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	5.353.822,50	3.864.703,50	1,08
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.878.817,38	1.552.626,00	0,43
EUR	1.100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.164.174,00	1.013.974,50	0,28
EUR	2.400.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	2.958.120,00	2.360.760,00	0,66
EUR	3.200.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	3.547.040,00	3.117.296,00	0,87
EUR	3.500.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	4.752.603,98	3.757.880,00	1,05
EUR	1.900.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	1.911.400,00	1.666.889,00	0,47
EUR	7.200.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	7.463.520,00	7.394.472,00	2,06
EUR	3.200.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	3.333.248,00	3.142.560,00	0,88
EUR	4.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	4.246.560,00	4.249.860,00	1,19
EUR	2.575.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	2.978.348,00	2.051.451,00	0,57
EUR	2.300.000	France 0% T-note 22/25.02.25	2.301.748,00	2.178.134,50	0,61
EUR	4.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.216.400,00	3.584.480,00	1,00
EUR	1.300.000	France 1% OAT Reg S Sen 15/25.11.25	1.389.278,86	1.236.137,50	0,35
EUR	7.200.000	France 2% 22/25.11.32	6.726.888,00	6.676.704,00	1,86
EUR	2.125.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	3.949.376,25	2.499.690,63	0,70
EUR	4.425.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	6.667.287,00	5.037.951,00	1,41

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

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.500.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	5.886.846,50	4.305.017,50	1,20
EUR	2.500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	2.200.750,00	2.263.225,00	0,63
EUR	3.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	2.939.700,00	2.542.860,00	0,71
EUR	3.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	4.757.654,40	3.672.273,00	1,03
EUR	2.000.000	KPN NV 5.625% 09/30.09.24	2.264.380,00	2.042.140,00	0,57
EUR	1.500.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	1.516.800,00	1.361.377,50	0,38
EUR	1.700.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.692.365,30	1.500.352,00	0,42
EUR	3.250.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	3.282.613,50	3.123.640,00	0,87
EUR	2.500.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	2.534.125,00	2.495.400,00	0,70
EUR	2.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	1.621.560,00	1.345.570,00	0,38
EUR	2.500.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	2.156.725,00	2.108.300,00	0,59
EUR	1.350.000	Oesterreich 6.25% Ser 97-6 97/15.07.27	2.025.901,80	1.514.511,00	0,42
EUR	2.575.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.807.185,16	2.473.300,38	0,69
EUR	3.300.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	3.232.019,50	2.909.478,00	0,81
EUR	1.600.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	1.610.400,00	1.579.456,00	0,44
EUR	1.700.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	1.691.364,00	1.687.760,00	0,47
EUR	2.000.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	2.033.000,00	1.791.550,00	0,50
EUR	2.000.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	2.099.800,00	1.918.680,00	0,54
EUR	2.100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	2.160.842,00	2.068.027,50	0,58
EUR	800.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	841.952,00	757.992,00	0,21
Total obligations			141.246.411,88	123.262.090,26	34,44
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	107.598	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	11.068.606,26	11.044.934,70	3,08
Total fonds d'investissement (OPCVM)			11.068.606,26	11.044.934,70	3,08
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	6.386.470	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	30.327.397,59	27.054.364,21	7,55
EUR	125.298	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	15.332.317,52	14.514.520,32	4,05
EUR	25.859	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	1.764.062,19	1.785.176,07	0,50
EUR	132.220	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.266.635,44	5.848.090,60	1,63
EUR	1.200.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	5.063.040,00	4.259.400,00	1,19
EUR	3.390.354	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	16.099.570,79	14.773.128,52	4,13
EUR	8.618	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	4.269.671,33	4.917.430,80	1,37
EUR	599.371	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	15.559.174,30	14.751.119,68	4,12
EUR	43.466	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	1.569.448,21	1.744.942,57	0,49
EUR	77.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	10.952.757,25	11.073.587,50	3,09
EUR	243.126	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	4.918.848,46	3.104.232,77	0,87
			111.122.923,08	103.825.993,04	28,99

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



LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	252.546	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	7.578.802,80	7.025.454,72	1,96
USD	21.648	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	2.556.146,79	3.248.192,12	0,91
USD	9.802	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	3.787.624,45	3.991.327,68	1,11
USD	104.307	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	4.661.757,91	5.124.523,56	1,43
			18.584.331,95	19.389.498,08	5,41
		Total tracker funds (OPCVM)	129.707.255,03	123.215.491,12	34,40
		Total portefeuille-titres	359.284.766,31	351.840.056,30	98,24
		Avoirs bancaires		9.782.977,59	2,73
		Autres actifs/(passifs) nets		-3.488.972,74	-0,97
		Total		358.134.061,15	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PORTFOLIO BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	37,48 %
Pays et gouvernements	14,85 %
Finances	12,00 %
Technologies	7,70 %
Institutions internationales	5,84 %
Biens de consommation durable	5,69 %
Biens de consommation non-cyclique	4,28 %
Services de santé	3,33 %
Services aux collectivités	2,59 %
Energie	1,63 %
Industrie	1,56 %
Services de télécommunication	0,84 %
Matières premières	0,45 %
Total	<u>98,24 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	29,27 %
Etats-Unis d'Amérique	20,17 %
France	13,91 %
Luxembourg	11,50 %
Allemagne	4,57 %
Belgique	4,31 %
Pays-Bas	3,65 %
Italie	2,88 %
Espagne	2,44 %
Suisse	1,70 %
Royaume-Uni	0,97 %
Japon	0,87 %
Portugal	0,69 %
Canada	0,45 %
Suède	0,44 %
Autriche	0,42 %
Total	<u>98,24 %</u>

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	89.378.787,51
Avoirs bancaires	2.008.826,67
A recevoir sur opérations de trésorerie	1.599,05
A recevoir sur émissions d'actions	9.894,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	245.374,91
Total de l'actif	91.644.482,93

Exigible

A payer sur achats de titres	1.072.233,91
A payer sur rachats d'actions	70.397,81
Frais à payer	113.994,50
Total de l'exigible	1.256.626,22
Actif net à la fin de l'exercice	90.387.856,71

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)
	440.776,4045	EUR	205,07	90.387.856,71
				90.387.856,71

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

Dividendes, nets	1.016.350,34
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	435.677,41
Intérêts bancaires	90.704,61
Autres revenus	12.156,77
Total des revenus	1.554.889,13

Charges

Commission de conseil	715.923,64
Commission de gestion	224.629,49
Commission de dépositaire	68.142,59
Frais bancaires et autres commissions	9.901,96
Frais sur transactions	60.455,30
Frais d'administration centrale	86.269,43
Frais professionnels	4.690,87
Autres frais d'administration	22.853,78
Taxe d'abonnement	43.205,36
Intérêts bancaires payés	4.795,06
Autres charges	18.164,42
Total des charges	1.259.031,90

Revenus nets des investissements	295.857,23
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.029.150,63
- sur futures	-676.324,85
- sur changes à terme	-1.509,58
- sur devises	-79.475,96
Résultat réalisé	567.697,47

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

- sur portefeuille-titres	3.626.890,26
- sur futures	17.479,78
Résultat des opérations	4.212.067,51

Emissions	4.635.259,65
-----------	--------------

Rachats	-7.570.995,73
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.276.331,43
--	---------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	89.111.525,28
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	90.387.856,71
--	----------------------

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	87.105.225,58	89.111.525,28	90.387.856,71

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	212,37	195,60	205,07

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	455.589,5705	23.233,8565	-38.047,0225	440.776,4045



LUX-PORTFOLIO GROWTH

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	7.890	Royal Bank of Canada	654.911,94	691.437,81	0,77
CHF	6.289	Nestlé SA Reg	628.067,62	693.485,40	0,77
CHF	7.606	Novartis AG Reg	547.562,14	701.523,61	0,78
CHF	2.014	Roche Holding Ltd Pref	523.687,88	564.495,20	0,62
CHF	24.737	UBS Group Inc	502.865,13	458.721,48	0,51
			2.202.182,77	2.418.225,69	2,68
EUR	3.514	Airbus SE	335.962,79	465.113,04	0,51
EUR	4.044	Allianz SE Reg	800.818,94	862.180,80	0,95
EUR	3.720	BASF SE Reg	252.452,48	165.428,40	0,18
EUR	7.847	BNP Paribas SA A	395.676,34	452.928,84	0,50
EUR	5.581	Deutsche Telekom AG Reg	83.040,72	111.486,06	0,12
EUR	115.561	ENEL SpA	703.931,55	712.780,25	0,79
EUR	71.615	ENI SpA	877.154,61	944.028,93	1,04
EUR	181	Hermes Intl SA	281.876,10	360.190,00	0,40
EUR	57.646	Iberdrola SA	628.437,22	688.869,70	0,76
EUR	684	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	345.965,99	590.292,00	0,65
EUR	5.541	Mercedes-Benz Group AG Reg	395.318,21	408.205,47	0,45
EUR	6.898	Sanofi SA	527.949,18	677.383,60	0,75
EUR	13.189	SAP SE	1.501.321,07	1.650.471,46	1,83
EUR	4.130	Siemens AG Reg	543.653,07	629.990,20	0,70
EUR	8.765	Totalenergies SE	442.191,21	460.600,75	0,51
			8.115.749,48	9.179.949,50	10,14
GBP	7.137	Diageo Plc	238.717,59	281.035,60	0,31
GBP	3.285	Rio Tinto Plc	218.229,43	190.854,13	0,21
			456.947,02	471.889,73	0,52
USD	2.833	3M Co	418.023,30	259.903,73	0,29
USD	4.676	Abbott Laboratories	308.661,57	467.257,12	0,52
USD	4.175	AbbVie Inc	405.631,32	515.579,97	0,57
USD	3.304	Adobe Inc Reg	1.232.301,48	1.480.864,31	1,64
USD	6.735	Alphabet Inc C	425.658,91	746.776,31	0,83
USD	5.050	Amazon.com Inc	589.737,13	603.407,88	0,67
USD	16.262	Apple Inc Reg	1.848.463,22	2.891.237,53	3,20
USD	6.787	AT&T Inc	125.470,08	99.223,33	0,11
USD	21.970	Bank of America Corp	667.214,18	577.744,55	0,64
USD	823	BlackRock Inc	504.365,05	521.364,09	0,58
USD	1.856	Caterpillar Inc Reg	347.134,49	418.578,19	0,46
USD	9.160	Citigroup Inc	429.164,96	386.550,32	0,43
USD	3.826	Comcast Corp A	134.300,64	145.710,63	0,16
USD	1.988	Danaher Corp	382.731,14	437.323,56	0,48
USD	1.107	Home Depot Inc	146.195,29	315.195,67	0,35
USD	2.695	Honeywell Intl Inc	304.264,34	512.568,74	0,57
USD	5.595	Intel Corp	276.091,13	171.491,11	0,19
USD	5.690	Johnson & Johnson	798.801,74	863.252,80	0,96
USD	3.803	JPMorgan Chase & Co	315.983,48	506.973,71	0,56
USD	793	Linde Plc	186.139,30	276.990,32	0,31
USD	1.520	Lowe's Companies Inc	212.005,14	314.449,13	0,35
USD	1.153	Mastercard Inc A	284.265,12	415.650,69	0,46
USD	1.356	Mc Donald's Corp	239.681,83	370.892,72	0,41
USD	6.384	Merck & Co Inc	390.096,76	675.206,01	0,75
USD	8.733	Microsoft Corp	1.303.003,74	2.725.880,68	3,02
USD	5.123	Morgan Stanley	371.220,83	401.012,10	0,44

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

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.273	NetFlix Inc	524.715,77	513.972,29	0,57
USD	9.363	NextEra Energy Inc	622.984,45	636.786,98	0,70
USD	3.105	Nike Inc B	354.379,99	314.114,44	0,35
USD	4.185	NVIDIA Corp	563.681,84	1.622.675,25	1,80
USD	5.606	PayPal Holdings Inc	1.081.728,75	342.885,77	0,38
USD	3.767	Pepsico Inc	469.638,13	639.526,80	0,71
USD	5.666	Philip Morris Intl Inc	459.394,11	506.979,76	0,56
USD	3.931	Procter & Gamble Co	455.760,55	546.736,88	0,60
USD	1.477	Qualcomm Inc	165.016,68	161.156,81	0,18
USD	4.673	Raytheon Technologies Corp Reg	318.613,75	419.584,86	0,46
USD	1.457	Salesforce Inc	247.069,53	282.131,82	0,31
USD	4.699	Semptra Reg	672.237,78	627.064,54	0,69
USD	2.792	Starbucks Corp	158.784,29	253.506,43	0,28
USD	1.880	Tesla Inc	312.881,21	451.079,38	0,50
USD	1.910	The Walt Disney Co	300.459,04	156.301,37	0,17
USD	1.364	Union Pacific Corp	237.153,98	255.821,89	0,28
USD	1.865	United Health Group Inc	569.898,39	821.625,66	0,91
USD	2.571	United Parcel Service Inc B	357.458,43	422.412,24	0,47
USD	4.027	Walmart Inc Reg	469.253,58	580.168,52	0,64
USD	5.073	Warner Bros Discovery Inc	115.184,92	58.309,28	0,06
			21.102.901,34	26.713.926,17	29,57
Total actions			32.532.692,55	39.475.428,90	43,68
Obligations					
EUR	600.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	625.080,00	546.147,00	0,60
EUR	450.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	448.236,98	389.223,00	0,43
EUR	300.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	286.053,00	242.010,00	0,27
EUR	450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	529.650,00	419.357,25	0,46
EUR	200.000	BMW Finance NV 1% EMTN Ser 1013 18/29.08.25	197.308,00	189.108,00	0,21
EUR	400.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	383.900,00	390.942,00	0,43
EUR	300.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	298.875,00	263.859,00	0,29
EUR	300.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	307.815,00	299.986,50	0,33
EUR	550.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	594.159,50	530.733,50	0,59
EUR	325.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	371.702,75	322.921,63	0,36
EUR	400.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	398.369,00	383.510,00	0,42
EUR	350.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	575.057,62	429.411,50	0,48
EUR	250.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	253.860,62	215.642,50	0,24
EUR	450.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	473.568,00	414.807,75	0,46
EUR	250.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	308.137,50	245.912,50	0,27
EUR	500.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	554.225,00	487.077,50	0,54
EUR	750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.018.763,91	805.260,00	0,89
EUR	300.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	301.800,00	263.193,00	0,29
EUR	1.500.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	1.554.900,00	1.540.515,00	1,70
EUR	1.000.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	1.041.640,00	982.050,00	1,09
EUR	1.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	1.061.640,00	1.062.465,00	1,18
EUR	450.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	520.488,00	358.506,00	0,40
EUR	650.000	France 0% T-note 22/25.02.25	650.494,00	615.559,75	0,68
EUR	500.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	527.050,00	448.060,00	0,50
EUR	1.500.000	France 2% 22/25.11.32	1.401.435,00	1.390.980,00	1,54
EUR	300.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	557.559,00	352.897,50	0,39

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



LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	875.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.316.144,50	996.205,00	1,10
EUR	700.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	1.174.837,25	861.003,50	0,95
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	440.150,00	452.645,00	0,50
EUR	300.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	293.970,00	254.286,00	0,28
EUR	525.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	650.539,75	534.594,38	0,59
EUR	625.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	901.038,95	695.506,25	0,77
EUR	300.000	KPN NV 5.625% 09/30.09.24	339.657,00	306.321,00	0,34
EUR	300.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	303.360,00	272.275,50	0,30
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	398.203,60	353.024,00	0,39
EUR	400.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	401.400,00	384.448,00	0,43
EUR	450.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	456.142,50	449.172,00	0,50
EUR	300.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	243.234,00	201.835,50	0,22
EUR	400.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	345.076,00	337.328,00	0,37
EUR	475.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	515.822,96	456.239,88	0,50
EUR	1.100.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	1.073.129,00	969.826,00	1,07
EUR	300.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	301.950,00	296.148,00	0,33
EUR	200.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	198.984,00	198.560,00	0,22
EUR	300.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	304.950,00	268.732,50	0,30
EUR	200.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	209.980,00	191.868,00	0,21
EUR	400.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	412.290,00	393.910,00	0,44
EUR	400.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	420.976,00	378.996,00	0,42
Total obligations			25.943.603,39	22.843.060,39	25,27
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	17.404	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	1.790.349,48	1.786.520,60	1,98
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.790.349,48	1.786.520,60	1,98
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	1.068.964	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	5.070.287,74	4.528.345,30	5,01
EUR	14.332	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	1.834.015,61	1.660.218,88	1,84
EUR	55.245	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.225.868,75	2.443.486,35	2,70
EUR	190.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	802.009,00	674.405,00	0,75
EUR	633.143	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	2.990.663,08	2.758.857,31	3,05
EUR	1.924	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	959.260,45	1.097.834,40	1,21
EUR	66.561	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	1.746.397,31	1.638.132,77	1,81
EUR	16.046	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	523.214,27	644.166,67	0,71
EUR	12.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	1.766.573,75	1.786.062,50	1,98
EUR	89.478	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.835.933,70	1.142.455,10	1,26
EUR	15.779	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	775.563,75	815.616,51	0,90
			20.529.787,41	19.189.580,79	21,22

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	92.651	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	2.739.393,48	2.577.413,24	2,85
USD	8.941	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.131.158,24	1.341.559,76	1,48
USD	44.072	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	2.026.811,21	2.165.223,83	2,40
			5.897.362,93	6.084.196,83	6,73
Total tracker funds (OPCVM)			26.427.150,34	25.273.777,62	27,95
Total portefeuille-titres			86.693.795,76	89.378.787,51	98,88
Avoirs bancaires				2.008.826,67	2,22
Autres actifs/(passifs) nets				-999.757,47	-1,10
Total				90.387.856,71	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-PORTFOLIO GROWTH

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	29,93 %
Technologies	11,54 %
Finances	11,10 %
Pays et gouvernements	10,44 %
Biens de consommation durable	9,20 %
Services de santé	6,34 %
Biens de consommation non-cyclique	6,21 %
Institutions internationales	4,89 %
Services aux collectivités	3,38 %
Industrie	2,60 %
Energie	1,82 %
Services de télécommunication	0,73 %
Matières premières	0,70 %
Total	<u>98,88 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	31,09 %
Irlande	22,91 %
France	11,13 %
Luxembourg	10,21 %
Allemagne	5,52 %
Italie	3,46 %
Belgique	3,40 %
Pays-Bas	3,24 %
Suisse	2,68 %
Espagne	2,19 %
Royaume-Uni	1,02 %
Canada	0,77 %
Portugal	0,50 %
Japon	0,43 %
Suède	0,33 %
Total	<u>98,88 %</u>

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.911.969,28
Avoirs bancaires	1.276.809,68
A recevoir sur émissions d'actions	9.901,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	59.686,61
Total de l'actif	48.258.367,54

Exigible

A payer sur rachats d'actions	14.581,21
Frais à payer	63.797,14
Total de l'exigible	78.378,35
Actif net à la fin de l'exercice	48.179.989,19

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	231.252,2980	EUR	208,34	48.179.989,19
				48.179.989,19

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

Dividendes, nets	626.492,18
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	84.176,75
Intérêts bancaires	71.697,38
Autres revenus	4.226,78
Total des revenus	786.593,09

Charges

Commission de conseil	383.525,14
Commission de gestion	133.259,09
Commission de dépositaire	37.378,08
Frais bancaires et autres commissions	5.102,83
Frais sur transactions	44.392,22
Frais d'administration centrale	56.622,26
Frais professionnels	2.583,37
Autres frais d'administration	17.673,65
Taxe d'abonnement	23.763,76
Intérêts bancaires payés	1.944,01
Autres charges	10.055,08
Total des charges	716.299,49

Revenus nets des investissements 70.293,60

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	960.566,61
- sur futures	-322.711,91
- sur changes à terme	-1.509,58
- sur devises	-47.429,16
Résultat réalisé	659.209,56

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

- sur portefeuille-titres	3.369.255,55
- sur futures	6.991,91
Résultat des opérations	4.035.457,02

Emissions 3.327.136,49

Rachats -6.558.500,85

Total des variations de l'actif net 804.092,66

Total de l'actif net au début de l'exercice 47.375.896,53

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 48.179.989,19



LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

Statistiques

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	48.010.015,45	47.375.896,53	48.179.989,19

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	206,66	191,85	208,34

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	246.943,6877	16.741,0455	-32.432,4352	231.252,2980



LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	5.591	Royal Bank of Canada	463.959,03	489.965,63	1,02
CHF	4.470	Nestlé SA Reg	447.597,47	492.905,03	1,02
CHF	5.800	Novartis AG Reg	418.711,12	534.950,95	1,11
CHF	1.467	Roche Holding Ltd Pref	389.097,96	411.178,98	0,85
CHF	18.206	UBS Group Inc	370.133,30	337.611,00	0,70
			1.625.539,85	1.776.645,96	3,68
EUR	2.558	Airbus SE	242.033,38	338.576,88	0,70
EUR	2.908	Allianz SE Reg	576.574,35	619.985,60	1,29
EUR	2.786	BASF SE Reg	188.513,08	123.893,42	0,26
EUR	6.678	BNP Paribas SA A	369.874,77	385.454,16	0,80
EUR	4.089	Deutsche Telekom AG Reg	61.207,61	81.681,86	0,17
EUR	86.442	ENEL SpA	523.272,23	533.174,26	1,11
EUR	51.109	ENI SpA	623.013,51	673.718,84	1,40
EUR	127	Hermes Intl SA	197.940,45	252.730,00	0,52
EUR	43.121	Iberdrola SA	471.967,87	515.295,95	1,07
EUR	483	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	234.752,80	416.829,00	0,87
EUR	4.023	Mercedes-Benz Group AG Reg	287.017,72	296.374,41	0,62
EUR	5.228	Sanofi SA	399.945,74	513.389,60	1,07
EUR	9.463	SAP SE	1.089.809,97	1.184.199,82	2,46
EUR	2.979	Siemens AG Reg	389.823,29	454.416,66	0,94
EUR	6.236	Totalenergies SE	317.354,88	327.701,80	0,68
			5.973.101,65	6.717.422,26	13,96
GBP	5.226	Diageo Plc	177.760,92	205.785,63	0,43
GBP	2.428	Rio Tinto Plc	160.460,57	141.063,57	0,29
			338.221,49	346.849,20	0,72
USD	2.062	3M Co	304.560,96	189.171,02	0,39
USD	3.686	Abbott Laboratories	272.395,10	368.329,72	0,76
USD	3.122	AbbVie Inc	307.471,20	385.542,68	0,80
USD	2.381	Adobe Inc Reg	909.799,87	1.067.172,49	2,22
USD	5.407	Alphabet Inc C	344.010,19	599.527,76	1,24
USD	3.632	Amazon.com Inc	424.127,02	433.975,73	0,90
USD	11.674	Apple Inc Reg	1.195.275,47	2.075.532,34	4,31
USD	5.061	AT&T Inc	94.035,37	73.989,87	0,15
USD	15.710	Bank of America Corp	482.740,39	413.125,48	0,86
USD	587	BlackRock Inc	365.683,52	371.859,93	0,77
USD	1.334	Caterpillar Inc Reg	247.743,22	300.853,07	0,62
USD	6.841	Citigroup Inc	344.384,65	288.688,95	0,60
USD	2.803	Comcast Corp A	97.184,16	106.750,37	0,22
USD	1.519	Danaher Corp	298.871,62	334.152,15	0,69
USD	806	Home Depot Inc	111.670,00	229.492,06	0,48
USD	1.937	Honeywell Intl Inc	241.666,18	368.402,84	0,76
USD	4.099	Intel Corp	202.157,76	125.637,54	0,26
USD	4.124	Johnson & Johnson	578.450,83	625.668,63	1,30
USD	2.799	JPMorgan Chase & Co	277.332,45	373.131,59	0,77
USD	595	Linde Plc	142.107,35	207.830,06	0,43
USD	1.079	Lowe's Companies Inc	151.439,81	223.217,51	0,46
USD	864	Mastercard Inc A	218.485,07	311.467,64	0,65
USD	966	Mc Donald's Corp	170.665,27	264.220,04	0,55
USD	4.775	Merck & Co Inc	292.546,64	505.029,56	1,05
USD	6.261	Microsoft Corp	1.018.591,28	1.954.281,34	4,06
USD	3.639	Morgan Stanley	267.886,90	284.849,31	0,59

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

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	903	NetFlix Inc	371.892,21	364.585,22	0,76
USD	7.003	NextEra Energy Inc	482.562,12	476.281,03	0,99
USD	2.299	Nike Inc B	263.157,43	232.576,20	0,48
USD	2.985	NVIDIA Corp	402.685,49	1.157.392,03	2,40
USD	4.145	PayPal Holdings Inc	827.111,43	253.525,07	0,53
USD	2.839	Pepsico Inc	378.362,99	481.979,45	1,00
USD	4.040	Philip Morris Intl Inc	323.877,01	361.489,28	0,75
USD	2.816	Procter & Gamble Co	343.039,35	391.658,88	0,81
USD	1.136	Qualcomm Inc	126.893,71	123.949,99	0,26
USD	3.312	Raytheon Technologies Corp Reg	219.888,03	297.381,78	0,62
USD	1.016	Salesforce Inc	175.345,54	196.737,09	0,41
USD	3.515	Sempra Reg	502.855,03	469.064,02	0,97
USD	2.007	Starbucks Corp	118.651,37	182.230,45	0,38
USD	1.359	Tesla Inc	225.249,78	326.072,80	0,68
USD	1.469	The Walt Disney Co	211.746,58	120.212,94	0,25
USD	1.005	Union Pacific Corp	175.029,68	188.490,47	0,39
USD	1.445	United Health Group Inc	449.361,91	636.594,68	1,32
USD	1.876	United Parcel Service Inc B	260.378,19	308.224,56	0,64
USD	3.018	Walmart Inc Reg	361.327,15	434.802,24	0,90
			<u>15.580.697,28</u>	<u>19.485.147,86</u>	<u>40,43</u>
Total actions			23.981.519,30	28.816.030,91	59,81
Obligations					
EUR	150.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	156.270,00	136.536,75	0,28
EUR	100.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	95.351,00	80.670,00	0,17
EUR	100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	117.700,00	93.190,50	0,19
EUR	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	95.975,00	97.735,50	0,20
EUR	100.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	99.625,00	87.953,00	0,18
EUR	100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	108.029,00	96.497,00	0,20
EUR	75.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	86.025,00	74.520,38	0,15
EUR	100.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	99.420,00	95.877,50	0,20
EUR	175.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	276.095,75	214.705,75	0,45
EUR	250.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	272.722,50	215.642,50	0,45
EUR	100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	104.760,00	92.179,50	0,19
EUR	150.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	166.267,50	146.123,25	0,30
EUR	75.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	104.394,09	80.526,00	0,17
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	87.731,00	0,18
EUR	800.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	829.280,00	821.608,00	1,71
EUR	150.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	156.246,00	147.307,50	0,31
EUR	75.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	86.748,00	59.751,00	0,12
EUR	150.000	France 0% T-note 22/25.02.25	150.114,00	142.052,25	0,29
EUR	250.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	263.525,00	224.030,00	0,47
EUR	800.000	France 2% 22/25.11.32	747.432,00	741.856,00	1,54
EUR	100.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	185.853,00	117.632,50	0,24
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	72.667,00	56.926,00	0,12
EUR	50.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	81.892,50	61.500,25	0,13
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	176.060,00	181.058,00	0,38
EUR	100.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	97.990,00	84.762,00	0,18
EUR	100.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	124.534,00	101.827,50	0,21
EUR	150.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	216.193,10	166.921,50	0,35
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	88.256,00	0,18

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

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

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	100.350,00	96.112,00	0,20
EUR	100.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	101.365,00	99.816,00	0,21
EUR	100.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	81.078,00	67.278,50	0,14
EUR	100.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	86.269,00	84.332,00	0,18
EUR	105.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	111.922,01	100.853,02	0,21
EUR	100.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	99.854,00	88.166,00	0,18
EUR	100.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	100.650,00	98.716,00	0,20
EUR	100.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	99.492,00	99.280,00	0,21
EUR	100.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	101.650,00	89.577,50	0,19
EUR	100.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	104.990,00	95.934,00	0,20
EUR	100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	101.986,00	98.477,50	0,20
EUR	100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	105.244,00	94.749,00	0,20
Total obligations			6.366.170,35	5.708.668,65	11,86
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	4.803	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	494.084,61	493.027,95	1,02
Total fonds d'investissement (OPCVM)			494.084,61	493.027,95	1,02
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	321.451	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	1.542.534,07	1.361.730,73	2,83
EUR	8.002	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	963.057,03	926.951,68	1,92
EUR	37.449	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.486.189,38	1.656.369,27	3,44
EUR	50.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	211.045,00	177.475,00	0,37
EUR	150.460	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	718.405,73	655.614,40	1,36
EUR	1.443	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	716.539,10	823.375,80	1,71
EUR	17.306	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	454.066,95	425.917,97	0,88
EUR	12.003	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	428.692,42	481.860,44	1,00
EUR	49.505	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	998.755,35	632.079,84	1,31
			7.519.285,03	7.141.375,13	14,82
USD	73.772	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	2.174.103,16	2.052.227,50	4,26
USD	5.757	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	723.946,51	863.813,84	1,79
USD	696	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	268.943,75	283.407,88	0,59
USD	31.619	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	1.420.001,00	1.553.417,42	3,22
			4.586.994,42	4.752.866,64	9,86
Total tracker funds (OPCVM)			12.106.279,45	11.894.241,77	24,68
Total portefeuille-titres			42.948.053,71	46.911.969,28	97,37
Avoirs bancaires				1.276.809,68	2,65
Autres actifs/(passifs) nets				-8.789,77	-0,02
Total				48.179.989,19	100,00

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



LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	25,70 %
Technologies	15,25 %
Biens de consommation durable	10,86 %
Finances	10,10 %
Services de santé	8,95 %
Biens de consommation non-cyclique	7,47 %
Pays et gouvernements	5,16 %
Services aux collectivités	4,34 %
Industrie	3,17 %
Institutions internationales	2,77 %
Energie	2,08 %
Matières premières	0,98 %
Services de télécommunication	0,54 %
Total	<u>97,37 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	40,78 %
Irlande	22,09 %
France	8,03 %
Allemagne	6,57 %
Luxembourg	4,98 %
Suisse	3,68 %
Italie	3,07 %
Belgique	2,28 %
Pays-Bas	1,62 %
Espagne	1,54 %
Royaume-Uni	1,10 %
Canada	1,02 %
Portugal	0,21 %
Japon	0,20 %
Suède	0,20 %
Total	<u>97,37 %</u>

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Etat du patrimoine**au 30 juin 2023
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	218.342.098,53
Dépôts de garantie sur futures	5.501.572,98
Avoirs bancaires	2.692.414,75
A recevoir sur ventes de titres	3.353.428,80
A recevoir sur émissions d'actions	25.594,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.062.704,14
Plus-values non réalisées sur futures	1.988.202,95
A recevoir sur futures	805.893,48
Total de l'actif	<u>233.771.910,48</u>

Exigible

A payer sur achats de titres	3.216.701,73
A payer sur rachats d'actions	321.050,47
Frais à payer	302.887,90
Autres dettes	1.988.202,95
Total de l'exigible	<u>5.828.843,05</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>227.943.067,43</u></u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.963.270,2937	EUR	116,10	<u>227.943.067,43</u>
				<u><u>227.943.067,43</u></u>

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

Dividendes, nets	2.124.628,47
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.247.484,49
Intérêts bancaires	294.119,30
Autres revenus	57.608,34
Total des revenus	4.723.840,60

Charges

Commission de conseil	2.033.917,25
Commission de gestion	720.236,82
Commission de dépositaire	181.241,76
Frais bancaires et autres commissions	24.010,24
Frais sur transactions	215.189,86
Frais d'administration centrale	149.289,21
Frais professionnels	12.445,15
Autres frais d'administration	34.388,25
Taxe d'abonnement	116.676,93
Intérêts bancaires payés	28.104,98
Autres charges	48.090,52
Total des charges	3.563.590,97

Revenus nets des investissements 1.160.249,63

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-2.331.391,13
- sur futures	-7.197.683,09
- sur devises	-475.634,99
Résultat réalisé	-8.844.459,58

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

- sur portefeuille-titres	8.719.424,02
- sur futures	1.909.385,34
Résultat des opérations	1.784.349,78

Emissions 13.302.346,40

Rachats -34.156.142,70

Total des variations de l'actif net -19.069.446,52

Total de l'actif net au début de l'exercice 247.012.513,95

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 227.943.067,43



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Statistiques

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	251.957.059,24	247.012.513,95	227.943.067,43

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	126,04	114,95	116,10

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	2.148.959,9236	116.355,4721	-302.045,1020	1.963.270,2937



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	20.605	Royal Bank of Canada	1.892.118,28	1.805.713,06	0,79
CHF	9.001	Nestlé SA Reg	1.033.326,49	992.536,51	0,44
CHF	11.391	Novartis AG Reg	820.786,79	1.050.625,22	0,46
CHF	4.643	Roche Holding Ltd Pref	1.315.061,25	1.301.366,05	0,57
CHF	41.037	UBS Group Inc	726.265,15	760.987,73	0,33
			3.895.439,68	4.105.515,51	1,80
EUR	13.081	Airbus SE	1.262.181,16	1.731.401,16	0,76
EUR	5.677	Allianz SE Reg	1.139.280,93	1.210.336,40	0,53
EUR	28.571	BASF SE Reg	1.465.339,78	1.270.552,37	0,56
EUR	18.549	BNP Paribas SA A	974.331,02	1.070.648,28	0,47
EUR	32.195	Deutsche Telekom AG Reg	487.260,23	643.127,32	0,28
EUR	3.192	Dr Ing hc F Porsche AG	384.524,10	363.090,00	0,16
EUR	106.414	ENEL SpA	580.118,91	656.361,55	0,29
EUR	234	Hermes Intl SA	372.097,74	465.660,00	0,20
EUR	52.729	Iberdrola SA	537.423,36	630.111,55	0,28
EUR	1.723	L'Oréal SA	721.500,89	735.893,30	0,32
EUR	1.422	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	773.123,80	1.227.186,00	0,54
EUR	4.148	Mercedes-Benz Group AG Reg	295.935,74	305.583,16	0,13
EUR	9.620	Sanofi SA	830.955,47	944.684,00	0,41
EUR	14.759	SAP SE	1.880.719,35	1.846.941,26	0,81
EUR	9.146	Siemens AG Reg	1.303.703,37	1.395.130,84	0,61
EUR	23.547	Stellantis NV	408.686,56	378.871,23	0,17
EUR	13.421	Totalenergies SE	568.521,70	705.273,55	0,31
			13.985.704,11	15.580.851,97	6,83
GBP	22.133	Rio Tinto Plc	1.221.922,33	1.285.897,83	0,56
USD	18.429	3M Co	2.164.299,31	1.690.704,50	0,74
USD	11.599	AbbVie Inc	1.167.524,36	1.432.386,13	0,63
USD	5.545	Adobe Inc Reg	2.588.098,50	2.485.288,31	1,09
USD	11.615	Alphabet Inc C	542.970,62	1.287.870,35	0,56
USD	18.172	Amazon.com Inc	2.090.186,74	2.171.312,48	0,95
USD	27.353	Apple Inc Reg	2.640.445,51	4.863.117,70	2,13
USD	80.370	AT&T Inc	1.294.879,55	1.174.978,46	0,52
USD	61.021	Bank of America Corp	2.349.899,91	1.604.667,73	0,70
USD	2.578	BlackRock Inc	1.934.064,05	1.633.142,91	0,72
USD	8.192	Caterpillar Inc Reg	1.482.286,99	1.847.517,51	0,81
USD	24.250	Citigroup Inc	1.164.922,06	1.023.345,55	0,45
USD	23.671	Comcast Corp A	789.418,78	901.494,09	0,40
USD	7.062	Danaher Corp	1.757.079,41	1.553.510,54	0,68
USD	2.612	Home Depot Inc	484.122,58	743.713,73	0,33
USD	8.975	Honeywell Intl Inc	1.228.429,54	1.706.977,54	0,75
USD	31.146	Intel Corp	1.331.172,87	954.649,17	0,42
USD	11.860	Johnson & Johnson	1.670.694,68	1.799.328,32	0,79
USD	15.839	JPMorgan Chase & Co	1.333.460,93	2.111.479,52	0,93
USD	6.145	Linde Plc	1.732.151,54	2.146.413,02	0,94
USD	4.156	Lowe's Companies Inc	827.391,49	859.770,12	0,38
USD	3.337	Mastercard Inc A	773.784,82	1.202.971,68	0,53
USD	4.381	Mc Donald's Corp	1.004.940,52	1.198.289,84	0,53
USD	16.656	Merck & Co Inc	939.192,45	1.761.627,72	0,77
USD	3.248	Meta Platforms Inc A	706.465,42	854.363,92	0,37
USD	11.782	Microsoft Corp	1.812.203,52	3.677.582,29	1,61
USD	16.943	Morgan Stanley	1.469.912,91	1.326.244,00	0,58

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

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.175	NetFlix Inc	1.085.199,25	878.153,76	0,39
USD	12.680	NextEra Energy Inc	964.566,21	862.379,47	0,38
USD	7.941	Nike Inc B	1.109.154,95	803.343,88	0,35
USD	4.103	NVIDIA Corp	887.159,21	1.590.880,90	0,70
USD	19.649	PayPal Holdings Inc	3.158.482,23	1.201.812,80	0,53
USD	7.497	Pepsico Inc	955.430,50	1.272.772,08	0,56
USD	13.532	Philip Morris Intl Inc	1.162.687,17	1.210.810,12	0,53
USD	11.229	Procter & Gamble Co	1.479.706,77	1.561.767,61	0,69
USD	13.689	Qualcomm Inc	1.569.421,49	1.493.619,21	0,66
USD	10.371	Salesforce Inc	1.774.953,35	2.008.228,65	0,88
USD	4.583	Sempra Reg	629.020,12	611.584,76	0,27
USD	8.561	Starbucks Corp	557.124,00	777.316,83	0,34
USD	4.567	Tesla Inc	1.312.996,15	1.095.786,98	0,48
USD	12.219	The Walt Disney Co	1.631.640,90	999.919,63	0,44
USD	3.774	United Health Group Inc	1.479.423,30	1.662.635,53	0,73
USD	10.234	United Parcel Service Inc B	1.780.407,39	1.681.434,01	0,74
USD	10.895	Walmart Inc Reg	1.385.379,74	1.569.638,96	0,69
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			60.202.751,79	65.294.832,31	28,67
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total actions			81.197.936,19	88.072.810,68	38,65
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.286	American Tower Corp	769.679,84	761.894,45	0,33
USD	1.098	Equinix Inc	742.019,69	788.969,86	0,35
USD	7.605	Simon Property Group Inc	742.403,12	804.972,87	0,35
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total fonds d'investissement fermés			2.254.102,65	2.355.837,18	1,03
Obligations					
EUR	5.300.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	5.470.025,82	5.059.459,50	2,22
EUR	4.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.160.180,00	3.621.520,00	1,59
EUR	3.000.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.265.320,00	2.594.820,00	1,14
EUR	2.500.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	2.260.300,00	2.016.750,00	0,88
EUR	3.100.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	4.365.819,00	3.339.490,50	1,46
EUR	2.650.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	4.311.935,52	3.128.696,00	1,37
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	4.140.236,00	3.669.900,00	1,61
EUR	6.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	5.536.260,00	5.468.670,00	2,40
EUR	2.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	4.445.138,00	3.196.414,00	1,40
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	5.270.765,50	3.930.761,25	1,72
EUR	3.000.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.950.492,50	3.680.670,00	1,61
EUR	3.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	2.579.670,00	2.587.710,00	1,14
EUR	6.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	6.201.396,00	6.162.060,00	2,70
EUR	3.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	3.184.920,00	3.187.395,00	1,40
EUR	7.200.000	Finland 4% 09/04.07.25	9.217.115,26	7.297.560,00	3,20
EUR	3.300.000	France 0% 21/25.02.24	3.357.948,00	3.227.334,00	1,42
EUR	5.700.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	5.724.766,60	5.411.067,00	2,37
EUR	1.850.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.100.638,00	1.495.382,75	0,66
EUR	6.000.000	France 2% 22/25.11.32	5.591.400,00	5.563.920,00	2,44
EUR	3.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	3.550.228,39	2.942.535,00	1,29
EUR	3.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	4.269.510,00	3.415.560,00	1,50
EUR	3.000.000	Ireland 0.35% 22/18.10.32	2.415.240,00	2.405.325,00	1,06
EUR	3.000.000	Italia 3.4% Ser 5Y 22/01.04.28	2.983.140,00	2.959.590,00	1,30
EUR	1.908.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.927.573,52	1.736.861,94	0,76
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	1.481.240,00	1.299.779,00	0,57

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.100.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.750.296,95	1.251.079,50	0,55
EUR	5.700.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	6.248.825,09	5.672.013,00	2,49
EUR	3.750.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	4.612.132,00	3.531.018,75	1,55
Total obligations			115.372.512,15	99.853.342,19	43,80
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	3.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	2.950.260,00	2.942.340,00	1,29
Total obligations			2.950.260,00	2.942.340,00	1,29
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	124.165	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.669.611,37	5.491.817,95	2,41
EUR	103.095	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	3.621.542,12	4.138.748,78	1,82
EUR	361.125	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	6.123.030,18	4.610.844,00	2,02
			15.414.183,67	14.241.410,73	6,25
USD	185.830	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	5.535.588,27	5.169.514,67	2,27
USD	38.034	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	5.166.355,21	5.706.843,08	2,50
			10.701.943,48	10.876.357,75	4,77
Total tracker funds (OPCVM)			26.116.127,15	25.117.768,48	11,02
Total portefeuille-titres			227.890.938,14	218.342.098,53	95,79
Avoirs bancaires				2.692.414,75	1,18
Autres actifs/(passifs) nets				6.908.554,15	3,03
Total				227.943.067,43	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-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	39,85 %
Fonds d'investissement	11,02 %
Technologies	8,55 %
Biens de consommation durable	7,13 %
Finances	6,20 %
Biens de consommation non-cyclique	5,33 %
Institutions internationales	5,24 %
Services de santé	5,04 %
Industrie	2,31 %
Matières premières	2,06 %
Services aux collectivités	1,22 %
Services de télécommunication	1,20 %
Immobilier	0,33 %
Energie	0,31 %
Total	<u>95,79 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	28,76 %
France	11,93 %
Allemagne	11,82 %
Belgique	11,36 %
Irlande	11,00 %
Luxembourg	5,89 %
Autriche	4,04 %
Finlande	3,20 %
Suisse	1,80 %
Italie	1,59 %
Espagne	1,57 %
Pays-Bas	1,48 %
Canada	0,79 %
Royaume-Uni	0,56 %
Total	<u>95,79 %</u>



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Etat du patrimoine

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	71.443.928,43
Dépôts de garantie sur futures	899.771,96
Avoirs bancaires	1.596.485,69
A recevoir sur ventes de titres	2.184.809,67
A recevoir sur émissions d'actions	816,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	499.757,64
Plus-values non réalisées sur futures	328.131,52
A recevoir sur futures	131.849,88
Total de l'actif	77.085.550,99

Exigible

A payer sur achats de titres	2.144.467,82
A payer sur rachats d'actions	104.600,94
Frais à payer	101.383,40
Autres dettes	328.131,52
Total de l'exigible	2.678.583,68
Actif net à la fin de l'exercice	74.406.967,31

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)
	784.584,0756	EUR	94,84	74.406.967,31
				74.406.967,31

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

Dividendes, nets	380.167,62
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.255.994,85
Intérêts bancaires	59.084,96
Autres revenus	14.169,01
Total des revenus	1.709.416,44

Charges

Commission de conseil	682.892,42
Commission de gestion	241.804,89
Commission de dépositaire	60.859,80
Frais bancaires et autres commissions	8.592,53
Frais sur transactions	67.755,03
Frais d'administration centrale	77.025,12
Frais professionnels	4.200,67
Autres frais d'administration	18.442,46
Taxe d'abonnement	38.922,22
Intérêts bancaires payés	6.142,07
Autres charges	16.208,74
Total des charges	1.222.845,95

Revenus nets des investissements 486.570,49

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-4.072.856,68
- sur futures	-1.304.351,61
- sur devises	452,78
Résultat réalisé	-4.890.185,02

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

- sur portefeuille-titres	2.131.645,49
- sur futures	315.378,16
Résultat des opérations	-2.443.161,37

Emissions 1.845.235,57

Rachats -12.124.155,75

Total des variations de l'actif net -12.722.081,55

Total de l'actif net au début de l'exercice 87.129.048,86

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 74.406.967,31

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Statistiques**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	100.748.424,78	87.129.048,86	74.406.967,31

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
	EUR	108,59	97,50	94,84

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	893.666,2466	19.333,9063	-128.416,0773	784.584,0756



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	3.397	Royal Bank of Canada	311.152,92	297.695,09	0,40
CHF	1.470	Nestlé SA Reg	168.220,32	162.096,29	0,22
CHF	1.902	Novartis AG Reg	137.043,50	175.427,02	0,24
CHF	775	Roche Holding Ltd Pref	209.028,66	217.221,34	0,29
CHF	6.814	UBS Group Inc	120.592,90	126.358,42	0,17
			634.885,38	681.103,07	0,92
EUR	2.185	Airbus SE	205.196,22	289.206,60	0,39
EUR	930	Allianz SE Reg	186.401,16	198.276,00	0,27
EUR	4.864	BASF SE Reg	254.605,28	216.302,08	0,29
EUR	3.029	BNP Paribas SA A	155.670,98	174.833,88	0,23
EUR	5.174	Deutsche Telekom AG Reg	79.566,59	103.355,82	0,14
EUR	588	Dr Ing hc F Porsche AG	66.482,83	66.885,00	0,09
EUR	17.406	ENEL SpA	96.158,39	107.360,21	0,14
EUR	39	Hermes Intl SA	60.918,56	77.610,00	0,10
EUR	9.134	Iberdrola SA	92.993,39	109.151,30	0,15
EUR	286	L'Oréal SA	119.761,61	122.150,60	0,16
EUR	237	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	126.544,27	204.531,00	0,27
EUR	746	Mercedes-Benz Group AG Reg	53.222,78	54.957,82	0,07
EUR	1.572	Sanofi SA	135.829,53	154.370,40	0,21
EUR	2.495	SAP SE	323.411,43	312.224,30	0,42
EUR	1.552	Siemens AG Reg	218.035,45	236.742,08	0,32
EUR	4.195	Stellantis NV	72.810,90	67.497,55	0,09
EUR	2.241	Totalenergies SE	95.872,99	117.764,55	0,16
			2.343.482,36	2.613.219,19	3,50
GBP	3.630	Rio Tinto Plc	200.210,23	210.898,17	0,28
USD	2.932	3M Co	351.299,07	268.986,14	0,36
USD	1.873	AbbVie Inc	189.584,03	231.300,91	0,31
USD	935	Adobe Inc Reg	450.477,72	419.070,26	0,56
USD	1.940	Alphabet Inc C	101.376,50	215.107,06	0,29
USD	3.043	Amazon.com Inc	333.900,16	363.598,06	0,49
USD	4.546	Apple Inc Reg	421.380,16	808.237,97	1,09
USD	13.350	AT&T Inc	216.426,41	195.171,86	0,26
USD	9.873	Bank of America Corp	408.018,45	259.630,04	0,35
USD	401	BlackRock Inc	323.204,44	254.030,38	0,34
USD	1.360	Caterpillar Inc Reg	251.834,77	306.716,77	0,41
USD	4.158	Citigroup Inc	228.231,52	175.466,84	0,24
USD	4.144	Comcast Corp A	136.182,15	157.821,45	0,21
USD	1.190	Danaher Corp	294.243,82	261.778,19	0,35
USD	366	Home Depot Inc	56.540,85	104.211,04	0,14
USD	1.480	Honeywell Intl Inc	216.104,19	281.484,88	0,38
USD	5.075	Intel Corp	215.971,29	155.552,70	0,21
USD	1.978	Johnson & Johnson	278.601,09	300.090,34	0,40
USD	2.645	JPMorgan Chase & Co	253.675,23	352.602,02	0,47
USD	1.042	Linde Plc	291.165,63	363.964,58	0,49
USD	580	Lowe's Companies Inc	117.154,39	119.987,17	0,16
USD	555	Mastercard Inc A	119.059,26	200.074,70	0,27
USD	727	Mc Donald's Corp	164.785,39	198.848,83	0,27
USD	2.818	Merck & Co Inc	165.175,45	298.046,76	0,40
USD	616	Meta Platforms Inc A	133.984,82	162.034,54	0,22
USD	1.968	Microsoft Corp	295.273,95	614.282,97	0,83
USD	3.044	Morgan Stanley	268.473,64	238.274,61	0,32

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



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	363	NetFlix Inc	182.912,54	146.560,83	0,20
USD	2.172	NextEra Energy Inc	164.888,07	147.719,89	0,20
USD	1.213	Nike Inc B	179.701,77	122.712,02	0,16
USD	674	NVIDIA Corp	136.656,59	261.334,08	0,35
USD	3.341	PayPal Holdings Inc	480.910,48	204.349,16	0,27
USD	1.326	Pepsico Inc	164.584,84	225.116,15	0,30
USD	2.172	Philip Morris Intl Inc	184.967,99	194.345,22	0,26
USD	1.846	Procter & Gamble Co	241.810,20	256.747,97	0,34
USD	2.461	Qualcomm Inc	290.646,27	268.521,94	0,36
USD	1.750	Salesforce Inc	298.444,76	338.868,01	0,46
USD	761	Sempra Reg	104.447,81	101.552,69	0,14
USD	1.362	Starbucks Corp	96.990,91	123.666,10	0,17
USD	857	Tesla Inc	235.137,66	205.625,01	0,28
USD	1.856	The Walt Disney Co	273.552,91	151.882,38	0,20
USD	651	United Health Group Inc	254.102,07	286.798,02	0,39
USD	1.700	United Parcel Service Inc B	296.828,85	279.307,97	0,38
USD	1.793	Walmart Inc Reg	226.625,84	258.316,90	0,35
			10.095.333,94	10.879.795,41	14,63
Total actions			13.585.064,83	14.682.710,93	19,73
Fonds d'investissement fermés					
USD	711	American Tower Corp	127.098,93	126.389,86	0,17
USD	187	Equinix Inc	126.373,12	134.369,18	0,18
USD	1.301	Simon Property Group Inc	127.004,14	137.708,05	0,19
Total fonds d'investissement fermés			380.476,19	398.467,09	0,54
Obligations					
EUR	3.100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	3.227.967,00	2.959.306,50	3,98
EUR	2.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	2.258.482,00	1.991.836,00	2,68
EUR	1.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	1.959.192,00	1.556.892,00	2,09
EUR	1.500.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	1.356.180,00	1.210.050,00	1,63
EUR	1.900.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	2.674.504,39	2.046.784,50	2,75
EUR	1.300.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	1.816.802,30	1.534.832,00	2,06
EUR	2.500.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	2.587.647,50	2.293.687,50	3,08
EUR	3.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	2.767.340,00	2.734.335,00	3,67
EUR	1.500.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.483.279,00	1.844.085,00	2,48
EUR	2.000.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	3.266.890,00	2.418.930,00	3,25
EUR	1.800.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.989.405,82	2.208.402,00	2,97
EUR	2.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.719.780,00	1.725.140,00	2,32
EUR	2.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	2.067.132,00	2.054.020,00	2,76
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	2.123.280,00	2.124.930,00	2,86
EUR	2.600.000	Finland 4% 09/04.07.25	3.381.254,45	2.635.230,00	3,54
EUR	1.800.000	France 0% 21/25.02.24	1.831.608,00	1.760.364,00	2,37
EUR	2.400.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	2.423.582,00	2.278.344,00	3,06
EUR	1.100.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	1.249.028,00	889.146,50	1,19
EUR	3.000.000	France 2% 22/25.11.32	2.797.480,00	2.781.960,00	3,74
EUR	1.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	2.135.365,20	1.765.521,00	2,37
EUR	1.800.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	2.561.706,00	2.049.336,00	2,75
EUR	1.000.000	Ireland 0.35% 22/18.10.32	805.080,00	801.775,00	1,08
EUR	1.000.000	Italia 3.4% Ser 5Y 22/01.04.28	994.380,00	986.530,00	1,33
EUR	1.200.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.186.740,00	1.092.366,00	1,47
EUR	850.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	967.808,44	849.855,50	1,14

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

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

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	650.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.026.812,91	739.274,25	0,99
EUR	1.800.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	1.985.050,53	1.791.162,00	2,41
EUR	2.200.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.698.036,00	2.071.531,00	2,78
Total obligations			59.341.813,54	51.195.625,75	68,80
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	1.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	983.420,00	980.780,00	1,32
Total obligations			983.420,00	980.780,00	1,32
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	20.815	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	950.240,39	920.647,45	1,24
EUR	17.317	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	604.698,44	695.190,97	0,93
EUR	60.322	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.071.718,63	770.191,30	1,04
			2.626.657,46	2.386.029,72	3,21
USD	30.450	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	911.512,38	847.073,79	1,14
USD	6.353	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	869.909,67	953.241,15	1,28
			1.781.422,05	1.800.314,94	2,42
Total tracker funds (OPCVM)			4.408.079,51	4.186.344,66	5,63
Total portefeuille-titres			78.698.854,07	71.443.928,43	96,02
Avoirs bancaires				1.596.485,69	2,15
Autres actifs/(passifs) nets				1.366.553,19	1,83
Total				74.406.967,31	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-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	62,18 %
Institutions internationales	7,94 %
Fonds d'investissement	5,63 %
Technologies	4,44 %
Biens de consommation durable	3,58 %
Finances	3,16 %
Biens de consommation non-cyclique	2,69 %
Services de santé	2,59 %
Industrie	1,18 %
Matières premières	1,06 %
Services aux collectivités	0,63 %
Services de télécommunication	0,61 %
Immobilier	0,17 %
Energie	0,16 %
Total	<u>96,02 %</u>

Répartition géographique

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

Belgique	17,95 %
Allemagne	17,05 %
France	16,61 %
Etats-Unis d'Amérique	14,68 %
Luxembourg	8,83 %
Irlande	6,16 %
Autriche	5,19 %
Finlande	3,54 %
Pays-Bas	1,47 %
Italie	1,47 %
Espagne	1,47 %
Suisse	0,92 %
Canada	0,40 %
Royaume-Uni	0,28 %
Total	<u>96,02 %</u>

Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

1. Informations générales

LUX-PORTFOLIO (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 30 octobre 1998 pour une durée illimitée. Le capital social initial de 1.500.000,- ECU a été souscrit conjointement par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, la BANQUE RAIFFEISEN S.C. et la FORTUNA BANQUE S.C..

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) :

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

2. Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation du portefeuille-titres

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

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

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

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 sera déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

f) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de change à terme

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

i) 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.

j) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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

1	EUR	=	1,4437203	CAD	Dollar canadien
			0,9757904	CHF	Franc suisse
			7,4460750	DKK	Couronne danoise
			0,8581092	GBP	Livre anglaise
			157,6658631	JPY	Yen japonais
			11,6875557	NOK	Couronne norvégienne
			11,7891278	SEK	Couronne suédoise
			1,0910000	USD	Dollar américain

k) Autres dettes

La rubrique "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

l) 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".

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.

m) Frais sur transactions

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

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

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

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de :

- maximum 0,21% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- maximum 0,23% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximum 0,25% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO GROWTH,
- maximum 0,27% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximum 0,30% pour les compartiments LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE et LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY,

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 de :

- maximum 0,59% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- maximum 0,57% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximum 0,80% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO GROWTH,
- maximum 0,78% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximum 0,85% par an pour les compartiments LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE et LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY,

payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 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 nets évalués au dernier jour de chaque trimestre.

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

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

8. Prêt de titres

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

9. Contrats de change à terme

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

10. Contrats de futures

Au 30 juin 2023, les compartiments de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants:

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	527	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/23 EUX	EUR	23.330.290,00	435.439,30
Achat	232	S&P 500 Index FUT 09/23 CME	USD	47.721.081,58	1.552.763,65
					<u>1.988.202,95</u>

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	86	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/23 EUX	EUR	3.807.220,00	71.365,70
Achat	38	S&P 500 Index FUT 09/23 CME	USD	7.816.384,05	256.765,82
					328.131,52

A la date des états financiers, les compartiments LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE et LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY ont déposé des actifs en garantie, enregistrés dans la rubrique "Dépôts de garantie sur futures" dans l'état du patrimoine, en faveur de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions de contrats de futures.

11. Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de l'exercice se référant au rapport annuel incluant les états financiers audités est tenue sans frais à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV, ainsi qu'aux guichets de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg et de la BANQUE RAIFFEISEN S.C..

12. Evénements

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

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

13. Evénement subséquent**Restructuration**

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

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

Les SICAV absorbées:

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

La SICAV absorbante:

- LUX-PORTFOLIO

Nom de la SICAV après fusion: LUX-FUNDS.

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

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

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 30 juin 2023

1. Gestion du risque global

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

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

2. Rémunération

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

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

Le montant total agrégé des rémunérations payées par la Société à son personnel identifié s'est élevé à 463.440 EUR.

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

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

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

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

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

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

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

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