



lux | funds

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2025

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 incluant les états financiers audités et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel incluant les états financiers audités. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir.

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

Sommaire

Organisation	3
Rapport d'activité	5
Etat globalisé du patrimoine.....	13
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE.....	14
Etat du patrimoine	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS.....	18
Etat du patrimoine	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	21
Etat du patrimoine	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL.....	25
Etat du patrimoine	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	29
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	30
Etat du patrimoine	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	32
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION.....	33
Etat du patrimoine	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	37
Etat du patrimoine	37
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	38
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	40
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	41
Etat du patrimoine	41
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	42
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	43
LUXFUNDS - CASH EURO	44
Etat du patrimoine	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	46
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE	47
Etat du patrimoine	47
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	48
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	52
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED	53
Etat du patrimoine	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	58
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC	59
Etat du patrimoine	59
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	60
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	63

Sommaire (suite)

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	64
Etat du patrimoine	64
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	65
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	68
LUXFUNDS - BOND EUR	69
Etat du patrimoine	69
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	70
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	73
LUXFUNDS - BOND USD	74
Etat du patrimoine	74
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	75
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	77
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	78
Etat du patrimoine	78
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	79
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	81
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	82
Etat du patrimoine	82
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	83
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	84
LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION	85
Etat du patrimoine	85
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	86
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	87
Notes aux états financiers	88
Informations supplémentaires	94



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. Giovanni GIALLOMBARDO
Administrateur indépendant

M. Roger HARTMANN
Administrateur indépendant

M. Guy HOFFMANN (jusqu'au 5 décembre 2025)
Banque Raiffeisen S.C.
Administrateur

M. Guy ROSSELJONG
Administrateur indépendant

Mme Nathalie ROTH
Administrateur indépendant

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

M. Romain WEHLES
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Administrateur

M. Laurent ZAHLES (depuis le 5 décembre 2025)
Banque Raiffeisen S.C.
Administrateur

Société de Gestion

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT
19-21, Rue Goethe
L-1637 LUXEMBOURG

Conseil de Surveillance de la Société de Gestion

Mme Doris ENGEL
M. Fernand GRULMS
M. Yves KUHN (jusqu'au 31 octobre 2025)

Directoire de la Société de Gestion

Mme. Hélène CORBET-BIDAUD
M. Carlo STRONCK

Gestionnaire du compartiment
LUXFUNDS - Portfolio Strategic Allocation
(par délégation)

Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A.
47, Rue Faubourg Saint-Honoré
F-75008 PARIS

Dépositaire

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



Organisation (suite)

Agent administratif

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

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

Distributeurs

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

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

Initiateurs

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

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

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

Rapport d'activité

1. Environnement macroéconomique

États-Unis : résilience sous contraintes

Au cours du second semestre 2025, l'économie américaine a confirmé sa capacité de résistance malgré un environnement marqué par des chocs exogènes répétés. En effet, si le début d'année a été compliquée, la croissance est restée robuste, portée par une activité soutenue aux troisième et quatrième trimestres.

La consommation des ménages, pilier traditionnel de la croissance américaine, a continué de progresser, quoique de manière de plus en plus asymétrique. Les ménages les plus aisés ont largement contribué à la dynamique, bénéficiant d'un effet richesse alimenté par la bonne tenue des marchés actions et, dans une moindre mesure, par les actifs alternatifs. À l'inverse, les ménages plus modestes ont subi de plein fouet la persistance d'une inflation supérieure à la cible et le niveau encore élevé des taux d'intérêt réels, ce qui a contraint leur pouvoir d'achat.

Par ailleurs, l'investissement a continué de jouer un rôle clé, en particulier via les dépenses massives liées à l'intelligence artificielle. Les investissements dans les infrastructures de calcul et les hyperscalers ont significativement épaulé la croissance, tout en soulevant des interrogations quant à leur soutenabilité à long terme.

Le marché de l'emploi a constitué l'un des principaux points d'attention du semestre. C'est un fait : les créations d'emplois ont nettement ralenti et flirté avec la stagnation sans pour autant basculer dans des destructions nettes. Cette évolution graduelle a réduit la probabilité d'un choc brutal sur le chômage, tout en signalant un essoufflement cyclique. Certes, le taux de chômage grimpe, mais à un rythme tellement lent qu'il s'avère difficile d'établir des parallèles avec les épisodes de récession.

Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine (Fed) a amorcé un tournant plus accommodant. Constatant le refroidissement du marché de l'emploi et une inflation perçue comme moins menaçante à moyen terme, la Fed a procédé à une première baisse de taux en septembre, suivie d'autres ajustements en fin d'année, qui ont ramené les Fed Funds dans une fourchette de 3,50–3,75%. Cette inflexion n'a pas été exempte d'hésitations, l'institution restant tiraillée entre une inflation encore supérieure à 2% et la nécessité d'éviter un durcissement excessif des conditions financières.

Europe : croissance modeste et désinflation avancée

En Europe, le second semestre 2025 a été marqué par une dynamique économique plus atone, mais relativement stable. La croissance est restée proche de 1%, un chiffre qui reflète une économie en équilibre fragile, pénalisée par un contexte international incertain et par la faiblesse persistante de certains moteurs industriels, notamment en Allemagne.

L'inflation a toutefois constitué un facteur de soutien. La zone euro a vu la hausse des prix se rapprocher de l'objectif de 2% de la Banque centrale européenne (BCE). Cette désinflation, plus rapide qu'aux États-Unis, a permis à la BCE d'entamer une pause dans son cycle d'assouplissement entamé précédemment.

Globalement, les échanges commerciaux ont souffert des tensions tarifaires avec les États-Unis, accentuées par l'appréciation significative de l'euro face au dollar sur l'année. Après un premier semestre marqué par des exportations anticipées, l'activité extérieure s'est affaiblie, pesant sur la croissance. Dans ce contexte, les perspectives se sont partiellement améliorées grâce aux annonces de politiques budgétaires expansionnistes, notamment en Allemagne, où des plans d'investissement massifs dans les infrastructures et la défense ont ravivé les anticipations de croissance à moyen terme.

2. Analyse des marchés financiers

Marchés actions : toujours en hausse, mais avec concentration

Les marchés actions ont affiché une performance solide sur l'ensemble du second semestre 2025, malgré un environnement macroéconomique parfois incertain. Au troisième trimestre, les actions mondiales ont progressé de manière significative (+11% en euros), une tendance qui s'est prolongée au quatrième trimestre, bien que de façon plus sélective.

Les différentes régions ont toutes emprunté une trajectoire haussière : les États-Unis et l'Europe progressent de près de 10%, le Japon fait gagner 12% aux investisseurs et les marchés émergents grimpent de 16%.

D'ailleurs, le Japon a constitué l'un des faits marquants de la fin d'année. Le changement de leadership politique et l'annonce de mesures budgétaires expansionnistes ont déclenché un rally significatif, attirant des flux internationaux malgré une forte dépréciation du yen.

Rapport d'activité (suite)

Marchés obligataires : volatilité et divergences régionales

Sur le segment obligataire, la divergence marquée entre les zones géographiques a rendu ce deuxième semestre très singulier. Aux États-Unis, les rendements des Treasuries à long terme ont globalement reculé, reflétant l'anticipation de baisses de taux de la Fed, même si la trajectoire est restée heurtée par des données macroéconomiques contrastées.

L'Europe, s'est retrouvée dans une situation plus délicate. Les taux longs se sont tendus sous l'effet combiné d'un discours moins accommodant de la BCE, d'une inflation sous-jacente persistante et de préoccupations budgétaires, notamment en France et en Allemagne. La duration européenne est ainsi redevenue un facteur de risque plutôt qu'un amortisseur de portefeuille.

Le crédit a affiché une remarquable stabilité. Les spreads sont restés contenus tout au long du semestre, traduisant l'absence de stress systémique et la confiance des investisseurs dans la solidité des bilans d'entreprises. La performance a principalement reposé sur le portage, sans rémunération excessive du risque.

Devises et matières premières

Après un premier semestre difficile, le taux de change entre l'euro et le dollar s'est stabilisé entre 1,16 et 1,17. La « fin de l'exceptionnalisme » américain n'a donc plus été une thématique de marché dominante au deuxième semestre.

Le tableau des matières premières s'est révélé contrasté. Le pétrole a souffert d'une offre abondante et d'une demande moins dynamique, tandis que les métaux précieux, en particulier l'or et l'argent, ont continué à s'apprécier. Les actifs de protection s'affichent en demande persistante, ce qui révèle que les investisseurs demeurent vigilants, malgré la hausse des actifs risqués.

3. Allocation et mouvements de portefeuille

Évolution de l'allocation d'actifs

Sur la période, l'exposition aux actions a été globalement renforcée. En septembre, les scénarios économiques ont été reconsidérés et l'allocation a été neutralisée. En décembre, les scénarios économiques favorables se sont confirmés, et les actions ont été surpondérés.

Allocation actions

D'un point de vue géographique, l'Europe et les marchés émergents ont été surpondérés en début de période, au détriment des États-Unis. En fin d'année, l'allocation a évolué vers une surpondération des marchés américains et émergents, au détriment de l'Europe, afin de capter la dynamique bénéficiaire et l'exposition à l'intelligence artificielle.

Sur le plan sectoriel, l'Immobilier européen et les Services de Communications ont été surpondérés en début de période. Au cours de la période, voici le détail des mouvements sectoriels qui ont été effectués.

- En juillet, les Matériaux de base européens ont remplacé l'Immobilier européen en vue d'augmenter la sensibilité au plan de relance allemand. En parallèle, le secteur de la Technologie chinoise a été introduite en vue de s'exposer à la thématique de l'intelligence artificielle avec un taux de croissance élevé et une valorisation plus attractive qu'aux États-Unis.
- En septembre, les banques américaines ont été surpondérés dans la perspective de renforcer la sensibilité à l'économie américaine (dont les scénarios ont été améliorés), de profiter d'une éventuelle pentification de la courbe des taux et de se positionner en vue de potentielles dérèglementations.
- En octobre, le secteur des Services aux Collectivités (Utilities) a été surpondéré pour renforcer l'exposition à la thématique de l'intelligence artificielle à travers les besoins énergétiques. En contrepartie, la Consommation de Base, en proie aux écueils de marge face aux tarifs douaniers et à des consommateurs modestes en difficulté aux États-Unis, a été sous-pondérée.

Rapport d'activité (suite)

- En novembre, les Matériaux de Base ont été sous-pondérés. En effet, Les Matériaux de Base européens traversent une période difficile et n'ont pas apporté l'exposition espérée au plan de relance allemand. Par ailleurs, les Services de Communications sont passés de surpondérés à neutre : figurant parmi les meilleurs performeurs de l'année, des profits ont été pris au vu d'un profil en dégradation sur certaines grandes valeurs. En contrepartie, la Technologie a été surpondérée, ainsi que la Santé à travers la Biotechnologie, en vue de profiter de manière plus élargie de la thématique de l'intelligence artificielle.

Allocation obligataire

La poche obligataire est restée globalement neutre à travers le semestre avant d'être sous-pondérée en décembre. Tout le long du semestre, les obligations souveraines américaines ont été jugées peu attractives, la courbe intégrant déjà une large part des baisses de taux anticipées. En Europe, bien que les taux souverains soient préférés aux taux américains, ils ont évolué de surpondérés à neutres en décembre. Enfin, une duration plus courte que celle du marché a été préférée.

La dette d'entreprises, en revanche, a conservé son intérêt. Malgré des spreads resserrés, les niveaux de rendement ont été jugés suffisants pour justifier une exposition neutre, principalement motivée par le portage, dans un contexte où les scénarios extrêmes ont été écartés.

Conclusion

Le second semestre 2025 a confirmé un scénario de normalisation progressive. En effet, la croissance mondiale a ralenti sans s'effondrer, l'inflation a reculé sans disparaître totalement et les banques centrales ont procédé à un assouplissement prudent. Dans ce cadre, les marchés financiers ont continué de progresser, portés par des fondamentaux solides, mais avec une sélectivité accrue.

L'orientation de l'allocation s'est résolument ancrée vers la capture de la croissance bénéficiaire, tout en intégrant les risques liés à l'inflation résiduelle, aux tensions budgétaires et aux incertitudes géopolitiques. Ce positionnement reflète une conviction centrale : le cycle se prolonge, mais exige discipline et diversification.

LUXFUNDS-BOND EUR

Le compartiment a enregistré une performance positive de +0,18%. Au cours de la période sous-revue, la duration du compartiment a légèrement diminué à 5,20 années (contre 5,6 années précédemment). Cette diminution ne résulte pas d'un choix de gestion, mais de l'effet du temps qui passe. Les pondérations entre poches de duration sont restées globalement stables, le positionnement faisant la part belle aux durations médianes (entre 3 et 10 ans). Toutefois, l'exposition aux obligations souveraines a diminué au profit des obligations d'entreprises, pour environ 5 points. La majorité des mouvements reflètent la préférence entre émetteurs souverains et Corporates. Globalement, les choix entrepris en termes de poches de duration et d'obligations Corporates ont soutenu la performance.

LUXFUNDS-BOND USD

Le compartiment termine la seconde moitié de 2025 sur une performance de +2,37%. En fin de période, la duration du compartiment est légèrement inférieure à celle du début de période : elle a baissé sous l'effet du temps. En fin de période, le compartiment reste concentré sur les obligations de durations courte et intermédiaire, ce positionnement ayant soutenu la performance au cours de la période. De façon plus granulaire, une prise de profits et un repositionnement ont été effectués sur les Treasuries de duration longue, ainsi que sur les obligations liées à l'inflation en juillet, suite au rallye des taux et pour acheter des taux courts. Enfin, l'allocation aux émetteurs Corporates est restée relativement stable, des arbitrages ayant tout de même été opérés et un bais qualitatif substantiel restant de mise.

LUXFUNDS-BOND HIGH INCOME

Le compartiment a enregistré une performance positive de +1,81%. Au cours de la période sous-revue, l'exposition aux obligations de bonne qualité est restée prépondérante. Aussi, l'exposition aux obligations des pays émergents a été renforcée. De plus, sur la partie dette émergente, une position en devise locale a été initiée. Enfin, une position tactique en obligation gouvernementale de la zone euro a été initiée puis cédée au cours de la période.

Le compartiment affiche une nette surperformance à l'issue de la période sous-revue. Les raisons principales qui sous-tendent cette évolution se résument au portage des obligations d'entreprises de bonne qualité et à hauts rendements, mais surtout l'allocation aux obligations de pays émergents.

Rapport d'activité (suite)

LUXFUNDS-BOND GLOBAL GREEN

Le compartiment a enregistré une performance positive de 0,21% pour la part A et 0,32% pour la part M. Il a conservé une durée inférieure à celle du marché des obligations vertes, légèrement réduite sous l'effet du passage du temps. À l'issue de la période, la durée du compartiment se situe à environ 4,9.

Le compartiment s'est concentré sur les poches de durée intermédiaires (entre 3 et 10 ans), en étant très peu exposé aux durées les plus longues (15 ans et plus), contrairement au marché des obligations vertes. En décembre, le compartiment a augmenté son exposition aux obligations d'entreprises, au détriment des obligations souveraines. Par ailleurs, le compartiment n'a pas modifié sa très faible exposition au dollar américain. Ces choix se sont révélés bénéfiques pour le compartiment. Le compartiment a terminé la période sous revue en étant exclusivement investi dans des obligations vertes, conformément à sa politique d'investissement.

LUXFUNDS-CASH EURO

Au cours du second semestre de 2025, la Banque centrale européenne (BCE) a suspendu ses baisses de taux, son objectif d'inflation de moyen terme de 2% étant atteint. Par ailleurs, l'économie européenne s'est révélée plus résiliente qu'attendu en 2025, dans un environnement où les risques externes (tarifs douaniers notamment) abondaient. Si ces éléments ont conforté l'institution dans son choix de ne pas poursuivre ses baisses de taux, elle demeure toutefois attentive au contexte économique et géopolitique et met en avant sa flexibilité.

Dans l'anticipation de fléchissements de taux directeurs à venir et afin de profiter le plus longtemps possible de taux d'intérêts élevés, une maturité moyenne pondérée (WAM) élevée a été maintenue en vendant les obligations à échéances plus courtes pour réinvestir dans des obligations dont la maturité est comprise entre 180 et 360 jours. Ainsi, le rendement brut du compartiment atteint 1,79% en fin de période (contre 1,79% à l'issue de la période précédente), tandis que la durée moyenne de placement a diminué à 118 jours (contre 153 jours en début de période). Bien que la BCE n'a pas diminué son taux directeur au second semestre de 2025, une WAM relativement élevée a été maintenue car la perspective d'une hausse de taux dans les 12 mois suivants semblait évasive et afin de bénéficier des rendements les plus attractifs. Le compartiment est majoritairement investi en obligations zéro coupon (90%), le reste est placé sur les comptes de dépôts. D'un point de vue géographique, les investissements sont principalement concentrés en Italie, en France et en Espagne. La performance du compartiment sur la période s'établit à 0,64%.

LUXFUNDS-CASH US-DOLLARS

Au cours de la seconde partie de l'année 2025, la Réserve fédérale américaine (Fed) a renoué avec le cycle de baisses de taux directeurs qu'elle avait suspendu en décembre 2024. En effet, la Fed a réduit son intervalle de taux directeurs de 25 points de base à trois reprises en septembre, octobre et décembre, passant de 4,25-4,50% à 3,50-3,75%. Certes, l'inflation a fléchi, mais elle reste au-dessus de la cible que l'institution s'est fixée. Toutefois, l'accent a été mis sur le marché du travail dans un contexte où celui-ci se détériorait. Ainsi, la Fed a pu calmer les craintes des marchés. Fin décembre, les différents membres de la Fed continuaient d'exprimer des divergences d'opinions sur les actions futures à mener.

Durant la période, les attentes des investisseurs semblaient trop élevées au regard de la trajectoire de l'inflation, la maturité moyenne pondérée (WAM) est restée relativement modérée. En effet, seuls des réinvestissements de papiers arrivant à maturité ont été opérés. Finalement, le rendement brut du compartiment a atteint 3,18% à l'issue de la période (contre 3,41% à l'issue de la période précédente). Finalement, la durée moyenne de placement se situe à environ 75 jours contre 137 jours précédemment tandis que le rendement brut du compartiment atteint 3,77% à l'issue de la période (contre 4,77% à fin juin 2024). Le compartiment est investi en obligations zéro coupon (90%), le reste est placé sur les comptes de dépôts. D'un point de vue géographique, les investissements sont concentrés à environ 75% aux États-Unis. La performance du compartiment sur la période s'établit à 1,57%.

LUXFUNDS-EQUITY GREEN

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY GREEN - Class A a réalisé une performance de +11,68%. Le compartiment LUXFUNDS-EQUITY GREEN - Class M a, quant à lui, enregistré une performance de 11,85%.

La performance a été portée par un effet sélection positif. Le compartiment a bénéficié de la très bonne performance des acteurs des énergies renouvelables, notamment du solaire. Sur la période, Array Technologies s'arroge 56%, First Solar +58% et SolarEdge 41%. Parmi les autres contributions positives à la performance, notons également l'excellente performance de Forvia (+58%), Installed Building Products (+44%), ou encore ASML (+42%). A contrario, les positions dans SAP (-19%), Novo Nordisk (-25%) ou Enphase Energy (-19%) ont pesé sur la performance du compartiment.

Rapport d'activité (suite)

Lors de la période sous revue, la stratégie a été ajustée afin de diversifier le compartiment sur des thématiques et secteurs différents. Ainsi, le compartiment adopte désormais une stratégie « transition enabling » qui confère davantage de souplesse eu égard aux recommandations de la Taxonomie européenne, et fait ainsi valoir une allocation moins défensive.

Dans ce cadre, l'allocation aux secteurs de la Technologie, de la Consommation discrétionnaire et des Matériaux de Base a notamment été relevée, au détriment principalement des secteurs des Services aux Collectivités, de l'Immobilier et des Services de Communications. En particulier, les positions dans Klepierre, Vodafone, Vestas Wind et Orsted ont été soldées, tandis qu'ont été notamment initiées des positions dans Rio Tinto, Tencent, Alibaba, ASML et Nvidia, qui possèdent toutes des cibles d'émissions les plaçant sur une trajectoire de réchauffement climatique en deçà de 2°C. L'allocation au secteur bancaire a également été renforcée par le biais d'une position initiée dans Bank of America. En conséquence, l'allocation géographique a également été modifiée en faveur de la Chine et des États-Unis, au détriment de l'Europe.

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

LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS - Class A a réalisé une performance de 14,22%. Le compartiment LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS - Class M a, quant à lui, enregistré une performance de 14,39%.

Au cours de la période de référence, l'exposition à la Chine est restée surpondérée sur fond d'amélioration des perspectives des entreprises chinoises, notamment dans le secteur technologique. L'exposition à la Corée est quant à elle passée à neutre afin de profiter du rebond de ses entreprises technologiques et du regain d'optimisme sur ses entreprises. Au cours de la période, l'Inde est passée de neutre à surpondérée alors que ses valorisations devenaient plus abordables. Ces mouvements ont été financés par une sous-pondération à Taiwan et au Moyen-Orient. Par ailleurs, les pays émergents d'Europe ont été sous-pondérés et l'ASEAN se situait en légère sous-pondération.

Au cours de la période de référence, le fonds JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap a été vendu au profit de divers ETFs régionaux sur l'Arabie Saoudite, l'Afrique du Sud et l'Europe de l'Est. L'ETF sur l'Europe de l'Est a par la suite été cédé pour s'exposer davantage à l'Afrique du Sud. L'ETF iShares EM Dividend a également été vendu au cours de la période. Une position dans l'ETF iShares MSCI EM Latin America a également été initiée alors que la position dans le fonds Schroder Latin America a été légèrement réduite. La position dans le fonds Goldman Sachs India Equity a été limitée alors que la position dans l'ETF a augmenté. Au cours de l'année, notons également que de la pondération des ETF Franklin Templeton FTSE Korea UCITS ETF Cap l'ETF MSCI China ont vu leur pondération augmenter tandis que la pondération du fond JPMorgan ASEAN Equity a été diminuée.

LUXFUNDS-EQUITY BEST SECTORS

À l'issue de la période sous revue, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY BEST SECTORS a enregistré une performance totale positive de 2,54%.

Conformément à la politique d'investissement, le compartiment a été investi exclusivement dans les secteurs surpondérés au sein de la Global Asset Allocation. Ainsi, en début de période, les secteurs présents ont été la Consommation discrétionnaire, les Services de Communications et la Technologie. Progressivement, l'allocation a été orientée vers une éventuelle victoire de Trump à la présidentielle américaine via l'introduction des banques américaines, ainsi que vers une moindre polarisation sur la thématique de l'intelligence artificielle et des Magnificent 7 en surpondérant la Santé. En fin d'année 2024, la Technologie a été sortie du compartiment. Début 2025, l'immobilier européen a été introduit. Si la cyclicité s'est vue renforcée en février via la Consommation discrétionnaire, elle a par la suite été réduite en raison des guerres commerciales. C'est pourquoi la Consommation discrétionnaire et les Banques américaines ont été éliminées du compartiment en avril. Sur la fin de la période, l'Immobilier européen et les Services de Communications avaient intégré le compartiment.

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

Rapport d'activité (suite)

LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL - Class A a réalisé une performance positive de 8,30%. Le compartiment LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL - Class M a, quant à lui, réalisé une performance de 8,47%. Enfin, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL - Class A en USD affiche une performance de +8,38%. Au cours du semestre, le compartiment a procédé à plusieurs ajustements de positionnement, détaillés dans la section Allocation de la Partie générale.

Malgré un semestre volatile, la période a été marquée par une détente des tensions commerciales liées aux barrières douanières. L'allocation géographique a pesé sur la performance relative du compartiment, l'allocation en faveur des États-Unis ayant été effectuée trop tard. La réduction de l'allocation à l'Europe, également réalisée en fin de période, n'a pas été opportune, tandis que la forte allocation aux pays émergents a contribué positivement à la performance.

D'un point de vue sectoriel, l'arbitrage du secteur des Services de Communications en faveur du secteur technologique n'a pas été optimal, et les achats dans les secteurs de la Biotechnologie et des Services aux Collectivités n'ont pas bénéficié d'un bon timing.

L'absence d'investissement dans les secteurs immobiliers et énergétiques a fortement profité au compartiment. Par ailleurs, l'exposition au secteur bancaire américain a porté la performance.

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

LUXFUNDS-EQUITY EUROPE

À la fin de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY EUROPE - Class A a affiché une performance positive de +6,57%, tandis que le compartiment LUXFUNDS-EQUITY EUROPE - Class M a enregistré une hausse de +6,74%.

Boliden a été le principal contributeur positif, porté par une amélioration de la rentabilité opérationnelle et une discipline accrue sur les investissements. Orange a bénéficié de la consolidation de ses activités en Espagne et d'une meilleure visibilité sur la croissance des résultats. Rio Tinto a profité d'un repositionnement stratégique visant à renforcer la génération de cash-flows et à rationaliser son portefeuille d'actifs.

À l'inverse, Gaztransport & Technigaz a subi des prises de bénéfices après un parcours boursier exceptionnel, malgré des fondamentaux toujours solides. Des évolutions réglementaires défavorables au Brésil ont pénalisé Edenred et pesé sur ses perspectives de croissance. Enfin, 3i Group a souffert d'inquiétudes liées au ralentissement de la croissance de sa principale participation dans Action, malgré des résultats financiers robustes.

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

LUXFUNDS-EQUITY NORTH AMERICA

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY-NORTH AMERICA - Class A présente une performance de 9,5%. LUXFUNDS-EQUITY-NORTH AMERICA - Class M affiche quant à lui une hausse de 9,68%.

Au cours du second semestre, les marchés actions ont évolué dans une tendance de fond demeurant favorable, portée par la résilience de l'économie et une accélération des dynamiques bénéficiaires des sociétés américaines. Cette trajectoire positive s'est toutefois inscrite dans un environnement de marché plus heurté, marqué par des rotations sectorielles fréquentes et un régime de volatilité irrégulier, reflet des ajustements d'anticipations sur la politique commerciale et monétaire aux États-Unis.

Dans ce contexte, les investisseurs ont conservé un biais constructif. Les allocations sectorielles ont été progressivement ajustées afin de mieux capter ces dynamiques : l'exposition aux Matériaux a été renforcée au détriment de l'Immobilier, les valeurs financières américaines ont été accrues, tandis qu'un arbitrage a été opéré des Services de Communications vers les Services aux Collectivités dans une optique de prise de profits. À ce titre, une initiation de position a été constituée sur Citigroup.

Sur la période, le compartiment affiche une sous-performance relative par rapport à son indice de référence. Celle-ci s'explique principalement par une exposition insuffisante au secteur de la Santé, qui a connu un rattrapage marqué, ainsi que par des effets de sélection défavorables au sein de la Consommation discrétionnaire dans un environnement où la dispersion intra-sectorielle est restée élevée.

Rapport d'activité (suite)

LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION - Class A a réalisé une performance de +8,52%. Le compartiment LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION - Class M a, quant à lui, réalisé une performance de +8,69%.

Sur la seconde partie de l'année 2025, les marchés actions mondiaux ont évolué dans un environnement favorable, portés par des valeurs de croissance de qualité, mais marqués par une forte sélectivité au sein du secteur technologique. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance absolue solide, soutenue par une sélection de titres globalement favorable, malgré des contributions négatives sur certains dossiers spécifiques.

Alphabet a été le principal contributeur positif, bénéficiant de son positionnement central dans l'écosystème de l'intelligence artificielle, d'une forte dynamique de croissance du cloud et d'avancées technologiques différenciantes. United Therapeutics s'est distinguée à la suite de résultats cliniques très positifs, renforçant la visibilité de son pipeline et ses perspectives de création de valeur. Regeneron a également soutenu la performance, portée par plusieurs approbations réglementaires majeures et la solidité de son portefeuille de traitements innovants.

À l'inverse, Sika a souffert d'un ralentissement de la demande dans la construction et de pressions sur ses marges qui l'ont contraint à revoir ses attentes à la baisse. Aussi, le durcissement des restrictions commerciales avec la Chine et une visibilité plus limitée sur la croissance à court terme ont pénalisé Applied Materials. Enfin, Veeva Systems a reculé malgré des résultats solides, les inquiétudes portant sur l'intensification de la concurrence et le rythme de conquête commerciale.

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

LUXFUNDS – PORTFOLIO DEFENSIF – BALANCED – DYNAMIC

À l'issue de la période sous revue, les deux classes d'actifs ont contribué positivement à la performance du portefeuille, permettant aux trois compartiments d'afficher des rendements positifs.

Au cours du semestre, le compartiment a procédé à plusieurs ajustements de positionnement, détaillés dans la section Allocation de la Partie générale.

La période a été marquée par une détente des tensions liées aux tarifs douaniers, entrecoupée de pics de volatilité. Dans ce contexte, l'exposition actions est passée de sous-pondérée en début de semestre, privilégiant l'Europe et les marchés émergents, à surpondérée en fin d'année, avec une préférence pour les États-Unis tout en maintenant l'exposition aux marchés émergents via le secteur technologique chinois.

La surpondération des actions européennes au détriment des actions américaines en début de semestre, ainsi que la rotation opérée du secteur des Services de Communications vers le secteur Technologique, ne se sont pas révélées optimales. De plus, l'exposition à la Tech chinoise a été un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille en début de période, puis une légère phase de consolidation a suivi en seconde moitié de période.

L'exposition au dollar américain a été partiellement couverte via des contrats forward, avant d'être clôturée en milieu de période.

Du côté obligataire, la stratégie est restée globalement stable. Néanmoins, la préférence accordée aux obligations d'entreprises au détriment des obligations souveraines, en particulier américaines, combinée à une duration plus basse que celle du marché, ont contribué positivement à la performance globale du portefeuille.

Les performances du Luxfunds Portfolio Defensive, Balanced et Dynamic sur la période s'établissent à 2,34%, 4,59% et 6,86%, respectivement.



Rapport d'activité (suite)

LUXFUNDS – PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

À l'issue de la période sous revue, le compartiment enregistre une performance positive. Il surperforme principalement grâce à une surpondération en actions maintenue sur l'ensemble du semestre, dans un environnement de marché globalement haussier.

Tout au long de la période, la faible volatilité des indicateurs quantitatifs a conduit à des ajustements limités de l'allocation actions, laquelle est demeurée structurellement élevée. L'exposition aux actions est ainsi passée de 65% en début de période à 70% fin décembre, avec un point bas à 60% lors de la dernière semaine de novembre et plusieurs points hauts à 75%.

La performance du compartiment sur la période s'établit à 5,92%.

LUXFUNDS – PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Depuis le lancement du compartiment, les marchés actions ont progressé de 1,5% en Euros, avec une meilleure distribution des performances. Jusque-là, les marchés porteurs étaient principalement les actions américaines sur le secteur de la technologie. Sur la période en revue, les actions américaines (S&P500 en US\$) ont progressé de 2,5% tandis que le dollar US s'est déprécié, et donc la performance des actions américaines en Euros s'établit à 1,3%. Les entreprises technologiques sont stables sur la période tandis que les segments de la cote dont les performances étaient jusque-là en retrait ont affiché de bonnes performances : +4% pour les entreprises de petites capitalisations, +2,4% pour le secteur de la santé. Les actions européennes (+3%) ont bénéficié des espoirs d'accord de paix en Ukraine. Les actions japonaises (+1,5% pour le Topix en Yen) ont été portées par la nomination de la nouvelle première ministre Mme Takaichi, qui a annoncé une relance budgétaire de 3% du PIB. En revanche, ces nouvelles ont pesé sur le Yen et poussé à la hausse les taux d'emprunt de long terme japonais.

Le portefeuille a été positionné de manière prudente au lancement, avec une exposition action légèrement inférieure à sa cible (48% contre 50%), puis a été augmentée progressivement pour atteindre 53% en fin de période.

Profitant de leur sous-performance, les actions américaines ont été renforcées au cours du mois de décembre, au détriment des actions émergentes et des actions Monde. Au sein des actions américaines, poids de l'indice Nasdaq, plus concentré sur les valeurs technologiques, a été diminué.

Au sein des actifs obligataires, l'exposition aux taux allemands a été réduite au bénéfice des taux courts américains. En effet, ces derniers bénéficient d'une banque centrale (la Federal Reserve) plus favorable à la baisse des taux que la Banque Centrale Européenne.

L'allocation en fonds alternatifs a été renforcée, ceux-ci qui représentent désormais 7% des encours du portefeuille.

Luxembourg, le 2 février 2026

Le Conseil d'Administration

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

Etat globalisé du patrimoineau 31 décembre 2025
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.726.508.313,19
Dépôts de garantie sur futures	4.174.314,37
Avoirs bancaires	68.276.609,87
Frais d'établissement, nets	45.141,59
A recevoir sur émissions d'actions	1.820.735,02
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.478.682,23
Plus-values non réalisées sur futures	263.503,93
Avances pour achats de titres	767.167,32
Facteur d'égalisation ("equalisation factor")	4.930,64
Autres créances	206.118,51
Total de l'actif	2.813.545.516,67

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.945.040,87
Moins-values non réalisées sur changes à terme	262.914,70
Frais à payer	3.080.135,89
A payer sur futures	249.425,19
Autres dettes	469.622,47
Total de l'exigible	6.007.139,12
Actif net à la fin de la période	2.807.538.377,55

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	237.321.867,36
Avoirs bancaires	6.685.113,41
A recevoir sur émissions d'actions	127.246,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	223.936,60
Total de l'actif	244.358.164,23

Exigible

A payer sur rachats d'actions	71.868,60
Frais à payer	286.506,37
Total de l'exigible	358.374,97
Actif net à la fin de la période	243.999.789,26

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	899.117,6339	EUR	199,28	179.176.273,20
M	458.069,6819	EUR	141,51	64.823.516,06
				243.999.789,26

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	86.240	Avolta AG Reg	4.116.874,38	4.369.478,52	1,79
CHF	10.592	Co Financière Richemont SA	1.986.237,77	1.958.682,00	0,80
CHF	66.588	Nestlé SA Reg	6.215.001,30	5.635.372,97	2,31
CHF	43.379	Novartis AG Reg	4.435.495,24	5.110.005,57	2,09
CHF	20.758	Roche Holding Ltd Pref	6.210.411,31	7.322.432,34	3,00
CHF	137.051	UBS Group Inc	4.224.831,81	5.444.342,70	2,23
CHF	1.773	Zurich Insurance Group AG Reg	975.931,96	1.146.811,93	0,47
			28.164.783,77	30.987.126,03	12,69
DKK	61.438	Novo Nordisk AS B	5.199.773,50	2.675.644,69	1,10
EUR	11.646	Air Liquide SA	2.006.625,46	1.866.387,96	0,77
EUR	13.877	Airbus SE	2.336.311,73	2.753.196,80	1,13
EUR	58.307	Akzo Nobel NV Bearer Reg	3.489.275,49	3.451.774,40	1,41
EUR	14.573	Allianz SE Reg	5.327.337,73	5.690.756,50	2,33
EUR	8.035	ASML Holding NV	6.161.030,55	7.403.449,00	3,03
EUR	79.173	Axa SA	2.897.830,71	3.242.926,08	1,33
EUR	175.394	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	2.747.073,44	3.516.649,70	1,44
EUR	233.205	Banco Santander Reg SA	1.038.642,34	2.348.374,35	0,96
EUR	134.338	Bank of Ireland Group Plc	1.342.224,47	2.199.784,75	0,90
EUR	11.534	Bawag Group AG Bearer	1.421.310,60	1.487.886,00	0,61
EUR	39.936	Beiersdorf AG	4.144.915,24	3.741.204,48	1,53
EUR	162.921	Bureau Veritas SA	4.454.382,06	4.428.192,78	1,81
EUR	22.464	CapGemini SE	3.492.381,29	3.195.504,00	1,31
EUR	133.871	Crédit Agricole SA	2.348.118,36	2.349.436,05	0,96
EUR	16.335	Dassault Aviation SA	4.215.451,56	4.472.523,00	1,83
EUR	19.640	Dassault Systemes SA	463.710,22	468.217,60	0,19
EUR	132.488	Deutsche Telekom AG Reg	3.778.984,32	3.664.618,08	1,50
EUR	39.333	Edenred SA	1.228.547,59	743.787,03	0,30
EUR	80.720	Elisa Corp	3.596.130,04	3.046.372,80	1,25
EUR	247.513	ENEL SpA	1.761.030,70	2.197.172,90	0,90
EUR	9.314	EssilorLuxottica SA	2.432.529,35	2.513.848,60	1,03
EUR	7.666	Ferrari NV	2.665.360,52	2.443.154,20	1,00
EUR	58.988	Ferrovial SE	2.739.726,38	3.264.395,92	1,34
EUR	48.500	Fraport AG	3.629.904,84	3.392.575,00	1,39
EUR	28.747	Gaztransport et technigaz SA	4.417.471,60	4.501.780,20	1,85
EUR	41.819	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.998.894,01	2.909.766,02	1,19
EUR	1.467	Hermes Intl SA	3.205.689,27	3.112.974,00	1,28
EUR	180.604	Iberdrola SA	2.726.123,81	3.334.852,86	1,37
EUR	502.207	Intesa Sanpaolo SpA	2.397.032,63	2.973.567,65	1,22
EUR	15.475	IPSOS SA	689.465,91	530.173,50	0,22
EUR	5.314	L'Oréal SA	2.061.198,66	1.948.112,40	0,80
EUR	4.822	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.059.380,29	3.110.190,00	1,27
EUR	202.666	Orange SA	2.523.741,30	2.877.857,20	1,18
EUR	86.540	Prosus NV N Reg	5.023.285,01	4.573.639,00	1,87
EUR	950	Rheinmetall AG	1.375.567,76	1.482.950,00	0,61
EUR	11.306	SAFRAN SA	3.016.045,54	3.362.404,40	1,38
EUR	45.571	Sanofi SA	4.059.069,36	3.769.633,12	1,55
EUR	21.276	SAP SE	4.720.583,76	4.432.854,60	1,82
EUR	19.846	Schneider Electric SE	4.568.776,84	4.661.825,40	1,91
EUR	15.361	Siemens AG Reg	3.038.518,73	3.673.583,15	1,51
EUR	52.080	Société Générale SA	2.793.899,30	3.578.937,60	1,47
EUR	49.133	Spie SAS	2.385.210,62	2.420.291,58	0,99
EUR	36.686	Totalenergies SE	2.015.885,37	2.039.374,74	0,84

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



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	37.308	Unicredit SpA Reg	1.822.692,93	2.645.883,36	1,08
EUR	19.352	Vinci SA	2.133.906,60	2.323.207,60	0,95
			130.751.274,29	138.146.046,36	56,61
GBP	146.975	3i Group Plc	6.780.119,09	5.492.722,03	2,25
GBP	44.588	AstraZeneca Plc	6.366.514,51	7.042.215,92	2,89
GBP	308.089	Beazley Plc	3.132.002,82	2.935.800,89	1,20
GBP	81.942	GSK Plc	1.425.481,87	1.712.290,73	0,70
GBP	36.658	Halma Plc	1.421.444,86	1.485.435,07	0,61
GBP	456.061	HSBC Holdings Plc	4.347.342,17	6.131.180,74	2,51
GBP	217.826	National Grid Plc Reg	2.676.948,21	2.847.821,15	1,17
GBP	287.928	Prudential Plc	2.825.842,38	3.774.216,21	1,55
GBP	75.688	Relx Plc	3.275.455,73	2.617.948,21	1,07
GBP	38.982	Rio Tinto Plc	2.134.736,14	2.676.134,48	1,10
GBP	179.575	Rolls-Royce Holdings PLC	2.229.304,79	2.365.215,92	0,97
GBP	45.824	Shell Plc	1.398.864,08	1.438.038,91	0,59
GBP	182.690	SSE Plc	3.902.852,40	4.559.309,60	1,87
GBP	147.226	St James's Place Plc	2.033.813,18	2.334.557,37	0,96
GBP	111.138	Unilever Plc	6.344.017,47	6.185.591,59	2,54
			50.294.739,70	53.598.478,82	21,98
SEK	209.806	Atlas Copco AB A	3.243.022,52	3.219.315,43	1,32
SEK	43.563	Boliden AB	1.197.390,66	2.073.960,03	0,85
			4.440.413,18	5.293.275,46	2,17
Total actions			218.850.984,44	230.700.571,36	94,55
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	18.216	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	4.461.097,36	4.561.286,40	1,87
EUR	30.272	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.822.463,96	2.060.009,60	0,84
Total tracker funds (OPCVM)			6.283.561,32	6.621.296,00	2,71
Total portefeuille-titres			225.134.545,76	237.321.867,36	97,26
Avoirs bancaires				6.685.113,41	2,74
Autres actifs/(passifs) nets				-7.191,51	0,00
Total				243.999.789,26	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.



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	23,47 %
Industrie	17,44 %
Services de santé	11,33 %
Technologies	9,90 %
Biens de consommation durable	7,39 %
Biens de consommation non-cyclique	7,18 %
Matières premières	5,32 %
Services aux collectivités	5,31 %
Services de télécommunication	3,93 %
Energie	3,28 %
Fonds d'investissement	2,71 %
Total	<u>97,26 %</u>

Répartition géographique

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

France	25,22 %
Royaume-Uni	21,98 %
Allemagne	13,75 %
Suisse	12,69 %
Pays-Bas	9,78 %
Espagne	3,77 %
Italie	3,20 %
Suède	2,17 %
Finlande	1,25 %
Danemark	1,10 %
Irlande	0,90 %
Luxembourg	0,84 %
Autriche	0,61 %
Total	<u>97,26 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Etat du patrimoine

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	88.932.054,73
Avoirs bancaires	2.048.735,24
A recevoir sur émissions d'actions	156.560,50
Total de l'actif	91.137.350,47

Exigible

A payer sur rachats d'actions	96.400,33
Frais à payer	96.279,79
Total de l'exigible	192.680,12
Actif net à la fin de la période	90.944.670,35

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	348.073,5440	EUR	167,25	58.214.160,70
M	294.570,8404	EUR	111,11	32.730.509,65
				90.944.670,35



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	445.900	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	5.680.126,27	6.251.518,00	6,87
USD	96.744	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	4.332.563,27	3.905.844,37	4,30
USD	8.432	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.523.877,52	1.611.795,15	1,77
USD	237.771,609	Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Eq UCITS II I Cap	5.514.698,61	6.175.622,98	6,79
USD	75.124	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	5.988.212,87	6.933.536,41	7,62
USD	54.673	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	2.594.977,78	3.036.560,67	3,34
			19.954.330,05	21.663.359,58	23,82
Total fonds d'investissement (OPCVM)			25.634.456,32	27.914.877,58	30,69
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	214.493	Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	6.679.639,84	9.616.793,66	10,58
EUR	66.415	iShares III Plc MSCI South Africa UCITS ETF Cap	2.759.300,48	3.447.602,65	3,79
EUR	989.234	iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	5.674.398,43	6.525.976,70	7,18
			15.113.338,75	19.590.373,01	21,55
GBP	97.262	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	8.662.916,68	9.880.840,62	10,87
USD	171.958	iShares II Plc MSCI EM Latin Am UCITS ETF USD Dist	2.515.003,66	2.747.476,78	3,02
USD	381.226	iShares III Plc MSCI Saudi Arabia Cap UCITS ETF A Cap	1.958.082,98	1.957.423,29	2,15
USD	622.092	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	2.716.723,66	3.067.814,67	3,37
USD	626.953	iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	2.545.300,77	2.796.756,02	3,08
USD	2.328.397	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	11.711.685,07	12.196.771,24	13,41
USD	1.053.764	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	8.845.899,54	8.779.721,52	9,65
			30.292.695,68	31.545.963,52	34,68
Total tracker funds (OPCVM)			54.068.951,11	61.017.177,15	67,10
Total portefeuille-titres			79.703.407,43	88.932.054,73	97,79
Avoirs bancaires				2.048.735,24	2,25
Autres actifs/(passifs) nets				-36.119,62	-0,04
Total				90.944.670,35	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.



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,79 %
Total	97,79 %

Répartition géographique

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

Irlande	80,76 %
Luxembourg	17,03 %
Total	97,79 %

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

au 31 décembre 2025
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	310.705.858,94
Avoirs bancaires	13.726.986,51
A recevoir sur émissions d'actions	341.343,57
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	69.734,53
Total de l'actif	324.843.923,55

Exigible

A payer sur rachats d'actions	21.472,22
Frais à payer	334.735,94
Total de l'exigible	356.208,16
Actif net à la fin de la période	324.487.715,39

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	830.240,1304	USD	287,67	238.836.791,89
M	391.172,2305	USD	218,96	85.650.923,50
				324.487.715,39



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CAD	178.450	Lundin Mining Corp Reg	2.039.942,68	3.840.153,92	1,18
USD	29.516	Abbott Laboratories	3.586.479,89	3.698.059,64	1,14
USD	71.855	Alphabet Inc C	15.494.302,16	22.548.099,00	6,95
USD	57.277	Amazon.com Inc	11.729.133,80	13.220.677,14	4,07
USD	7.866	Amgen Inc	2.537.847,62	2.574.620,46	0,79
USD	73.158	Apple Inc Reg	18.504.451,76	19.888.733,88	6,13
USD	15.551	Atmos Energy Corp	2.538.300,41	2.606.814,13	0,80
USD	97.450	Bank of America Corp	4.564.019,68	5.359.750,00	1,65
USD	458	Booking Holdings Inc	2.181.379,44	2.452.741,14	0,76
USD	34.723	Broadcom Inc Reg	8.444.937,61	12.017.630,30	3,70
USD	22.620	Cardinal Health Inc	4.246.703,04	4.648.410,00	1,43
USD	62.019	Chipotle Mexican Shares A	2.518.082,20	2.294.703,00	0,71
USD	12.236	Cigna Group Reg	3.552.810,52	3.367.714,28	1,04
USD	44.564	Citigroup Inc	4.517.567,46	5.200.173,16	1,60
USD	38.322	Coca-Cola Co	2.638.122,22	2.679.091,02	0,83
USD	10.235	Colgate-Palmolive Co	978.160,69	808.769,70	0,25
USD	13.011	Constellation Energy Corp	3.830.697,62	4.596.395,97	1,42
USD	2.800	Costco Wholesale Corp	2.559.946,97	2.414.552,00	0,74
USD	13.484	Datadog Inc Reg A	1.822.071,67	1.833.689,16	0,56
USD	8.548	Dell Technologies Inc	1.095.980,78	1.076.022,24	0,33
USD	9.687	Eaton Corp Plc	3.091.505,47	3.085.406,37	0,95
USD	8.522	Eli Lilly & Co	7.927.931,00	9.158.422,96	2,82
USD	22.815	Emerson Electric Co	2.828.332,30	3.028.006,80	0,93
USD	8.101	First Solar Inc	1.626.547,77	2.116.224,23	0,65
USD	7.721	Ge Vernova Inc	3.212.147,73	5.046.213,97	1,55
USD	16.754	General Electric Co	3.351.982,64	5.160.734,62	1,59
USD	6.852	Goldman Sachs Group Inc	4.504.177,12	6.022.908,00	1,86
USD	27.667	Hartford Insurance Group Inc	3.462.248,86	3.812.512,60	1,17
USD	12.687	Home Depot Inc	4.668.720,28	4.365.596,70	1,35
USD	12.772	Howmet Aerospace Inc Reg	1.473.261,71	2.618.515,44	0,81
USD	25.600	JPMorgan Chase & Co	6.359.713,98	8.248.832,00	2,54
USD	2.745	KLA Corp Reg	2.641.948,58	3.335.394,60	1,03
USD	3.560	Linde Plc	1.496.456,73	1.517.948,40	0,47
USD	22.829	Marvell Technology Inc	2.059.703,04	1.940.008,42	0,60
USD	10.280	Mastercard Inc A	5.375.998,09	5.868.646,40	1,81
USD	560	MercadoLibre Inc	1.033.009,62	1.127.985,60	0,35
USD	11.776	Meta Platforms Inc A	6.513.832,03	7.773.219,84	2,40
USD	16.498	Micron Technology Inc	2.378.690,34	4.708.694,18	1,45
USD	40.484	Microsoft Corp	18.416.865,13	19.578.872,08	6,03
USD	48.416	NetFlix Inc	4.024.252,40	4.539.484,16	1,40
USD	134.240	NVIDIA Corp	18.956.090,37	25.035.760,00	7,72
USD	15.956	Oracle Corp	2.847.798,91	3.109.983,96	0,96
USD	14.908	Pepsico Inc	2.273.295,64	2.139.596,16	0,66
USD	20.193	Progressive Corp	4.869.577,64	4.598.349,96	1,42
USD	12.104	ServiceNow Inc Reg	1.925.758,33	1.854.211,76	0,57
USD	21.219	Shopify Inc A Sub Reg	2.682.495,89	3.414.349,29	1,05
USD	62.996	Sib NV	2.369.929,76	2.417.786,48	0,74
USD	12.884	Snowflake Inc A Reg	2.623.034,44	2.826.234,24	0,87
USD	13.036	T-Mobile US Inc	2.834.412,91	2.646.829,44	0,82
USD	11.727	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.280.783,79	3.563.718,03	1,10
USD	5.972	Tesla Inc	2.329.619,54	2.685.727,84	0,83
USD	6.507	Thermo Fisher Scientific Inc	3.583.835,04	3.770.481,15	1,16

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



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

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

au 31 décembre 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	40.593	Uber Technologies Inc Reg	2.969.555,82	3.316.854,03	1,02
USD	2.114	United Rentals Inc	1.770.356,47	1.710.902,48	0,53
USD	67.359	Verizon Communications Inc	2.876.035,68	2.743.532,07	0,85
USD	12.252	Vertiv Holdings Co A Reg	1.476.168,77	1.984.946,52	0,61
USD	18.655	Visa Inc A	5.859.174,87	6.542.495,05	2,02
USD	38.568	Walmart Inc Reg	3.398.982,75	4.297.246,56	1,32
USD	13.753	Waste Management Inc	3.063.066,86	3.021.671,63	0,93
USD	20.842	Zoetis Inc A	3.034.709,72	2.622.340,44	0,81
Total actions			257.813.003,56	300.643.290,68	92,65
			259.852.946,24	304.483.444,60	93,83
Fonds d'investissement fermés					
USD	7.582	American Tower Corp	1.626.339,77	1.331.171,74	0,41
USD	15.415	Iron Mountain Inc Dist	1.415.171,27	1.278.674,25	0,39
Total fonds d'investissement fermés			3.041.511,04	2.609.845,99	0,80
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	198.258	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.871.555,52	1.868.581,65	0,58
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.383.645,24	1.743.986,70	0,54
Total tracker funds (OPCVM)			3.255.200,76	3.612.568,35	1,12
Total portefeuille-titres			266.149.658,04	310.705.858,94	95,75
Avoirs bancaires				13.726.986,51	4,23
Autres actifs/(passifs) nets				54.869,94	0,02
Total				324.487.715,39	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.



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	39,90 %
Biens de consommation durable	14,59 %
Finances	10,77 %
Services de santé	9,19 %
Industrie	7,84 %
Services aux collectivités	3,77 %
Biens de consommation non-cyclique	3,06 %
Services de télécommunication	1,67 %
Matières premières	1,65 %
Energie	1,39 %
Fonds d'investissement	1,12 %
Immobilier	0,80 %
Total	<u>95,75 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	89,14 %
Canada	2,23 %
Irlande	2,07 %
Taiwan	1,10 %
Curaçao	0,74 %
Royaume-Uni	0,47 %
Total	<u>95,75 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	223.337.711,63
Avoirs bancaires	1.780.846,76
A recevoir sur émissions d'actions	168.928,04
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	19.609,42
Total de l'actif	225.307.095,85

Exigible

A payer sur rachats d'actions	211.921,77
Frais à payer	258.724,25
Total de l'exigible	470.646,02
Actif net à la fin de la période	224.836.449,83

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	404.508,5947	EUR	329,07	133.111.815,49
M	424.803,9972	EUR	178,27	75.731.361,37
USD	48.601,0525	USD	386,43	15.993.272,97
				224.836.449,83



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(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					
AUD	26.067	Commonwealth Bank of Australia	2.219.403,73	2.376.865,21	1,06
AUD	22.610	Wesfarmers Ltd	990.580,20	1.041.158,76	0,46
			3.209.983,93	3.418.023,97	1,52
CAD	21.081	Royal Bank of Canada	2.462.443,77	3.064.216,94	1,36
CHF	16.287	Novartis AG Reg	1.665.442,24	1.918.593,35	0,85
CHF	3.809	Roche Holding Ltd Pref	1.088.896,90	1.343.633,53	0,60
			2.754.339,14	3.262.226,88	1,45
EUR	8.071	Allianz SE Reg	2.297.472,66	3.151.725,50	1,40
EUR	2.144	ASML Holding NV	1.739.912,41	1.975.481,60	0,88
EUR	69.722	Iberdrola SA	1.055.845,74	1.287.416,73	0,57
EUR	2.040	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.331.729,23	1.315.800,00	0,59
EUR	12.404	SAP SE	2.802.064,56	2.584.373,40	1,15
EUR	5.319	Schneider Electric SE	1.200.421,53	1.249.433,10	0,56
EUR	4.727	Siemens AG Reg	824.219,21	1.130.462,05	0,50
EUR	13.557	Vinci SA	1.481.281,51	1.627.517,85	0,72
			12.732.946,85	14.322.210,23	6,37
GBP	7.970	AstraZeneca Plc	1.113.677,95	1.258.779,51	0,56
GBP	34.973	Experian Plc	1.539.945,57	1.347.059,67	0,60
GBP	133.116	HSBC Holdings Plc	1.129.721,64	1.789.581,34	0,80
			3.783.345,16	4.395.420,52	1,96
HKD	274.300	Alibaba Group Holding Ltd Reg	3.629.008,20	4.285.512,99	1,91
HKD	227.400	BYD Co Ltd H	2.926.074,54	2.372.247,28	1,06
HKD	166.600	Netease Inc Reg	3.938.407,85	3.911.591,69	1,74
HKD	62.400	Tencent Holdings Ltd	3.747.100,01	4.089.405,84	1,82
			14.240.590,60	14.658.757,80	6,53
JPY	54.300	Hitachi Ltd	1.227.101,16	1.446.429,88	0,64
JPY	4.300	Tokyo Electron Ltd	715.868,76	801.936,50	0,36
JPY	53.400	Toyota Motor Corp	962.568,43	973.839,66	0,43
			2.905.538,35	3.222.206,04	1,43
USD	12.089	Abbott Laboratories	1.171.444,20	1.289.815,90	0,57
USD	10.185	AbbVie Inc	1.836.274,34	1.981.751,38	0,88
USD	1.909	Advanced Micro Devices Inc	363.288,59	348.149,06	0,15
USD	24.764	Alphabet Inc A	4.944.476,57	6.600.640,38	2,94
USD	22.095	Amazon.com Inc	4.135.377,12	4.342.985,52	1,93
USD	6.551	Amgen Inc	1.587.618,40	1.825.945,51	0,81
USD	10.973	Amphenol Corp A	1.198.401,85	1.262.787,38	0,56
USD	47.103	Apple Inc Reg	10.113.650,42	10.904.727,57	4,85
USD	26.919	AT&T Inc	675.912,91	569.418,34	0,25
USD	6.075	Automatic Data Processing Inc	1.425.514,02	1.330.726,60	0,59
USD	60.702	Bank of America Corp	2.481.635,55	2.843.063,95	1,26
USD	5.027	Berkshire Hathaway Inc	2.066.865,63	2.151.768,33	0,96
USD	17.205	Broadcom Inc Reg	3.635.699,08	5.070.808,57	2,26
USD	3.346	Cadence Design Systems Inc	938.339,98	890.652,03	0,40
USD	2.936	Caterpillar Inc Reg	958.605,94	1.432.296,96	0,64
USD	13.918	Cisco Systems Inc	883.463,02	912.972,44	0,41
USD	33.761	CMS Energy Corp	2.080.281,95	2.010.480,06	0,89
USD	81.967	CSX Corp	2.549.072,26	2.530.276,55	1,13
USD	6.167	Eaton Corp Plc	1.781.505,47	1.672.699,63	0,74
USD	6.123	Elevance Health Inc	2.028.962,51	1.827.827,34	0,81

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.140	Eli Lilly & Co	888.741,81	1.043.289,79	0,46
USD	6.019	General Electric Co	1.098.710,24	1.578.840,65	0,70
USD	5.266	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	1.353.364,28	1.288.136,34	0,57
USD	4.566	Home Depot Inc	1.594.252,66	1.337.955,04	0,60
USD	9.820	Honeywell Intl Inc	1.783.931,98	1.631.426,21	0,73
USD	10.499	IBM Corp	2.602.346,20	2.648.308,60	1,18
USD	25.776	Intel Corp	814.197,92	809.958,61	0,36
USD	3.075	Intuitive Surgical Inc	1.643.018,05	1.483.059,70	0,66
USD	9.505	Johnson & Johnson	1.385.226,07	1.675.091,33	0,75
USD	13.345	JPMorgan Chase & Co	2.780.002,63	3.661.778,00	1,63
USD	12.591	Lam Research Corp	1.542.030,09	1.835.414,61	0,82
USD	3.480	Mastercard Inc A	1.494.547,14	1.691.784,38	0,75
USD	3.382	Mc Donald's Corp	862.953,86	880.218,56	0,39
USD	4.854	Meta Platforms Inc A	2.339.983,26	2.728.499,41	1,21
USD	31.829	Microsoft Corp	13.140.239,01	13.108.354,75	5,83
USD	19.728	Morgan Stanley	2.719.904,64	2.982.467,72	1,33
USD	18.412	NetFlix Inc	1.438.120,42	1.470.075,04	0,65
USD	87.230	NVIDIA Corp	11.603.891,97	13.853.695,82	6,16
USD	1.328	Parker Hannifin Corp	891.628,06	994.003,99	0,44
USD	12.024	RTX Corp Reg	1.287.380,84	1.877.886,06	0,84
USD	10.085	Salesforce Inc	2.213.048,46	2.275.072,26	1,01
USD	11.150	ServiceNow Inc Reg	1.699.701,45	1.454.541,85	0,65
USD	1.852	Solstice Advanced Material Inc	83.031,02	76.615,99	0,03
USD	4.033	T-Mobile US Inc	750.916,30	697.317,82	0,31
USD	5.946	Tesla Inc	1.790.166,54	2.277.131,16	1,01
USD	11.314	The Walt Disney Co	1.028.275,37	1.096.137,09	0,49
USD	3.963	Thermo Fisher Scientific Inc	1.931.379,77	1.955.514,22	0,87
USD	6.748	TJX Cos Inc	794.340,44	882.704,83	0,39
USD	15.602	Uber Technologies Inc Reg	1.024.716,16	1.085.616,47	0,48
USD	4.604	United Therapeutics Corp	1.784.826,69	1.910.328,71	0,85
USD	6.542	Visa Inc A	1.662.749,41	1.953.797,85	0,87
USD	34.750	Wells Fargo & Co	2.621.540,38	2.757.983,48	1,23
Total actions			117.505.552,93	128.802.799,84	57,28
			159.594.740,73	175.145.862,22	77,90
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	18.493	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	5.941.719,06	5.951.838,90	2,65
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.941.719,06	5.951.838,90	2,65
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	104.108	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.380.737,18	6.117.386,08	2,72
EUR	131.092	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	4.837.980,15	5.017.546,30	2,23
			10.218.717,33	11.134.932,38	4,95
USD	426.935	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	13.880.040,10	16.404.076,64	7,30

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.803.784	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	11.077.463,57	11.836.804,48	5,26
USD	48.235	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.743.136,64	2.864.197,01	1,27
			27.700.640,31	31.105.078,13	13,83
Total tracker funds (OPCVM)			37.919.357,64	42.240.010,51	18,78
Total portefeuille-titres			203.455.817,43	223.337.711,63	99,33
Avoirs bancaires				1.780.846,76	0,79
Autres actifs/(passifs) nets				-282.108,56	-0,12
Total				224.836.449,83	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	34,30 %
Fonds d'investissement	21,43 %
Biens de consommation durable	12,77 %
Finances	10,07 %
Services de santé	8,67 %
Industrie	7,74 %
Biens de consommation non-cyclique	2,33 %
Services aux collectivités	1,46 %
Services de télécommunication	0,56 %
Total	<u>99,33 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	56,54 %
Irlande	20,12 %
Caïmans (Iles)	3,73 %
Allemagne	3,05 %
Chine	2,80 %
Luxembourg	2,65 %
France	1,87 %
Australie	1,52 %
Suisse	1,45 %
Japon	1,43 %
Royaume-Uni	1,36 %
Canada	1,36 %
Pays-Bas	0,88 %
Espagne	0,57 %
Total	<u>99,33 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	88.310.719,38
Avoirs bancaires	8.059.292,82
A recevoir sur émissions d'actions	256.498,22
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	34.443,79
Total de l'actif	96.660.954,21

Exigible

A payer sur rachats d'actions	26.059,35
Frais à payer	116.503,24
Total de l'exigible	142.562,59
Actif net à la fin de la période	96.518.391,62

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	805.468,7232	EUR	118,36	95.331.766,97
M	10.980,1292	EUR	108,07	1.186.624,65
				96.518.391,62



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
DKK	32.828	Novo Nordisk AS B	2.799.111,78	1.429.669,98	1,48
EUR	9.330	Acciona SA	1.072.878,72	1.734.447,00	1,80
EUR	39.087	Accor SA	1.526.506,19	1.884.775,14	1,95
EUR	92.058	Ahold Delhaize NV	2.732.281,44	3.210.062,46	3,33
EUR	4.140	ASML Holding NV	2.566.832,89	3.814.596,00	3,95
EUR	76.265	Bureau Veritas SA	2.195.713,93	2.072.882,70	2,15
EUR	38.067	Cie de Saint-Gobain SA	3.110.362,34	3.310.306,32	3,43
EUR	137.339	EDP Renovaveis SA	1.598.908,94	1.653.561,56	1,71
EUR	117.544	ENEL SpA	799.299,20	1.043.438,09	1,08
EUR	98.540	Forvia SE	1.016.079,21	1.342.114,80	1,39
EUR	49.610	Kingspan Group	4.273.901,50	3.678.581,50	3,81
EUR	23.799	Nexans SA	2.343.415,93	2.993.914,20	3,10
EUR	43.094	Prysmian SpA	2.626.379,34	3.722.459,72	3,86
EUR	16.516	SAP SE	3.002.543,48	3.441.108,60	3,57
EUR	9.872	Schneider Electric SE	2.174.683,05	2.318.932,80	2,40
EUR	115.359	Veolia Environnement SA	3.350.284,56	3.428.469,48	3,55
			34.390.070,72	39.649.650,37	41,08
GBP	31.866	Rio Tinto Plc	1.714.404,87	2.187.617,40	2,27
HKD	133.700	Alibaba Group Holding Ltd Reg	1.726.228,77	2.088.855,58	2,16
HKD	24.900	Tencent Holdings Ltd	1.501.242,79	1.631.830,21	1,69
			3.227.471,56	3.720.685,79	3,85
NOK	21.244	Bakkafrost P/F Reg	1.001.565,82	926.416,84	0,96
NOK	119.394	Borregaard ASA	1.928.777,44	2.010.052,85	2,08
NOK	18.974	SalMar ASA	931.682,95	989.226,36	1,03
			3.862.026,21	3.925.696,05	4,07
SEK	266.957	Billerud AB	2.350.863,42	2.316.400,52	2,40
SEK	106.978	Munters Group AB B Reg	1.863.784,44	1.699.327,55	1,76
			4.214.647,86	4.015.728,07	4,16
USD	15.223	AbbVie Inc	3.063.712,10	2.962.022,71	3,07
USD	448.126	Array Technology Inc	3.914.706,44	3.518.455,01	3,65
USD	14.286	Autodesk Inc	3.178.288,13	3.601.123,10	3,73
USD	54.271	Bank of America Corp	2.377.433,30	2.541.858,98	2,63
USD	26.447	Enphase Energy Inc	2.078.079,14	721.814,14	0,75
USD	11.525	First Solar Inc	2.217.032,45	2.563.804,61	2,66
USD	137.576	HA Sustain Infracapital Inc	3.828.424,64	3.682.205,30	3,82
USD	8.824	Installed Building Prod Inc	1.936.171,77	1.949.124,89	2,02
USD	8.024	Microsoft Corp	3.263.376,44	3.304.578,80	3,42
USD	19.770	NVIDIA Corp	3.044.005,20	3.139.832,24	3,25
USD	22.671	Republic Services Inc	4.227.896,38	4.091.514,12	4,24
USD	53.132	SolarEdge Technologies Inc	1.096.642,70	1.305.337,82	1,35
			34.225.768,69	33.381.671,72	34,59
Total portefeuille-titres			84.433.501,69	88.310.719,38	91,50
Avoirs bancaires				8.059.292,82	8,35
Autres actifs/(passifs) nets				148.379,42	0,15
Total				96.518.391,62	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.



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	28,57 %
Technologies	21,77 %
Energie	8,41 %
Matières premières	6,75 %
Finances	6,45 %
Services aux collectivités	6,34 %
Biens de consommation non-cyclique	5,32 %
Services de santé	4,55 %
Biens de consommation durable	3,34 %
Total	<u>91,50 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	34,59 %
France	17,97 %
Pays-Bas	7,28 %
Italie	4,94 %
Suède	4,16 %
Caïmans (Iles)	3,85 %
Irlande	3,81 %
Allemagne	3,57 %
Espagne	3,51 %
Norvège	3,11 %
Royaume-Uni	2,27 %
Danemark	1,48 %
Feroe (Iles)	0,96 %
Total	<u>91,50 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	175.907.173,03
Avoirs bancaires	5.312.388,84
A recevoir sur émissions d'actions	76.529,54
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	79.666,69
Total de l'actif	181.375.758,10

Exigible

A payer sur rachats d'actions	117.475,10
Frais à payer	222.086,39
Total de l'exigible	339.561,49
Actif net à la fin de la période	181.036.196,61

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	657.137,4294	EUR	237,50	156.069.943,71
M	160.864,3996	EUR	155,20	24.966.252,90
				181.036.196,61



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	6.435	BKW AG Reg	1.209.668,14	1.164.721,04	0,64
CHF	27.780	Novartis AG Reg	3.204.368,56	3.272.457,98	1,81
CHF	9.162	Roche Holding Ltd Pref	2.614.755,04	3.231.916,62	1,78
CHF	13.160	Sika Ltd	2.659.818,14	2.299.893,44	1,27
			9.688.609,88	9.968.989,08	5,50
EUR	3.373	ASML Holding NV	2.364.000,36	3.107.882,20	1,72
EUR	25.214	Beiersdorf AG	2.559.762,77	2.362.047,52	1,30
EUR	118.436	Bureau Veritas SA	3.203.847,77	3.219.090,48	1,78
EUR	20.413	Dassault Systemes SA	477.642,62	486.645,92	0,27
EUR	10.041	Ferrari NV	3.432.949,30	3.200.066,70	1,77
EUR	29.069	Gaztransport et technigaz SA	4.745.586,60	4.552.205,40	2,51
EUR	31.151	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.187.204,06	2.167.486,58	1,20
EUR	1.749	Hermes Intl SA	3.666.940,25	3.711.378,00	2,05
EUR	97.148	Iberdrola SA	1.583.288,96	1.793.837,82	0,99
EUR	29.066	Industria de Diseno Textil SA	1.380.917,40	1.637.578,44	0,90
EUR	47.727	Kone Oyj B	2.558.240,35	2.890.347,12	1,60
EUR	5.621	L'Oréal SA	2.122.385,55	2.060.658,60	1,14
EUR	7.478	SAFRAN SA	2.217.419,80	2.223.957,20	1,23
EUR	11.326	Schneider Electric SE	2.689.296,41	2.660.477,40	1,47
			35.189.482,20	36.073.659,38	19,93
GBP	71.302	3i Group Plc	3.152.566,16	2.664.684,92	1,47
GBP	62.224	Unilever Plc	3.536.114,44	3.463.192,17	1,91
			6.688.680,60	6.127.877,09	3,38
SEK	188.505	Atlas Copco AB A	2.917.773,68	2.892.467,59	1,60
USD	35.400	Abbott Laboratories	3.849.464,49	3.776.944,56	2,09
USD	9.500	Accenture Plc	2.929.044,18	2.170.527,12	1,20
USD	27.441	Alphabet Inc A	4.248.537,15	7.314.172,70	4,04
USD	19.989	Amazon.com Inc	3.825.201,72	3.929.030,90	2,17
USD	33.610	Apple Inc Reg	6.719.214,07	7.780.988,33	4,30
USD	10.548	Automatic Data Processing Inc	2.646.778,82	2.310.535,67	1,28
USD	12.129	Berkshire Hathaway Inc	5.154.402,98	5.191.724,30	2,87
USD	1.068	BlackRock Inc	1.031.220,41	973.450,67	0,54
USD	10.415	Broadcom Inc Reg	3.158.248,26	3.069.600,19	1,69
USD	3.624	Caterpillar Inc Reg	1.341.344,00	1.767.930,58	0,98
USD	6.269	Cigna Group Reg	1.469.146,94	1.469.315,23	0,81
USD	2.059	Costco Wholesale Corp	1.727.445,30	1.512.014,02	0,83
USD	6.573	Domino's Pizza Inc Reg	2.423.737,70	2.333.098,75	1,29
USD	3.995	Eli Lilly & Co	2.988.450,21	3.656.090,10	2,02
USD	5.672	Intuitive Surgical Inc	2.683.310,78	2.735.581,98	1,51
USD	11.923	Johnson & Johnson	1.799.412,69	2.101.221,88	1,16
USD	1.246	KLA Corp Reg	1.294.806,69	1.289.269,93	0,71
USD	13.698	Lam Research Corp	1.907.175,01	1.996.784,16	1,10
USD	6.960	Linde Plc	2.758.142,45	2.527.185,90	1,40
USD	6.177	Mastercard Inc A	3.040.535,64	3.002.917,28	1,66
USD	20.661	Merck & Co Inc	1.926.545,90	1.851.977,23	1,02
USD	10.778	Meta Platforms Inc A	5.777.718,40	6.058.460,38	3,35
USD	19.929	Microsoft Corp	8.094.781,99	8.207.496,36	4,53
USD	3.701	Moody's Corp	1.599.306,56	1.610.027,97	0,89
USD	25.762	NetFlix Inc	2.547.199,75	2.056.923,38	1,14
USD	50.277	NVIDIA Corp	6.435.771,79	7.984.893,55	4,41
USD	29.619	Otis Worldwide Corp Reg	2.237.594,77	2.203.201,61	1,22

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



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	17.875	Pepsico Inc	2.253.267,12	2.184.637,66	1,21
USD	12.950	Procter & Gamble Co	1.730.922,46	1.580.400,66	0,87
USD	8.652	Progressive Corp	1.845.578,32	1.677.793,95	0,93
USD	20.794	Qualcomm Inc	3.290.787,05	3.028.879,93	1,67
USD	5.677	S&P Global Inc	2.572.330,99	2.526.393,11	1,39
USD	21.739	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	4.858.236,28	5.625.704,43	3,11
USD	23.119	TJX Cos Inc	2.672.247,60	3.024.192,79	1,67
USD	19.735	Visa Inc A	6.203.635,23	5.893.946,90	3,26
USD	16.402	Walmart Inc Reg	1.419.645,87	1.556.255,51	0,86
			112.461.189,57	117.979.569,67	65,18
Total actions			166.945.735,93	173.042.562,81	95,59
Fonds d'investissement fermés					
EUR	17.335	Gecina Reg	1.537.991,62	1.402.401,50	0,77
USD	84.710	Kimco Realty Op Llc	1.798.285,30	1.462.208,72	0,81
Total fonds d'investissement fermés			3.336.276,92	2.864.610,22	1,58
Total portefeuille-titres			170.282.012,85	175.907.173,03	97,17
Avoirs bancaires				5.312.388,84	2,93
Autres actifs/(passifs) nets				-183.365,26	-0,10
Total				181.036.196,61	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.



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	31,88 %
Industrie	15,42 %
Biens de consommation durable	14,98 %
Services de santé	12,20 %
Biens de consommation non-cyclique	10,16 %
Matières premières	3,87 %
Finances	2,94 %
Energie	2,51 %
Services aux collectivités	1,63 %
Fonds immobiliers	0,81 %
Immobilier	0,77 %
Total	<u>97,17 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	60,28 %
France	11,22 %
Suisse	5,50 %
Royaume-Uni	4,78 %
Pays-Bas	3,49 %
Taïwan	3,11 %
Allemagne	2,50 %
Espagne	1,89 %
Suède	1,60 %
Finlande	1,60 %
Irlande	1,20 %
Total	<u>97,17 %</u>

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	124.369.925,31
Avoirs bancaires	3.796.107,24
A recevoir sur émissions d'actions	81.531,53
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	45.676,82
Total de l'actif	128.293.240,90

Exigible

A payer sur rachats d'actions	264.979,55
Frais à payer	157.082,55
Total de l'exigible	422.062,10
Actif net à la fin de la période	127.871.178,80

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	833.189,2744	EUR	153,47	127.871.178,80
				127.871.178,80



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
EUR	864	ASML Holding NV	783.129,60	796.089,60	0,62
EUR	2.673	SAP SE	555.720,44	556.919,55	0,43
			1.338.850,04	1.353.009,15	1,05
HKD	182.400	Alibaba Group Holding Ltd Reg	2.321.219,29	2.849.717,71	2,23
HKD	328.600	BYD Co Ltd H	4.005.987,33	3.427.970,35	2,68
HKD	46.400	Tencent Holdings Ltd	2.644.181,85	3.040.840,24	2,38
			8.971.388,47	9.318.528,30	7,29
USD	4.332	Advanced Micro Devices Inc	788.094,68	790.037,57	0,62
USD	2.753	Amphenol Corp A	331.318,56	316.818,89	0,25
USD	31.350	Apple Inc Reg	7.376.681,77	7.257.779,95	5,68
USD	2.050	Applied Materials Inc	442.102,47	448.632,80	0,35
USD	54.852	Bank of America Corp	2.336.518,36	2.569.070,94	2,01
USD	9.102	Broadcom Inc Reg	2.983.425,38	2.682.621,31	2,10
USD	10.084	Cisco Systems Inc	666.327,91	661.475,36	0,52
USD	30.966	Citigroup Inc	2.552.469,69	3.077.086,38	2,41
USD	3.852	Constellation Energy Corp	1.279.662,59	1.158.814,65	0,91
USD	11.624	Exelon Corp	471.470,80	431.482,72	0,34
USD	37.873	Fifth Third Bancorp	1.470.102,74	1.509.695,25	1,18
USD	91.815	Huntington Bancshares Inc Reg	1.386.818,66	1.356.544,54	1,06
USD	2.095	IBM Corp	554.092,56	528.450,95	0,41
USD	9.564	Intel Corp	328.801,14	300.529,34	0,23
USD	815	Intuit Inc	441.889,72	459.739,67	0,36
USD	9.927	JPMorgan Chase & Co	2.549.120,92	2.723.901,85	2,13
USD	3.315	Lam Research Corp	441.895,25	483.234,01	0,38
USD	16.024	Microsoft Corp	6.658.970,59	6.599.273,51	5,16
USD	23.603	NextEra Energy Inc	1.719.139,68	1.613.598,60	1,26
USD	38.752	NVIDIA Corp	6.080.637,95	6.154.515,88	4,81
USD	6.967	Omnicom Group Inc	434.315,01	479.081,37	0,37
USD	4.532	Oracle Corp	801.585,28	752.220,15	0,59
USD	5.460	Palantir Technology Inc A Reg	779.825,89	826.462,57	0,65
USD	14.560	PNC Financial Serv Group	2.507.017,03	2.588.017,37	2,02
USD	3.124	Qualcomm Inc	443.252,44	455.045,73	0,36
USD	61.382	Regions Financial Corp	1.413.866,35	1.416.547,90	1,11
USD	2.804	Salesforce Inc	552.607,67	632.553,56	0,49
USD	7.750	Sempra Reg	617.930,26	582.685,43	0,46
USD	3.180	ServiceNow Inc Reg	439.422,67	414.837,95	0,32
USD	3.260	Shopify Inc A Sub Reg	429.309,66	446.705,78	0,35
USD	36.778	Truist Financial Corp Reg	1.415.898,13	1.541.212,11	1,20
USD	34.020	US Bancorp	1.439.301,95	1.545.863,24	1,21
USD	33.978	Wells Fargo & Co	2.297.851,79	2.696.712,59	2,11
			54.431.725,55	55.501.249,92	43,41
Total actions			64.741.964,06	66.172.787,37	51,75

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	422.191	Polar Capital Fds Artificial Intelligence I EUR Cap	11.176.033,92	11.635.583,96	9,10
USD	46.529	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	15.193.458,46	14.975.023,64	11,71
Total fonds d'investissement (OPCVM)			26.369.492,38	26.610.607,60	20,81
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	216.366	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	8.453.104,40	8.281.408,65	6,48
USD	1.578.460	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	9.537.057,56	10.358.181,69	8,10
USD	128.724	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	12.845.148,11	12.946.940,00	10,12
			22.382.205,67	23.305.121,69	18,22
Total tracker funds (OPCVM)			30.835.310,07	31.586.530,34	24,70
Total portefeuille-titres			121.946.766,51	124.369.925,31	97,26
Avoirs bancaires				3.796.107,24	2,97
Autres actifs/(passifs) nets				-294.853,75	-0,23
Total				127.871.178,80	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.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	45,51 %
Technologies	23,61 %
Finances	16,44 %
Biens de consommation durable	8,73 %
Services aux collectivités	2,97 %
Total	<u>97,26 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	43,06 %
Irlande	33,80 %
Luxembourg	11,71 %
Caïmans (Iles)	4,61 %
Chine	2,68 %
Pays-Bas	0,62 %
Allemagne	0,43 %
Canada	0,35 %
Total	<u>97,26 %</u>

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	26.853.371,55
Avoirs bancaires	3.434.986,21
A recevoir sur émissions d'actions	912,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	14.506,43
Total de l'actif	30.303.776,64

Exigible

Frais à payer	18.047,63
Total de l'exigible	18.047,63
Actif net à la fin de la période	30.285.729,01

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	101.130,0211	USD	299,47	30.285.729,01
				30.285.729,01



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
USD	300.000	EIB 0.375% 21/26.03.26	291.183,00	297.666,00	0,98
USD	200.000	EIB 2.125% 16/13.04.26	197.570,80	199.109,00	0,66
USD	300.000	IBRD 0.875% 21/15.07.26	293.958,00	295.485,00	0,98
USD	500.000	IBRD 4% 24/27.08.26	500.685,00	500.830,00	1,65
USD	450.000	KFW 0.625% 21/22.01.26	441.595,35	449.203,50	1,48
USD	450.000	KFW 3.625% 23/01.04.26	449.184,60	449.813,25	1,49
Total obligations			2.174.176,75	2.192.106,75	7,24
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/02.04.26	1.482.159,60	1.486.695,98	4,91
USD	900.000	US 0% T-Bills 25/03.09.26	876.356,84	879.557,40	2,90
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/05.03.26	1.487.222,73	1.490.879,85	4,92
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/06.08.26	1.170.641,36	1.175.511,30	3,88
USD	1.450.000	US 0% T-Bills 25/08.01.26	1.442.464,66	1.449.156,54	4,79
USD	1.600.000	US 0% T-Bills 25/09.07.26	1.564.418,96	1.571.832,00	5,19
USD	1.100.000	US 0% T-Bills 25/11.06.26	1.077.433,43	1.082.983,44	3,58
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/12.02.26	1.485.267,11	1.493.879,63	4,93
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/13.01.26	1.483.454,07	1.498.388,85	4,95
USD	1.550.000	US 0% T-Bills 25/14.05.26	1.510.478,49	1.530.076,53	5,05
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/15.01.26	1.486.722,27	1.498.079,63	4,95
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/16.04.26	1.155.724,16	1.187.812,92	3,92
USD	1.450.000	US 0% T-Bills 25/19.02.26	1.419.303,87	1.443.145,63	4,77
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/19.03.26	1.176.653,97	1.191.094,26	3,93
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/22.01.26	1.166.533,33	1.197.623,16	3,95
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/24.02.26	1.487.726,54	1.492.198,65	4,93
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/27.01.26	1.492.764,00	1.496.314,95	4,94
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 25/29.01.26	1.484.533,46	1.496.034,08	4,94
Total instruments du marché monétaire			24.449.858,85	24.661.264,80	81,43
Total portefeuille-titres			26.624.035,60	26.853.371,55	88,67
Avoirs bancaires				3.434.986,21	11,34
Autres actifs/(passifs) nets				-2.628,75	-0,01
Total				30.285.729,01	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.



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	81,43 %
Institutions internationales	4,27 %
Finances	2,97 %
Total	<u>88,67 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	84,06 %
Allemagne	2,97 %
Luxembourg	1,64 %
Total	<u>88,67 %</u>

LUXFUNDS - CASH EURO**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.777.117,75
Avoirs bancaires	3.865.854,99
A recevoir sur émissions d'actions	2.745,63
Total de l'actif	34.645.718,37

Exigible

A payer sur rachats d'actions	24.626,98
Frais à payer	15.945,91
Total de l'exigible	40.572,89
Actif net à la fin de la période	34.605.145,48

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	148.950,4680	EUR	232,33	34.605.145,48
				34.605.145,48



LUXFUNDS - CASH EURO

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	1.500.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	1.480.499,08	1.494.307,50	4,32
Total obligations			1.480.499,08	1.494.307,50	4,32
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	1.550.000	Espana 0% Ser 1Y 25/05.06.26	1.524.963,25	1.537.189,25	4,44
EUR	1.450.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.03.26	1.426.209,15	1.445.062,75	4,18
EUR	800.000	Espana 0% Ser 1Y 25/07.08.26	787.475,98	790.564,00	2,28
EUR	2.000.000	Espana 0% Ser 1Y 25/08.05.26	1.971.017,64	1.986.270,00	5,74
EUR	1.800.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.04.26	1.773.511,83	1.790.793,00	5,17
EUR	1.250.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.07.26	1.233.067,69	1.237.062,50	3,57
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 1Y 25/16.01.26	985.895,13	999.250,00	2,89
EUR	2.000.000	European Union 0% 25/06.03.26	1.980.609,82	1.993.100,00	5,76
EUR	1.000.000	France 0% 25/09.09.26	984.270,81	985.660,00	2,85
EUR	1.200.000	France 0% 25/15.07.26	1.184.024,06	1.186.716,00	3,43
EUR	1.500.000	France 0% 25/17.06.26	1.481.012,50	1.485.945,00	4,29
EUR	1.300.000	France 0% 25/20.05.26	1.280.677,61	1.289.775,50	3,73
EUR	1.500.000	France 0% 25/22.04.26	1.481.555,03	1.490.565,00	4,31
EUR	1.100.000	France 0% 25/25.02.26	1.084.642,70	1.096.656,00	3,17
EUR	1.550.000	France 0% 25/25.03.26	1.529.024,11	1.542.854,50	4,46
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 25/12.06.26	1.378.457,61	1.387.666,00	4,01
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.02.26	985.232,45	997.730,00	2,88
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.04.26	1.185.002,61	1.193.316,00	3,45
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.05.26	1.380.158,04	1.389.731,00	4,02
EUR	1.250.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.07.26	1.233.078,96	1.236.756,25	3,57
EUR	1.250.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.08.26	1.231.343,36	1.234.337,50	3,57
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.09.26	984.373,62	985.810,00	2,85
Total instruments du marché monétaire			29.085.603,96	29.282.810,25	84,62
Total portefeuille-titres			30.566.103,04	30.777.117,75	88,94
Avoirs bancaires				3.865.854,99	11,17
Autres actifs/(passifs) nets				-37.827,26	-0,11
Total				34.605.145,48	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.



LUXFUNDS - CASH EURO

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	83,18 %
Institutions internationales	5,76 %
Total	<u>88,94 %</u>

Répartition géographique

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

Italie	28,67 %
Espagne	28,27 %
France	26,24 %
Belgique	5,76 %
Total	<u>88,94 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	366.025.709,89
Avoirs bancaires	10.078.181,18
A recevoir sur émissions d'actions	39.832,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.235.318,32
Total de l'actif	379.379.041,98

Exigible

A payer sur rachats d'actions	558.201,16
Moins-values non réalisées sur changes à terme	77.004,88
Frais à payer	393.044,90
Total de l'exigible	1.028.250,94
Actif net à la fin de la période	378.350.791,04

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)
Capitalisation	2.036.941,7137	EUR	185,74	378.350.791,04
				378.350.791,04



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(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					
AUD	13.769	Commonwealth Bank of Australia	1.200.106,61	1.255.497,64	0,33
AUD	9.646	Wesfarmers Ltd	427.558,98	444.184,76	0,12
			1.627.665,59	1.699.682,40	0,45
CAD	13.613	Royal Bank of Canada	1.552.395,41	1.978.709,99	0,52
CHF	6.502	Novartis AG Reg	678.203,73	765.929,51	0,20
CHF	1.509	Roche Holding Ltd Pref	425.787,01	532.303,23	0,14
			1.103.990,74	1.298.232,74	0,34
EUR	4.156	Allianz SE Reg	1.121.327,17	1.622.918,00	0,43
EUR	830	ASML Holding NV	646.800,34	764.762,00	0,20
EUR	42.952	Iberdrola SA	585.975,86	793.108,68	0,21
EUR	1.147	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	788.941,74	739.815,00	0,20
EUR	3.450	SAP SE	794.526,03	718.807,50	0,19
EUR	1.915	Schneider Electric SE	425.429,96	449.833,50	0,12
EUR	768	Siemens AG Reg	122.349,46	183.667,20	0,05
EUR	5.232	Vinci SA	567.928,54	628.101,60	0,17
			5.053.279,10	5.901.013,48	1,57
GBP	2.150	AstraZeneca Plc	303.084,37	339.570,38	0,09
GBP	8.191	Experian Plc	380.558,78	315.493,83	0,08
GBP	85.959	HSBC Holdings Plc	776.565,67	1.155.613,32	0,30
			1.460.208,82	1.810.677,53	0,47
HKD	121.500	Alibaba Group Holding Ltd Reg	1.541.336,33	1.898.249,46	0,50
HKD	87.000	BYD Co Ltd H	1.126.479,00	907.588,01	0,24
HKD	60.500	Netease Inc Reg	1.395.201,14	1.420.475,97	0,38
HKD	27.200	Tencent Holdings Ltd	1.587.641,67	1.782.561,52	0,47
			5.650.658,14	6.008.874,96	1,59
JPY	24.400	Hitachi Ltd	509.168,39	649.961,12	0,17
JPY	2.400	Tokyo Electron Ltd	392.062,52	447.592,47	0,12
JPY	22.500	Toyota Motor Corp	412.088,56	410.325,70	0,11
			1.313.319,47	1.507.879,29	0,40
USD	4.393	Abbott Laboratories	386.537,48	468.703,88	0,12
USD	3.275	AbbVie Inc	571.909,06	637.234,74	0,17
USD	2.143	Advanced Micro Devices Inc	406.965,34	390.824,22	0,10
USD	6.299	Alphabet Inc A	1.007.473,55	1.678.946,61	0,44
USD	8.638	Amazon.com Inc	1.591.507,65	1.697.882,28	0,45
USD	1.684	Amgen Inc	409.241,00	469.377,54	0,12
USD	4.541	Amphenol Corp A	486.920,99	522.584,30	0,14
USD	20.795	Apple Inc Reg	3.914.792,36	4.814.211,62	1,27
USD	12.129	AT&T Inc	303.037,97	256.565,07	0,07
USD	2.031	Automatic Data Processing Inc	459.555,15	444.889,83	0,12
USD	28.795	Bank of America Corp	1.192.722,19	1.348.654,52	0,36
USD	3.364	Berkshire Hathaway Inc	1.383.656,91	1.439.934,09	0,38
USD	8.652	Broadcom Inc Reg	1.650.259,52	2.549.993,36	0,67
USD	1.408	Cadence Design Systems Inc	397.182,92	374.787,23	0,10
USD	695	Caterpillar Inc Reg	197.971,64	339.048,50	0,09
USD	6.440	Cisco Systems Inc	399.463,31	422.441,62	0,11
USD	12.710	CMS Energy Corp	771.650,16	756.885,21	0,20
USD	38.682	CSX Corp	1.188.599,78	1.194.092,23	0,32
USD	5.017	Eaton Corp Plc	1.490.590,71	1.360.780,61	0,36
USD	1.760	Elevance Health Inc	629.534,00	525.392,15	0,14

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	896	Eli Lilly & Co	648.195,90	819.989,17	0,22
USD	5.392	General Electric Co	1.262.352,90	1.414.372,61	0,37
USD	1.013	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	254.590,62	247.793,79	0,07
USD	1.923	Home Depot Inc	651.405,56	563.488,29	0,15
USD	6.037	Honeywell Intl Inc	873.104,60	1.002.945,01	0,26
USD	4.695	IBM Corp	1.139.942,44	1.184.285,06	0,31
USD	12.665	Intel Corp	399.383,30	397.971,98	0,10
USD	1.353	Intuitive Surgical Inc	777.874,30	652.546,27	0,17
USD	5.452	Johnson & Johnson	770.818,97	960.820,40	0,25
USD	5.357	JPMorgan Chase & Co	1.101.827,15	1.469.924,67	0,39
USD	5.259	Lam Research Corp	625.077,62	766.614,68	0,20
USD	1.710	Mastercard Inc A	709.442,77	831.307,84	0,22
USD	1.860	Mc Donald's Corp	476.639,09	484.094,18	0,13
USD	1.948	Meta Platforms Inc A	1.085.742,01	1.094.997,29	0,29
USD	4.810	Micron Technology Inc	961.832,43	1.169.055,69	0,31
USD	15.121	Microsoft Corp	5.910.311,19	6.227.384,84	1,65
USD	11.153	Morgan Stanley	1.577.015,91	1.686.104,14	0,45
USD	9.598	Netflix Inc	681.845,02	766.336,10	0,20
USD	44.562	NVIDIA Corp	5.629.284,60	7.077.248,57	1,87
USD	462	Parker Hannifin Corp	305.440,07	345.805,60	0,09
USD	3.852	RTX Corp Reg	450.949,62	601.598,23	0,16
USD	3.430	Salesforce Inc	751.374,85	773.772,72	0,20
USD	9.735	ServiceNow Inc Reg	1.389.959,37	1.269.952,01	0,34
USD	1.509	Solstice Advanced Material Inc	212.579,60	62.426,31	0,02
USD	2.100	T-Mobile US Inc	383.396,20	363.096,31	0,10
USD	2.079	Tesla Inc	598.523,67	796.191,67	0,21
USD	5.085	The Walt Disney Co	487.580,47	492.651,32	0,13
USD	1.543	Thermo Fisher Scientific Inc	691.631,32	761.382,40	0,20
USD	3.211	TJX Cos Inc	376.402,10	420.030,41	0,11
USD	7.912	Uber Technologies Inc Reg	600.674,86	550.531,82	0,15
USD	1.835	United Therapeutics Corp	726.451,76	761.392,96	0,20
USD	3.876	Visa Inc A	1.053.836,69	1.157.584,91	0,31
USD	9.811	Wells Fargo & Co	739.032,89	778.664,06	0,21
			53.144.091,54	59.645.590,92	15,77
Total actions			70.905.608,81	79.850.661,31	21,11
Obligations					
EUR	6.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	7.202.801,00	7.195.726,00	1,90
EUR	6.900.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	7.249.387,50	7.301.166,00	1,93
EUR	7.300.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	7.347.798,00	7.433.188,50	1,96
EUR	7.100.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	7.198.889,50	7.273.914,50	1,92
EUR	3.700.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	3.717.723,00	3.696.540,50	0,98
EUR	7.000.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	7.104.860,00	7.100.380,00	1,88
EUR	6.800.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	6.586.276,00	6.436.200,00	1,70
EUR	2.685.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	2.713.407,30	2.701.284,53	0,71
EUR	3.200.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	3.881.152,00	3.596.688,00	0,95
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.195.780,00	5.167.900,00	1,37
EUR	5.500.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	5.920.475,00	5.898.282,50	1,56
EUR	5.125.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	6.115.865,15	5.235.033,75	1,38
EUR	4.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	3.785.575,00	3.850.760,00	1,02
EUR	6.000.000	European Stability Mechanism 2.75% EMTN 25/26.02.35	5.918.880,00	5.853.630,00	1,55
EUR	10.500.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	10.502.520,00	10.487.662,50	2,77
EUR	4.200.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.017.988,98	4.003.293,00	1,06
EUR	3.100.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.736.306,00	3.599.100,00	0,95
EUR	7.000.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	7.128.170,00	7.209.265,00	1,91

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	7.100.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	7.151.776,00	7.181.153,00	1,90
EUR	6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	7.265.078,00	7.189.502,00	1,90
EUR	9.200.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	10.908.191,90	9.903.064,00	2,62
EUR	6.100.000	Logicor Financing Sàrl 3.75% EMTN 25/14.07.32	6.066.742,80	6.033.052,50	1,59
EUR	2.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.298.890,00	2.285.464,00	0,60
EUR	4.450.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	4.436.650,00	4.362.980,25	1,15
EUR	3.900.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.630.007,26	3.781.888,50	1,00
EUR	8.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	7.658.518,50	7.789.588,50	2,06
EUR	6.000.000	Oesterreich 2.95% 25/20.02.35	5.962.740,00	5.928.240,00	1,57
EUR	7.400.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	7.415.496,00	7.496.792,00	1,98
EUR	7.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	7.426.524,00	7.408.030,00	1,96
EUR	3.600.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	3.605.814,00	3.644.100,00	0,96
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.058.140,00	4.073.560,00	1,08
EUR	3.700.000	Volkswagen Intl Finance NV 3.75% 22/28.09.27	3.782.325,00	3.763.677,00	0,99
Total obligations			186.990.747,89	184.881.106,53	48,86

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé**Obligations**

EUR	6.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	7.390.314,00	7.333.009,50	1,94
Total obligations			7.390.314,00	7.333.009,50	1,94

Fonds d'investissement ouverts**Fonds d'investissement (OPCVM)**

EUR	116.304	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	11.833.932,00	12.353.810,88	3,26
USD	9.000	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	2.891.660,17	2.896.585,20	0,77
Total fonds d'investissement (OPCVM)			14.725.592,17	15.250.396,08	4,03

Tracker funds (OPCVM)

EUR	178.354	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	21.337.550,90	21.607.587,10	5,71
EUR	62.179	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.048.919,94	3.653.638,04	0,97
EUR	70.664	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.753.500,49	2.704.664,60	0,71
EUR	143.004	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	21.976.034,07	23.231.714,82	6,14
			49.116.005,40	51.197.604,56	13,53
USD	22.100	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	2.433.979,97	2.467.453,80	0,65
USD	250.414	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	7.791.521,88	9.621.629,63	2,54
USD	404.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	2.533.719,39	2.651.131,74	0,70

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	16.995	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	10.318.057,35	10.317.410,80	2,73
USD	41.349	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.351.528,08	2.455.305,94	0,65
			25.428.806,67	27.512.931,91	7,27
Total tracker funds (OPCVM)			74.544.812,07	78.710.536,47	20,80
Total portefeuille-titres			354.557.074,94	366.025.709,89	96,74
Avoirs bancaires				10.078.181,18	2,66
Autres actifs/(passifs) nets				2.246.899,97	0,60
Total				378.350.791,04	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.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	24,83 %
Pays et gouvernements	20,45 %
Finances	20,40 %
Technologies	9,40 %
Industrie	7,57 %
Biens de consommation durable	4,21 %
Biens de consommation non-cyclique	3,69 %
Services de santé	2,02 %
Institutions internationales	1,55 %
Services de télécommunication	1,25 %
Energie	0,96 %
Services aux collectivités	0,41 %
Total	96,74 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	20,30 %
Irlande	15,10 %
Luxembourg	15,06 %
France	9,38 %
Espagne	8,35 %
Allemagne	6,91 %
Italie	5,48 %
Autriche	3,63 %
Finlande	2,77 %
Canada	2,48 %
Japon	2,34 %
Royaume-Uni	1,37 %
Pays-Bas	1,19 %
Caïmans (Iles)	0,97 %
Chine	0,62 %
Australie	0,45 %
Suisse	0,34 %
Total	96,74 %

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	329.830.809,09
Avoirs bancaires	2.525.738,14
A recevoir sur émissions d'actions	81.634,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.652.738,77
Total de l'actif	334.090.920,35

Exigible

A payer sur rachats d'actions	91.942,34
Moins-values non réalisées sur changes à terme	142.086,79
Frais à payer	351.800,14
Total de l'exigible	585.829,27
Actif net à la fin de la période	333.505.091,08

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)
Capitalisation	1.488.594,3094	EUR	224,04	333.505.091,08
				333.505.091,08



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(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					
AUD	22.792	Commonwealth Bank of Australia	1.921.741,22	2.078.241,14	0,62
AUD	14.010	Wesfarmers Ltd	610.421,55	645.140,83	0,19
			2.532.162,77	2.723.381,97	0,81
CAD	23.032	Royal Bank of Canada	2.626.516,65	3.347.803,46	1,00
CHF	10.560	Novartis AG Reg	1.101.481,29	1.243.958,11	0,37
CHF	3.525	Roche Holding Ltd Pref	962.561,92	1.243.451,87	0,37
			2.064.043,21	2.487.409,98	0,74
EUR	8.099	Allianz SE Reg	2.061.430,11	3.162.659,50	0,95
EUR	1.517	ASML Holding NV	1.307.079,53	1.397.763,80	0,42
EUR	66.141	Iberdrola SA	904.629,95	1.221.293,57	0,37
EUR	1.749	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.210.073,77	1.128.105,00	0,34
EUR	7.706	SAP SE	1.771.426,84	1.605.545,10	0,48
EUR	3.998	Schneider Electric SE	896.180,72	939.130,20	0,28
EUR	3.145	Siemens AG Reg	450.047,45	752.126,75	0,23
EUR	5.774	Vinci SA	639.913,48	693.168,70	0,21
			9.240.781,85	10.899.792,62	3,28
GBP	6.286	AstraZeneca Plc	886.134,11	992.809,04	0,30
GBP	15.964	Experian Plc	741.697,03	614.887,50	0,18
GBP	143.244	HSBC Holdings Plc	1.252.447,19	1.925.739,87	0,58
			2.880.278,33	3.533.436,41	1,06
HKD	224.100	Alibaba Group Holding Ltd Reg	2.829.022,27	3.501.215,68	1,05
HKD	160.500	BYD Co Ltd H	2.084.453,15	1.674.343,40	0,50
HKD	111.000	Netease Inc Reg	2.559.790,51	2.606.162,53	0,78
HKD	48.100	Tencent Holdings Ltd	2.772.246,33	3.152.250,33	0,95
			10.245.512,26	10.933.971,94	3,28
JPY	37.900	Hitachi Ltd	760.432,92	1.009.570,76	0,30
JPY	3.100	Tokyo Electron Ltd	506.414,09	578.140,27	0,17
JPY	45.700	Toyota Motor Corp	847.452,38	833.417,09	0,25
			2.114.299,39	2.421.128,12	0,72
USD	8.949	Abbott Laboratories	687.187,55	954.798,78	0,29
USD	6.101	AbbVie Inc	1.109.821,15	1.187.105,08	0,36
USD	3.698	Advanced Micro Devices Inc	702.266,83	674.413,42	0,20
USD	12.166	Alphabet Inc A	1.977.091,94	3.242.747,17	0,97
USD	14.695	Amazon.com Inc	2.544.092,56	2.888.444,09	0,87
USD	3.569	Amgen Inc	867.328,44	994.779,35	0,30
USD	8.817	Amphenol Corp A	945.426,64	1.014.672,04	0,30
USD	35.648	Apple Inc Reg	5.687.901,65	8.252.801,91	2,47
USD	23.542	AT&T Inc	588.186,99	497.984,57	0,15
USD	4.507	Automatic Data Processing Inc	1.095.047,99	987.256,76	0,30
USD	47.055	Bank of America Corp	1.701.841,07	2.203.887,42	0,66
USD	6.030	Berkshire Hathaway Inc	2.400.018,79	2.581.094,69	0,77
USD	14.993	Broadcom Inc Reg	2.881.614,85	4.418.868,52	1,33
USD	2.187	Cadence Design Systems Inc	616.931,16	582.144,65	0,17
USD	1.927	Caterpillar Inc Reg	430.088,06	940.066,84	0,28
USD	8.425	Cisco Systems Inc	522.589,81	552.650,73	0,17
USD	27.960	CMS Energy Corp	1.706.826,02	1.665.028,36	0,50
USD	66.325	CSX Corp	2.045.586,86	2.047.416,55	0,61
USD	8.051	Eaton Corp Plc	2.310.738,50	2.183.704,34	0,65
USD	3.381	Elevance Health Inc	1.209.349,11	1.009.290,26	0,30

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.563	Eli Lilly & Co	1.254.844,67	1.430.405,21	0,43
USD	7.976	General Electric Co	1.655.156,28	2.092.180,26	0,63
USD	1.577	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	396.337,02	385.755,98	0,12
USD	2.375	Home Depot Inc	751.067,70	695.935,88	0,21
USD	3.669	Honeywell Intl Inc	530.207,42	609.542,03	0,18
USD	8.138	IBM Corp	1.975.900,22	2.052.760,78	0,62
USD	16.391	Intel Corp	516.880,51	515.053,99	0,15
USD	2.182	Intuitive Surgical Inc	1.254.487,60	1.052.369,51	0,32
USD	8.186	Johnson & Johnson	1.142.650,42	1.442.640,47	0,43
USD	8.194	JPMorgan Chase & Co	1.479.410,81	2.248.378,34	0,67
USD	10.588	Lam Research Corp	1.258.475,36	1.543.433,40	0,46
USD	3.349	Mastercard Inc A	1.052.438,60	1.628.099,40	0,49
USD	1.985	Mc Donald's Corp	512.711,27	516.627,40	0,15
USD	3.070	Meta Platforms Inc A	1.557.853,20	1.725.688,75	0,52
USD	8.400	Micron Technology Inc	1.679.707,37	2.041.594,14	0,61
USD	26.813	Microsoft Corp	8.938.345,38	11.042.581,16	3,31
USD	19.696	Morgan Stanley	2.763.057,36	2.977.629,98	0,89
USD	12.668	Netflix Inc	937.618,06	1.011.455,06	0,30
USD	77.810	NVIDIA Corp	8.639.238,52	12.357.630,08	3,71
USD	1.066	Parker Hannifin Corp	704.759,99	797.897,78	0,24
USD	7.308	RTX Corp Reg	540.263,79	1.141.349,91	0,34
USD	7.235	Salesforce Inc	1.552.123,95	1.632.141,57	0,49
USD	16.750	ServiceNow Inc Reg	2.391.969,27	2.185.074,09	0,66
USD	917	Solstice Advanced Material Inc	32.267,00	37.935,67	0,01
USD	3.006	T-Mobile US Inc	548.804,27	519.746,44	0,16
USD	4.035	Tesla Inc	1.142.052,22	1.545.278,21	0,46
USD	8.122	The Walt Disney Co	799.310,89	786.885,75	0,24
USD	2.546	Thermo Fisher Scientific Inc	1.311.603,30	1.256.305,63	0,38
USD	3.772	TJX Cos Inc	442.164,04	493.414,73	0,15
USD	11.629	Uber Technologies Inc Reg	770.393,54	809.167,67	0,24
USD	1.810	United Therapeutics Corp	687.567,22	751.019,76	0,23
USD	7.015	Visa Inc A	1.804.611,97	2.095.061,44	0,63
USD	23.742	Wells Fargo & Co	1.795.198,26	1.884.317,81	0,57
Total actions			84.849.413,45	102.184.513,81	30,65
Obligations					
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	3.663.700,00	3.703.682,50	1,11
EUR	3.600.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.777.310,00	3.809.304,00	1,14
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.886.488,00	3.869.331,00	1,16
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.793.980,00	3.790.631,50	1,14
EUR	2.000.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.011.580,00	1.998.130,00	0,60
EUR	3.600.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	3.653.928,00	3.651.624,00	1,09
EUR	3.600.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	3.486.888,00	3.407.400,00	1,02
EUR	1.400.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	1.414.812,00	1.408.491,00	0,42
EUR	1.900.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.304.339,00	2.135.533,50	0,64
EUR	2.750.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.816.245,07	2.842.345,00	0,85
EUR	3.100.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	3.336.995,00	3.324.486,50	1,00
EUR	2.750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.588.206,62	2.809.042,50	0,84
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.185.993,00	2.117.918,00	0,64
EUR	3.400.000	European Stability Mechanism 2.75% EMTN 25/26.02.35	3.354.032,00	3.317.057,00	0,99
EUR	5.800.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	5.801.479,00	5.793.185,00	1,74
EUR	2.300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.383.162,00	2.192.279,50	0,66
EUR	1.800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.167.796,00	2.089.800,00	0,63
EUR	3.700.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	3.767.747,00	3.810.611,50	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.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	3.680.798,32	3.742.291,00	1,12
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	3.797.080,00	3.755.710,00	1,13
EUR	5.025.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	6.674.619,53	5.409.010,50	1,62
EUR	3.500.000	Logicor Financing Sàrl 3.75% EMTN 25/14.07.32	3.480.918,00	3.461.587,50	1,04
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.297.453,00	1.291.784,00	0,39
EUR	2.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	2.542.350,00	2.500.134,75	0,75
EUR	2.100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	2.060.713,30	2.036.401,50	0,61
EUR	4.600.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	4.071.069,00	4.118.633,00	1,23
EUR	3.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	3.772.247,79	3.849.704,00	1,15
EUR	3.600.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.759.936,11	3.809.844,00	1,14
EUR	1.900.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.941.230,00	1.923.275,00	0,58
EUR	1.900.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	1.953.162,00	1.934.941,00	0,58
EUR	1.900.000	Volkswagen Intl Finance NV 3.75% 22/28.09.27	1.942.275,00	1.932.699,00	0,58
Total obligations			98.368.532,74	95.836.867,75	28,73

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Obligations

EUR	3.600.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.851.748,00	3.825.918,00	1,15
Total obligations			3.851.748,00	3.825.918,00	1,15

Fonds d'investissement ouverts

Fonds d'investissement (OPCVM)

EUR	70.533	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	7.176.732,75	7.492.015,26	2,25
USD	16.000	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	5.140.729,19	5.149.484,80	1,54
Total fonds d'investissement (OPCVM)			12.317.461,94	12.641.500,06	3,79

Tracker funds (OPCVM)

EUR	147.535	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	17.924.018,73	17.873.865,25	5,36
EUR	113.593	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.094.873,58	6.674.724,68	2,00
EUR	119.917	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	4.672.697,81	4.589.823,18	1,38
EUR	80.043	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	12.152.951,29	13.003.385,57	3,90
			39.844.541,41	42.141.798,68	12,64
USD	38.500	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	4.240.191,35	4.298.505,49	1,29
USD	432.225	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	13.151.955,09	16.607.333,73	4,98
USD	689.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	4.321.120,45	4.521.360,81	1,36

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	11.769	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	7.145.231,95	7.144.784,21	2,14
USD	72.100	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	4.100.345,22	4.281.302,05	1,28
			32.958.844,06	36.853.286,29	11,05
Total tracker funds (OPCVM)			72.803.385,47	78.995.084,97	23,69
Total portefeuille-titres			303.894.136,06	329.830.809,09	98,90
Avoirs bancaires				2.525.738,14	0,76
Autres actifs/(passifs) nets				1.148.543,85	0,34
Total				333.505.091,08	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.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	27,48 %
Technologies	18,86 %
Finances	16,24 %
Pays et gouvernements	11,79 %
Industrie	7,56 %
Biens de consommation durable	6,59 %
Services de santé	4,08 %
Biens de consommation non-cyclique	2,97 %
Institutions internationales	0,99 %
Services de télécommunication	0,89 %
Services aux collectivités	0,87 %
Energie	0,58 %
Total	98,90 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	32,84 %
Irlande	20,62 %
Luxembourg	10,86 %
France	6,21 %
Allemagne	5,44 %
Espagne	5,31 %
Italie	3,33 %
Canada	2,14 %
Caïmans (Iles)	2,00 %
Japon	1,87 %
Finlande	1,74 %
Royaume-Uni	1,48 %
Chine	1,28 %
Autriche	1,23 %
Pays-Bas	1,00 %
Australie	0,81 %
Suisse	0,74 %
Total	98,90 %

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	62.620.058,46
Avoirs bancaires	1.695.228,13
A recevoir sur émissions d'actions	179.716,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	100.944,19
Total de l'actif	64.595.946,93

Exigible

A payer sur rachats d'actions	6.551,00
Moins-values non réalisées sur changes à terme	43.823,03
Frais à payer	84.969,96
Total de l'exigible	135.343,99
Actif net à la fin de la période	64.460.602,94

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)
Capitalisation	246.908,5019	EUR	261,07	64.460.602,94
				64.460.602,94



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(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					
AUD	6.394	Commonwealth Bank of Australia	545.390,11	583.023,60	0,90
AUD	4.315	Wesfarmers Ltd	189.107,74	198.699,69	0,31
			734.497,85	781.723,29	1,21
CAD	6.740	Royal Bank of Canada	778.087,82	979.688,92	1,52
CHF	3.640	Novartis AG Reg	385.408,13	428.788,59	0,67
CHF	1.028	Roche Holding Ltd Pref	275.875,22	362.629,37	0,56
			661.283,35	791.417,96	1,23
EUR	2.193	Allianz SE Reg	547.120,55	856.366,50	1,33
EUR	476	ASML Holding NV	384.601,69	438.586,40	0,68
EUR	21.639	Iberdrola SA	302.949,28	399.564,14	0,62
EUR	524	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	354.670,18	337.980,00	0,52
EUR	2.336	SAP SE	536.838,86	486.705,60	0,75
EUR	1.418	Schneider Electric SE	324.965,03	333.088,20	0,52
EUR	896	Siemens AG Reg	124.305,90	214.278,40	0,33
EUR	2.204	Vinci SA	250.693,24	264.590,20	0,41
			2.826.144,73	3.331.159,44	5,16
GBP	1.868	AstraZeneca Plc	263.330,97	295.031,38	0,46
GBP	6.566	Experian Plc	288.011,93	252.903,49	0,39
GBP	44.193	HSBC Holdings Plc	394.703,60	594.120,67	0,92
			946.046,50	1.142.055,54	1,77
HKD	63.400	Alibaba Group Holding Ltd Reg	799.220,98	990.526,88	1,54
HKD	47.000	BYD Co Ltd H	609.935,79	490.306,17	0,76
HKD	32.600	Netease Inc Reg	751.794,33	765.413,50	1,19
HKD	14.000	Tencent Holdings Ltd	810.258,65	917.494,90	1,42
			2.971.209,75	3.163.741,45	4,91
JPY	10.100	Hitachi Ltd	197.161,89	269.041,29	0,42
JPY	900	Tokyo Electron Ltd	147.023,45	167.847,18	0,26
JPY	12.700	Toyota Motor Corp	236.562,94	231.606,06	0,36
			580.748,28	668.494,53	1,04
USD	3.170	Abbott Laboratories	278.709,64	338.217,92	0,52
USD	1.758	AbbVie Inc	322.116,02	342.063,71	0,53
USD	1.028	Advanced Micro Devices Inc	195.221,83	187.478,91	0,29
USD	3.465	Alphabet Inc A	566.783,18	923.567,23	1,43
USD	4.270	Amazon.com Inc	696.191,39	839.309,72	1,30
USD	979	Amgen Inc	237.913,85	272.874,47	0,42
USD	2.724	Amphenol Corp A	292.088,26	313.481,53	0,49
USD	10.575	Apple Inc Reg	1.613.137,12	2.448.198,50	3,80
USD	4.595	AT&T Inc	114.804,15	97.198,16	0,15
USD	1.693	Automatic Data Processing Inc	410.850,90	370.851,05	0,58
USD	13.401	Bank of America Corp	474.411,25	627.654,77	0,97
USD	1.793	Berkshire Hathaway Inc	710.810,51	767.479,73	1,19
USD	4.737	Broadcom Inc Reg	950.519,83	1.396.130,21	2,17
USD	676	Cadence Design Systems Inc	190.692,94	179.940,46	0,28
USD	621	Caterpillar Inc Reg	129.563,41	302.948,37	0,47
USD	2.660	Cisco Systems Inc	164.995,72	174.486,76	0,27
USD	8.537	CMS Energy Corp	527.675,18	508.381,51	0,79
USD	19.878	CSX Corp	613.445,92	613.623,01	0,95
USD	2.281	Eaton Corp Plc	656.676,21	618.684,59	0,96
USD	955	Elevance Health Inc	341.593,74	285.084,94	0,44

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

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	505	Eli Lilly & Co	397.128,79	462.159,07	0,72
USD	2.195	General Electric Co	463.533,10	575.769,27	0,89
USD	584	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	146.772,87	142.854,47	0,22
USD	804	Home Depot Inc	256.286,80	235.592,61	0,37
USD	1.196	Honeywell Intl Inc	143.406,37	198.695,09	0,31
USD	2.389	IBM Corp	580.047,38	602.610,65	0,93
USD	5.065	Intel Corp	159.721,78	159.157,37	0,25
USD	713	Intuitive Surgical Inc	398.821,07	343.876,93	0,53
USD	2.799	Johnson & Johnson	397.145,74	493.275,19	0,77
USD	2.447	JPMorgan Chase & Co	348.954,90	671.440,30	1,04
USD	3.085	Lam Research Corp	366.678,93	449.706,46	0,70
USD	944	Mastercard Inc A	307.730,73	458.920,82	0,71
USD	539	Mc Donald's Corp	137.378,46	140.283,21	0,22
USD	981	Meta Platforms Inc A	485.311,20	551.433,44	0,86
USD	2.403	Micron Technology Inc	480.516,29	584.041,75	0,91
USD	8.071	Microsoft Corp	2.659.931,45	3.323.935,13	5,16
USD	5.868	Morgan Stanley	808.844,88	887.120,87	1,38
USD	4.432	Netflix Inc	320.922,21	353.865,55	0,55
USD	23.774	NVIDIA Corp	2.523.081,53	3.775.739,59	5,86
USD	398	Parker Hannifin Corp	269.854,90	297.901,80	0,46
USD	2.298	RTX Corp Reg	205.076,52	358.897,39	0,56
USD	2.275	Salesforce Inc	493.723,51	513.216,60	0,80
USD	5.390	ServiceNow Inc Reg	773.350,33	703.137,27	1,09
USD	299	Solstice Advanced Material Inc	34.928,92	12.369,43	0,02
USD	1.244	T-Mobile US Inc	227.116,60	215.091,34	0,33
USD	1.319	Tesla Inc	369.949,66	505.135,55	0,78
USD	2.204	The Walt Disney Co	223.449,50	213.530,68	0,33
USD	784	Thermo Fisher Scientific Inc	384.939,93	386.859,24	0,60
USD	1.199	TJX Cos Inc	140.550,02	156.841,00	0,24
USD	3.551	Uber Technologies Inc Reg	244.823,17	247.085,25	0,38
USD	753	United Therapeutics Corp	291.050,02	312.440,82	0,48
USD	1.989	Visa Inc A	523.654,78	594.023,84	0,92
USD	6.838	Wells Fargo & Co	516.726,31	542.707,66	0,84
			25.569.609,70	31.077.371,19	48,21
Total actions			35.067.627,98	41.935.652,32	65,05
Obligations					
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	213.326,00	211.639,00	0,33
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	204.686,00	203.649,00	0,32
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	205.214,00	204.899,00	0,32
EUR	100.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	100.583,00	99.906,50	0,15
EUR	200.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	202.996,00	202.868,00	0,31
EUR	230.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	222.755,00	217.695,00	0,34
EUR	167.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	168.766,86	168.012,85	0,26
EUR	120.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	145.513,20	134.875,80	0,21
EUR	172.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	175.777,12	177.775,76	0,28
EUR	300.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	322.935,00	321.724,50	0,50
EUR	175.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	185.538,50	178.757,25	0,28
EUR	300.000	European Stability Mechanism 2.75% EMTN 25/26.02.35	295.944,00	292.681,50	0,45
EUR	370.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	370.051,80	369.565,25	0,57
EUR	160.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	168.656,00	152.506,40	0,24
EUR	117.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	162.644,92	135.837,00	0,21
EUR	200.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	203.662,00	205.979,00	0,32
EUR	200.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	198.784,00	202.286,00	0,31
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	216.820,00	214.612,00	0,33

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

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	328.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	414.470,86	353.065,76	0,55
EUR	300.000	Logicor Financing Sàrl 3.75% EMTN 25/14.07.32	298.364,40	296.707,50	0,46
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	99.368,00	0,15
EUR	250.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	249.250,00	245.111,25	0,38
EUR	300.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	265.554,00	268.606,50	0,42
EUR	200.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	208.692,00	211.658,00	0,33
EUR	100.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	102.240,00	101.225,00	0,16
EUR	100.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	102.778,00	101.839,00	0,16
Total obligations			5.505.736,66	5.372.850,82	8,34
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	200.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	214.052,00	212.551,00	0,33
Total obligations			214.052,00	212.551,00	0,33
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	4.900	Candriam Equities L Biotechnology R Cap	1.574.348,32	1.577.029,72	2,45
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.574.348,32	1.577.029,72	2,45
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	27.930	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.180.551,52	1.641.166,80	2,55
EUR	36.448	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.420.236,41	1.395.047,20	2,16
			2.600.787,93	3.036.214,00	4,71
USD	11.650	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	1.283.070,89	1.300.716,60	2,02
USD	131.254	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	3.988.845,51	5.043.158,03	7,82
USD	200.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	1.254.316,53	1.312.441,45	2,04
USD	2.426	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	1.472.880,68	1.472.788,38	2,28
USD	22.847	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	1.299.314,66	1.356.656,14	2,10
			9.298.428,27	10.485.760,60	16,26
Total tracker funds (OPCVM)			11.899.216,20	13.521.974,60	20,97
Total portefeuille-titres			54.260.981,16	62.620.058,46	97,14
Avoirs bancaires				1.695.228,13	2,63
Autres actifs/(passifs) nets				145.316,35	0,23
Total				64.460.602,94	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.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	29,57 %
Fonds d'investissement	23,42 %
Finances	11,18 %
Biens de consommation durable	9,21 %
Industrie	7,63 %
Services de santé	6,70 %
Pays et gouvernements	4,39 %
Biens de consommation non-cyclique	2,38 %
Services aux collectivités	1,41 %
Services de télécommunication	0,64 %
Institutions internationales	0,45 %
Energie	0,16 %
Total	97,14 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	48,04 %
Irlande	22,32 %
Luxembourg	3,89 %
Allemagne	3,53 %
Caimans (Iles)	2,96 %
France	2,54 %
Espagne	2,01 %
Chine	1,95 %
Canada	1,85 %
Royaume-Uni	1,53 %
Japon	1,37 %
Suisse	1,23 %
Australie	1,21 %
Italie	1,04 %
Pays-Bas	0,68 %
Finlande	0,57 %
Autriche	0,42 %
Total	97,14 %

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	202.331.748,83
Dépôts de garantie sur futures	3.350.828,12
Avoirs bancaires	4.360.743,89
A recevoir sur émissions d'actions	55.428,61
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.564.697,80
Plus-values non réalisées sur futures	155.221,49
Autres créances	203.808,51
Total de l'actif	212.022.477,25

Exigible

A payer sur rachats d'actions	108.404,82
Frais à payer	322.527,67
A payer sur futures	224.750,92
Autres dettes	359.030,00
Total de l'exigible	1.014.713,41
Actif net à la fin de la période	211.007.763,84

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)
Capitalisation	1.571.282,1570	EUR	134,29	211.007.763,84
				211.007.763,84

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	16.349	BHP Group Ltd	433.479,59	422.334,17	0,20
AUD	18.963	Commonwealth Bank of Australia	1.513.965,63	1.729.101,74	0,82
AUD	13.638	Wesfarmers Ltd	533.308,31	628.010,75	0,30
AUD	30.148	Woolworths Group Ltd	570.997,62	502.990,05	0,24
			3.051.751,15	3.282.436,71	1,56
CAD	16.120	Royal Bank of Canada	1.838.287,97	2.343.113,57	1,11
CHF	8.445	Nestlé SA Reg	916.137,27	714.704,22	0,34
CHF	8.719	Novartis AG Reg	909.452,22	1.027.090,03	0,49
CHF	2.280	Roche Holding Ltd Pref	637.014,91	804.275,25	0,38
			2.462.604,40	2.546.069,50	1,21
EUR	5.786	Allianz SE Reg	1.494.661,01	2.259.433,00	1,07
EUR	1.034	ASML Holding NV	848.227,54	952.727,60	0,45
EUR	21.195	Iberdrola SA	221.013,70	391.365,68	0,18
EUR	1.396	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	768.567,35	900.420,00	0,43
EUR	5.152	SAP SE	1.184.226,09	1.073.419,20	0,51
EUR	3.501	Schneider Electric SE	809.428,18	822.384,90	0,39
EUR	2.797	Siemens AG Reg	408.884,72	668.902,55	0,32
EUR	10.438	Totalenergies SE	469.473,80	580.248,42	0,27
EUR	7.901	Vinci SA	891.262,07	948.515,05	0,45
			7.095.744,46	8.597.416,40	4,07
GBP	3.603	AstraZeneca Plc	507.913,01	569.056,79	0,27
GBP	14.811	Experian Plc	688.127,96	570.477,25	0,27
GBP	97.094	HSBC Holdings Plc	830.675,36	1.305.309,73	0,62
GBP	10.480	Unilever Plc	591.064,49	583.283,84	0,28
			2.617.780,82	3.028.127,61	1,44
JPY	25.500	Hitachi Ltd	487.226,80	679.262,65	0,32
JPY	2.000	Tokyo Electron Ltd	328.033,28	372.993,72	0,18
JPY	39.300	Toyota Motor Corp	747.328,41	716.702,22	0,34
			1.562.588,49	1.768.958,59	0,84
USD	7.681	Abbott Laboratories	729.043,54	819.511,62	0,39
USD	3.400	AbbVie Inc	631.627,20	661.556,67	0,31
USD	2.453	Advanced Micro Devices Inc	465.835,74	447.359,69	0,21
USD	11.738	Alphabet Inc A	1.877.770,84	3.128.667,29	1,48
USD	14.035	Amazon.com Inc	1.932.062,86	2.758.714,72	1,31
USD	1.885	Amgen Inc	458.087,45	525.401,81	0,25
USD	5.849	Amphenol Corp A	627.174,82	673.110,67	0,32
USD	20.582	Apple Inc Reg	2.694.304,84	4.764.900,38	2,26
USD	32.473	AT&T Inc	811.324,27	686.902,26	0,33
USD	3.064	Automatic Data Processing Inc	744.859,24	671.168,12	0,32
USD	22.840	Bank of America Corp	882.144,52	1.069.743,68	0,51
USD	4.192	Berkshire Hathaway Inc	1.625.525,17	1.794.353,06	0,85
USD	6.525	Broadcom Inc Reg	923.475,07	1.923.105,25	0,91
USD	1.612	Cadence Design Systems Inc	454.729,31	429.088,78	0,20
USD	1.213	Caterpillar Inc Reg	240.984,78	591.749,39	0,28
USD	5.735	Cisco Systems Inc	355.733,23	376.196,07	0,18
USD	9.582	CMS Energy Corp	543.612,91	570.611,65	0,27
USD	12.802	Coca-Cola Co	732.949,82	762.145,81	0,36
USD	825	Costco Wholesale Corp	617.572,85	605.833,69	0,29
USD	44.151	CSX Corp	1.365.038,26	1.362.917,27	0,65
USD	2.078	Eaton Corp Plc	631.473,73	563.624,10	0,27

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.666	Elevance Health Inc	953.600,92	795.849,70	0,38
USD	1.109	Eli Lilly & Co	830.724,18	1.014.919,63	0,48
USD	1.971	General Electric Co	300.994,87	517.011,95	0,24
USD	2.368	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	595.133,84	579.245,51	0,27
USD	3.358	Home Depot Inc	831.655,24	983.980,07	0,47
USD	3.925	Honeywell Intl Inc	456.884,28	652.072,09	0,31
USD	5.612	IBM Corp	1.362.589,33	1.415.592,71	0,67
USD	10.873	Intel Corp	342.873,64	341.662,01	0,16
USD	1.443	Intuitive Surgical Inc	829.617,60	695.952,89	0,33
USD	5.661	Johnson & Johnson	798.390,96	997.653,03	0,47
USD	5.579	JPMorgan Chase & Co	632.960,39	1.530.839,97	0,72
USD	5.611	Lam Research Corp	666.915,87	817.926,41	0,39
USD	1.387	Linde Plc	449.620,37	503.621,67	0,24
USD	2.599	Mastercard Inc A	662.171,85	1.263.490,69	0,60
USD	2.772	Mc Donald's Corp	639.006,82	721.456,49	0,34
USD	3.540	Meta Platforms Inc A	1.232.648,67	1.989.882,14	0,94
USD	12.993	Microsoft Corp	3.864.634,91	5.350.996,05	2,54
USD	7.663	Morgan Stanley	955.366,81	1.158.487,94	0,55
USD	9.220	NetFlix Inc	585.064,14	736.155,33	0,35
USD	38.314	NVIDIA Corp	3.039.892,72	6.084.953,59	2,88
USD	803	Parker Hannifin Corp	530.883,94	601.043,07	0,28
USD	5.969	Pepsico Inc	758.020,71	729.516,21	0,35
USD	5.922	Procter & Gamble Co	797.537,35	722.712,95	0,34
USD	4.699	RTX Corp Reg	458.301,72	733.881,12	0,35
USD	4.690	Salesforce Inc	982.738,34	1.058.015,75	0,50
USD	4.445	ServiceNow Inc Reg	688.250,43	579.859,96	0,27
USD	981	Solstice Advanced Material Inc	111.217,90	40.583,31	0,02
USD	4.454	T-Mobile US Inc	815.240,81	770.109,99	0,36
USD	3.889	Tesla Inc	1.145.621,00	1.489.364,80	0,71
USD	8.274	The Walt Disney Co	974.441,39	801.612,01	0,38
USD	1.885	Thermo Fisher Scientific Inc	924.229,90	930.139,87	0,44
USD	5.412	TJX Cos Inc	634.409,28	707.942,88	0,34
USD	5.564	Uber Technologies Inc Reg	330.401,81	387.153,57	0,18
USD	1.230	United Therapeutics Corp	467.241,82	510.361,49	0,24
USD	4.808	Visa Inc A	1.342.801,50	1.435.930,92	0,68
USD	8.636	Walmart Inc Reg	391.190,51	819.401,45	0,39
USD	14.312	Wells Fargo & Co	1.067.578,87	1.135.892,36	0,54
Total actions			51.796.185,14	66.791.933,56	31,65
Obligations			70.424.942,43	88.358.055,94	41,88
EUR	4.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.205.356,35	4.052.811,00	1,92
EUR	4.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	4.865.664,00	4.366.224,00	2,07
EUR	1.950.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	2.884.190,46	2.210.841,75	1,05
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.509.275,00	2.216.187,50	1,05
EUR	3.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	5.646.323,00	4.046.274,00	1,92
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.727.701,02	3.710.525,00	1,76
EUR	5.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.365.140,00	4.603.775,00	2,18
EUR	4.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	3.955.990,00	4.041.460,00	1,91
EUR	5.200.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	5.085.610,40	4.952.896,00	2,35
EUR	7.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	7.992.616,00	7.763.172,00	3,68
EUR	5.900.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.871.309,00	5.923.895,00	2,81
EUR	3.500.000	France 2% 22/25.11.32	3.259.491,66	3.255.927,50	1,54
EUR	3.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.335.964,39	3.767.700,00	1,79
EUR	7.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	8.064.675,00	7.857.866,00	3,72
EUR	3.108.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.061.621,52	3.060.028,02	1,45
EUR	4.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	3.993.915,00	3.974.720,00	1,88

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.750.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	1.744.750,00	1.715.778,75	0,81
EUR	8.550.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	10.118.905,95	9.271.149,75	4,39
EUR	4.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	4.008.070,00	4.071.360,00	1,93
EUR	4.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	3.867.553,33	3.958.900,00	1,88
EUR	2.500.000	Portugal 2.875% OT'S Reg S Sen 16/21.07.26	2.527.700,00	2.510.450,00	1,19
Total obligations			97.091.822,08	91.331.941,27	43,28
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	15.803	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	1.958.115,54	1.961.942,45	0,93
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.958.115,54	1.961.942,45	0,93
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	71.014	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.373.166,90	4.172.782,64	1,98
EUR	57.748	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.149.521,65	2.690.190,58	1,27
EUR	36.559	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.162.536,61	1.399.295,73	0,66
EUR	34.420	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	1.942.537,47	2.060.381,20	0,98
			8.627.762,63	10.322.650,15	4,89
USD	269.557	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.059.752,16	10.357.159,02	4,91
Total tracker funds (OPCVM)			16.687.514,79	20.679.809,17	9,80
Total portefeuille-titres			186.162.394,84	202.331.748,83	95,89
Avoirs bancaires				4.360.743,89	2,07
Autres actifs/(passifs) nets				4.315.271,12	2,04
Total				211.007.763,84	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.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	38,29 %
Technologies	14,26 %
Fonds d'investissement	10,73 %
Biens de consommation durable	7,44 %
Finances	5,94 %
Institutions internationales	4,99 %
Services de santé	4,43 %
Industrie	4,18 %
Biens de consommation non-cyclique	3,78 %
Services de télécommunication	0,69 %
Services aux collectivités	0,45 %
Matières premières	0,44 %
Energie	0,27 %
Total	<u>95,89 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	31,14 %
Irlande	10,34 %
Luxembourg	10,06 %
Espagne	8,12 %
Allemagne	6,63 %
Belgique	5,04 %
France	4,87 %
Pays-Bas	4,84 %
Italie	3,72 %
Portugal	3,07 %
Autriche	1,93 %
Australie	1,56 %
Royaume-Uni	1,41 %
Suisse	1,21 %
Canada	1,11 %
Japon	0,84 %
Total	<u>95,89 %</u>

LUXFUNDS - BOND EUR**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	245.141.029,18
Avoirs bancaires	566.530,36
A recevoir sur émissions d'actions	115.152,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.262.693,85
Total de l'actif	249.085.405,98

Exigible

A payer sur rachats d'actions	40.795,06
Frais à payer	230.648,74
Total de l'exigible	271.443,80
Actif net à la fin de la période	248.813.962,18

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	782.219,9514	EUR	262,20	205.098.685,11
M	462.119,2568	EUR	94,60	43.715.277,07
				248.813.962,18

LUXFUNDS - BOND EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2025
(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					
Obligations					
EUR	1.400.000	Anglo American Capital Plc 3.75% 24/15.06.29	1.398.432,00	1.432.060,00	0,58
EUR	2.500.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 19/21.02.31	2.214.662,50	2.301.150,00	0,93
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.125% EMTN 25/15.07.30	3.495.240,00	3.500.350,00	1,41
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.934.371,00	1.948.459,50	0,78
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.577.287,50	1.587.210,00	0,64
EUR	800.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	820.724,00	826.928,00	0,33
EUR	3.000.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	2.984.160,00	3.000.045,00	1,21
EUR	2.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.403.500,00	2.453.962,50	0,99
EUR	2.300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	2.112.366,00	2.182.102,00	0,88
EUR	3.000.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.012.909,27	3.054.735,00	1,23
EUR	2.400.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	2.460.264,00	2.434.980,00	0,98
EUR	2.200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	2.022.273,00	2.115.025,00	0,85
EUR	2.200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.199.994,00	2.197.943,00	0,88
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.212.032,50	4.189.646,50	1,68
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.338.877,50	1.424.197,50	0,57
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	1.860.420,00	1.934.270,00	0,78
EUR	2.827.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	2.864.288,13	2.867.539,18	1,15
EUR	2.900.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.215.081,36	2.224.967,00	0,89
EUR	2.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	2.586.738,41	2.464.350,00	0,99
EUR	7.500.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	7.918.272,86	7.482.450,00	3,01
EUR	4.500.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	4.918.580,00	4.804.627,50	1,93
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV EMTN 21/17.06.27	1.832.660,00	1.937.450,00	0,78
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.890.470,00	1.962.960,00	0,79
EUR	5.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	4.787.345,00	4.865.975,00	1,96
EUR	7.100.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	7.161.681,00	7.159.356,00	2,88
EUR	5.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.366.176,00	5.380.284,00	2,16
EUR	5.700.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	6.125.583,00	6.112.765,50	2,46
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 2.875% EMTN 24/05.03.29	2.304.526,40	2.310.131,50	0,93
EUR	3.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	3.243.316,00	3.269.232,00	1,31
EUR	2.500.000	European Union 3.375% EMTN 24/04.10.39	2.465.600,00	2.450.100,00	0,98
EUR	7.800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	5.111.496,00	4.882.137,00	1,96
EUR	4.000.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	3.595.239,00	3.728.160,00	1,50
EUR	2.900.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.718.470,00	2.764.178,50	1,11
EUR	5.500.000	France 1% OAT 17/25.05.27	5.339.891,50	5.411.175,00	2,18
EUR	5.000.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	4.599.230,00	4.657.200,00	1,87
EUR	8.300.000	France 2% 22/25.11.32	7.714.510,00	7.721.199,50	3,10
EUR	4.200.000	France 3% 24/25.11.34	4.079.405,40	4.061.988,00	1,63
EUR	3.000.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.961.430,50	2.929.035,00	1,18
EUR	3.000.000	France 3.5% 25/25.11.35	3.012.060,00	2.984.460,00	1,20
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	2.131.250,00	2.146.120,00	0,86
EUR	4.400.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	4.285.272,00	4.379.452,00	1,76
EUR	3.000.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	2.960.530,50	2.996.745,00	1,20
EUR	3.000.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	3.044.250,00	3.031.770,00	1,22
EUR	7.950.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	8.133.855,50	8.216.961,00	3,30
EUR	2.500.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	2.596.500,00	2.586.925,00	1,04
EUR	1.700.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	1.404.421,00	1.453.644,50	0,58
EUR	4.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	3.997.290,00	3.964.760,00	1,59

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



LUXFUNDS - BOND EUR

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	1.881.080,00	1.875.550,00	0,75
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.007.680,00	2.065.910,00	0,83
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	4.975.700,00	4.839.525,00	1,95
EUR	1.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.552.937,25	1.540.204,00	0,62
EUR	3.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	2.991.000,00	2.941.335,00	1,18
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	1.864.960,00	1.928.560,00	0,78
EUR	2.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.211.220,00	2.264.603,00	0,91
EUR	4.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	3.708.409,00	3.875.914,50	1,56
EUR	2.000.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	2.108.930,00	2.110.340,00	0,85
EUR	3.100.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	2.942.144,90	2.989.113,00	1,20
EUR	4.700.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	5.325.857,40	5.096.421,50	2,05
EUR	3.400.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.257.656,00	3.334.414,00	1,34
EUR	3.200.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	3.041.799,50	3.107.440,00	1,25
EUR	2.600.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.620.813,00	2.646.384,00	1,06
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.006.740,00	2.046.630,00	0,82
EUR	2.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	2.286.862,50	2.386.525,00	0,96
EUR	2.800.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.797.212,00	2.825.284,00	1,14
EUR	2.000.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	2.051.407,50	2.069.580,00	0,83
EUR	2.500.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	2.656.100,00	2.644.625,00	1,06
EUR	2.300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.913.910,50	2.000.678,00	0,80
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.177.567,00	3.174.870,00	1,28
EUR	1.400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.125% EMTN 24/22.05.32	1.398.159,00	1.401.540,00	0,56
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	2.003.230,00	2.024.500,00	0,81
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR EMTN 21/30.06.31	939.600,00	990.835,00	0,40
EUR	3.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	3.505.167,26	3.512.600,00	1,41
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.5% EMTN 17/03.04.29	1.845.490,00	1.919.450,00	0,77
EUR	2.700.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	2.792.151,00	2.774.763,00	1,12
EUR	1.600.000	Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	1.456.576,00	1.496.840,00	0,60
EUR	3.800.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	3.315.096,00	3.434.668,00	1,38
Total obligations			234.048.388,64	235.110.264,18	94,49
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	3.000.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.191.179,50	3.188.265,00	1,28
Total obligations			3.191.179,50	3.188.265,00	1,28

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUXFUNDS - BOND EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	340.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.824.397,00	6.842.500,00	2,75
Total tracker funds (OPCVM)			<u>6.824.397,00</u>	<u>6.842.500,00</u>	<u>2,75</u>
Total portefeuille-titres			244.063.965,14	245.141.029,18	98,52
Avoirs bancaires				566.530,36	0,23
Autres actifs/(passifs) nets				3.106.402,64	1,25
Total				<u>248.813.962,18</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	57,45 %
Finances	22,38 %
Institutions internationales	4,22 %
Industrie	3,49 %
Fonds d'investissement	2,75 %
Biens de consommation durable	1,91 %
Biens de consommation non-cyclique	1,70 %
Services aux collectivités	1,56 %
Technologies	0,85 %
Energie	0,81 %
Administrations publiques locales	0,80 %
Immobilier	0,60 %
Total	98,52 %

Répartition géographique

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

France	19,52 %
Espagne	12,29 %
Luxembourg	10,47 %
Italie	10,19 %
Pays-Bas	9,86 %
Allemagne	6,64 %
Etats-Unis d'Amérique	5,14 %
Belgique	4,16 %
Autriche	3,65 %
Finlande	3,46 %
Pologne	2,93 %
Japon	2,69 %
Canada	2,08 %
Lettonie	1,59 %
Royaume-Uni	1,46 %
Portugal	1,06 %
Lituanie	0,75 %
Irlande	0,58 %
Total	98,52 %

LUXFUNDS - BOND USD**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	32.517.966,25
Avoirs bancaires	461.806,98
A recevoir sur émissions d'actions	6.729,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	264.021,90
Total de l'actif	33.250.524,45

Exigible

A payer sur rachats d'actions	638,56
Frais à payer	30.051,67
Total de l'exigible	30.690,23
Actif net à la fin de la période	33.219.834,22

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	52.108,2056	USD	637,52	33.219.834,22
				33.219.834,22

LUXFUNDS - BOND USD**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
--------	---------------------------------	--------------	-----------------------	------------------------	--------------------------

Portefeuille-titres**Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une
bourse de valeurs****Obligations**

USD	900.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	846.450,00	878.949,00	2,65
USD	300.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	319.186,50	320.604,00	0,97
USD	600.000	Banco Santander SA 3.49% 20/28.05.30	547.254,00	578.820,00	1,74
USD	600.000	BNP Paribas SA 3.5% Ser 2764 144A 17/16.11.27	570.603,00	593.898,00	1,79
USD	650.000	BPCE S.A. VAR 144A 21/19.10.32	539.480,50	584.658,75	1,76
USD	650.000	Citibank NA 5.803% 23/29.09.28	673.910,25	682.246,50	2,05
USD	500.000	Deere & Co 5.45% 25/16.01.35	508.755,00	527.955,00	1,59
USD	500.000	Dominion Energy Inc 5.375% Ser C 22/15.11.32	512.490,00	520.047,50	1,57
USD	500.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	478.712,50	495.340,00	1,49
USD	750.000	Honeywell Intl Inc 5% 22/15.02.33	787.815,00	772.706,25	2,33
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co VAR 25/24.01.36	402.924,00	418.958,00	1,26
USD	2.300.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.043.308,50	2.154.088,00	6,48
USD	800.000	Motorola Solutions Inc 2.75% 21/24.05.31	689.836,00	732.864,00	2,21
USD	500.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	510.295,00	512.337,50	1,54
USD	500.000	Philip Morris Intl Inc 5.75% 22/17.11.32	520.875,00	534.620,00	1,61
USD	500.000	Royal Bank of Canada 5.15% Ser J 24/01.02.34	504.092,50	521.705,00	1,57
USD	450.000	Sempra 5.5% 23/01.08.33	456.711,75	470.814,75	1,42
USD	700.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	569.160,16	609.273,45	1,83
USD	1.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	896.531,83	940.820,30	2,83
USD	2.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	1.903.432,28	1.961.367,20	5,90
USD	1.700.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.557.183,63	1.603.578,12	4,83
USD	1.500.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	1.426.992,22	1.476.210,97	4,44
USD	1.400.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	1.343.820,31	1.346.734,41	4,05
USD	300.000	US 3.5% Ser Bonds of Feb 2039 09/15.02.39	282.867,19	273.820,32	0,82
USD	2.400.000	US 3.875% Ser S-2029 22/30.11.29	2.372.062,46	2.420.343,84	7,29
USD	700.000	US 4% Ser Bonds 22/15.11.42	648.865,23	642.632,83	1,94
USD	2.000.000	US 4% Ser G-2031 24/31.01.31	1.988.218,78	2.023.828,20	6,09
USD	800.000	US 4.125% Ser AU-2027 24/15.11.27	803.437,50	809.218,76	2,44
USD	900.000	US 4.25% Ser C-2035 25/15.05.35	890.238,29	908.156,29	2,73
USD	2.000.000	US 4.375% Ser AG-2028 23/30.11.28	2.018.750,00	2.045.546,90	6,16
USD	700.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	727.773,44	723.242,21	2,18
USD	600.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	583.494,00	601.848,00	1,81
Total obligations			28.925.526,82	29.687.234,05	89,37

**Valeurs mobilières négociées sur un autre marché
réglementé****Obligations**

USD	1.080.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.017.235,80	1.059.307,20	3,19
Total obligations			1.017.235,80	1.059.307,20	3,19

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND USD

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

au 31 décembre 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	15.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc BB 1-3 T-Bill UCITS ETF Cap	1.736.572,50	1.771.425,00	5,33
Total tracker funds (OPCVM)			<u>1.736.572,50</u>	<u>1.771.425,00</u>	<u>5,33</u>
Total portefeuille-titres			31.679.335,12	32.517.966,25	97,89
Avoirs bancaires				461.806,98	1,39
Autres actifs/(passifs) nets				240.060,99	0,72
Total				<u>33.219.834,22</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	53,53 %
Finances	21,11 %
Fonds d'investissement	5,33 %
Services de santé	4,68 %
Biens de consommation non-cyclique	3,94 %
Technologies	3,75 %
Services aux collectivités	2,99 %
Industrie	1,59 %
Services de télécommunication	0,97 %
Total	<u>97,89 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	79,22 %
Allemagne	6,48 %
Irlande	5,33 %
France	3,55 %
Espagne	1,74 %
Canada	1,57 %
Total	<u>97,89 %</u>

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	90.701.456,21
Avoirs bancaires	357.256,46
A recevoir sur émissions d'actions	35.429,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	962.385,38
Total de l'actif	92.056.527,51

Exigible

A payer sur rachats d'actions	83.031,69
Frais à payer	78.386,61
Total de l'exigible	161.418,30
Actif net à la fin de la période	91.895.109,21

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	662.614,1277	EUR	89,10	59.039.844,56
M	358.361,9828	EUR	91,68	32.855.264,65
				91.895.109,21

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	2.300.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% EMTN 24/05.03.32	2.344.280,00	2.359.800,00	2,57
EUR	2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.352.080,00	2.348.875,00	2,56
EUR	1.500.000	Banco Santander SA 1.125% EMTN Ser 98 20/23.06.27	1.411.582,50	1.471.612,50	1,60
EUR	2.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	2.195.198,00	2.215.150,00	2,41
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	2.054.222,50	2.061.570,00	2,24
EUR	1.500.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	1.457.600,00	1.492.260,00	1,62
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	1.771.200,00	1.888.260,00	2,05
EUR	2.700.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	2.340.151,50	2.439.787,50	2,65
EUR	2.300.000	Comunidad de Madrid 2.822% Ser 7Y ADR 22/31.10.29	2.283.141,00	2.321.102,50	2,53
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 4.375% EMTN 23/27.11.33	1.053.280,00	1.044.275,00	1,14
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	1.702.720,00	1.742.640,00	1,90
EUR	1.000.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	969.586,67	986.880,00	1,07
EUR	1.500.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	1.495.250,00	1.466.497,50	1,60
EUR	1.500.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.099.350,00	1.106.932,50	1,20
EUR	2.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.818.515,00	1.851.700,00	2,01
EUR	2.500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.475.287,50	2.461.337,50	2,68
EUR	2.500.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.406.755,00	2.479.987,50	2,70
EUR	3.000.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	2.272.871,00	2.295.315,00	2,50
EUR	2.000.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.675.092,50	1.740.160,00	1,89
EUR	2.500.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	1.824.940,62	1.839.075,00	2,00
EUR	2.000.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	1.983.568,65	1.984.480,00	2,16
EUR	3.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.467.130,00	2.341.200,00	2,55
EUR	1.200.000	ING Groep NV VAR EMTN Ser 260 24/12.02.35	1.226.772,00	1.229.808,00	1,34
EUR	3.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.750.220,00	2.883.195,00	3,14
EUR	2.000.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	1.849.887,74	1.885.380,00	2,05
EUR	2.500.000	KfW 1.375% 22/07.06.32	2.273.855,00	2.291.175,00	2,49
EUR	2.500.000	Kommunalbanken A/S 2.875% EMTN Ser 5599 24/25.04.29	2.516.680,00	2.519.175,00	2,74
EUR	1.500.000	Kommunekredit 0.125% EMTN Ser I20Z157218 20/26.09.40	958.109,52	905.482,50	0,99
EUR	2.250.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	2.021.107,50	2.101.072,50	2,29
EUR	1.500.000	Natl Australia Bank Ltd 3.125% EMTN Ser 1369 24/28.02.30	1.502.310,00	1.511.152,50	1,64
EUR	2.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	1.973.424,00	1.967.979,00	2,14
EUR	1.500.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.045.275,00	1.032.630,00	1,12
EUR	2.500.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	2.408.425,00	2.458.775,00	2,68
EUR	2.250.000	Nordic Investment Bank 0% EMTN 20/30.04.27	2.098.260,00	2.185.998,75	2,38
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	1.785.730,00	1.862.050,00	2,03
EUR	1.000.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	797.410,00	709.240,00	0,77
EUR	3.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	3.034.230,00	3.053.520,00	3,32
EUR	2.000.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	1.824.259,39	1.880.240,00	2,05
EUR	2.600.000	Ste des Grands Projets 0% EMTN Sen 20/25.11.30	2.159.839,50	2.255.136,00	2,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

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

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.000.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	924.240,00	961.620,00	1,05
EUR	2.500.000	TenneT Netherlands BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	2.423.147,50	2.486.512,50	2,71
EUR	2.050.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.875% EMTN 23/24.07.33	2.101.377,50	2.106.077,75	2,29
EUR	2.300.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	2.342.472,00	2.321.850,00	2,53
			81.470.834,09	82.546.967,00	89,83
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.220.993,68	1.196.321,21	1,30
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	988.483,60	982.583,24	1,07
USD	2.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	2.410.930,87	2.290.068,12	2,49
USD	2.600.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	2.203.976,01	2.124.901,64	2,31
			6.824.384,16	6.593.874,21	7,17
Total obligations			88.295.218,25	89.140.841,21	97,00
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	1.500.000	East Japan Railway Co 3.976% EMTN 23/05.09.32	1.580.295,00	1.560.615,00	1,70
Total obligations			1.580.295,00	1.560.615,00	1,70
Total portefeuille-titres			89.875.513,25	90.701.456,21	98,70
Avoirs bancaires				357.256,46	0,39
Autres actifs/(passifs) nets				836.396,54	0,91
Total				91.895.109,21	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.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	38,38 %
Institutions internationales	16,96 %
Pays et gouvernements	16,79 %
Services aux collectivités	9,58 %
Industrie	8,47 %
Administrations publiques locales	6,03 %
Services de télécommunication	2,49 %
Total	<u>98,70 %</u>

Répartition géographique

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

France	15,75 %
Pays-Bas	11,08 %
Allemagne	10,25 %
Finlande	7,09 %
Espagne	6,69 %
Autriche	6,62 %
Belgique	6,57 %
Luxembourg	5,89 %
Danemark	5,61 %
Italie	5,43 %
Etats-Unis d'Amérique	4,80 %
Japon	3,99 %
Norvège	2,74 %
Suisse	2,50 %
Irlande	2,05 %
Australie	1,64 %
Total	<u>98,70 %</u>

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	73.442.469,25
Avoirs bancaires	775.701,45
A recevoir sur émissions d'actions	102.940,95
Total de l'actif	74.321.111,65

Exigible

A payer sur rachats d'actions	223.454,22
Frais à payer	70.270,48
Total de l'exigible	293.724,70
Actif net à la fin de la période	74.027.386,95

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	311.682,7489	EUR	237,51	74.027.386,95
				74.027.386,95



LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.775	Amundi Fds EUR Corp Bond Sel I Cap	5.964.634,50	6.210.200,25	8,39
EUR	28.200	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	4.413.575,00	4.614.930,00	6,23
EUR	24.775	BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	4.650.249,71	4.859.368,50	6,56
EUR	12.055	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	1.869.499,85	2.020.418,00	2,73
EUR	57.500	JPMorgan Fds Em Mks Local Currency Debt C Cap	4.638.100,00	4.815.625,00	6,51
EUR	32.600	MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	4.635.809,72	4.995.950,00	6,75
EUR	583.000	Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	6.659.465,65	7.221.387,80	9,76
EUR	7.900	R-co Conviction Credit EUR PB Dist	7.579.468,00	7.646.331,00	10,33
EUR	69.000	Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	7.284.498,07	7.576.220,70	10,23
Total fonds d'investissement (OPCVM)			47.695.300,50	49.960.431,25	67,49
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	354.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.929.804,05	7.124.250,00	9,62
EUR	18.300	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	2.998.734,99	3.010.899,00	4,07
EUR	1.236.000	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.483.724,09	6.621.252,00	8,94
EUR	41.400	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	6.499.902,31	6.725.637,00	9,09
Total tracker funds (OPCVM)			22.912.165,44	23.482.038,00	31,72
Total portefeuille-titres			70.607.465,94	73.442.469,25	99,21
Avoirs bancaires				775.701,45	1,05
Autres actifs/(passifs) nets				-190.783,75	-0,26
Total				74.027.386,95	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.



LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,21 %
Total	<u>99,21 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	66,11 %
Irlande	22,77 %
France	10,33 %
Total	<u>99,21 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	72.311.399,52
Dépôts de garantie sur futures	823.486,25
Avoirs bancaires	1.360.988,64
Frais d'établissement, nets	45.141,59
A recevoir sur émissions d'actions	43.374,15
Plus-values non réalisées sur futures	108.282,44
Avances pour achats de titres	767.167,32
Facteur d'égalisation ("equalisation factor")	4.930,64
Autres créances	2.310,00
Total de l'actif	75.467.080,55

Exigible

A payer sur rachats d'actions	500,00
Frais à payer	69.347,44
A payer sur futures	24.674,27
Autres dettes	110.592,47
Total de l'exigible	205.114,18
Actif net à la fin de la période	75.261.966,37

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	714.437,8763	EUR	100,83	72.040.228,15
M	31.953,4100	EUR	100,83	3.221.738,22
				75.261.966,37



LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 31 décembre 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	35	Amundi Ultra ST Bd SRI FCP I Cap	3.908.357,76	3.913.891,07	5,20
EUR	175.000	Fermat UCITS ICAV Cat Bond Fund Ordinary EUR Cap	1.836.758,60	1.845.025,00	2,45
EUR	81.550	Goldman Sachs Fds SICAV Europe CORE Eq Ptf I Cap	2.808.251,50	2.913.781,50	3,87
EUR	25.010	Schroder Intl Sel Fd EUR High Yield C Cap	4.794.482,70	4.824.326,46	6,41
EUR	16.179	Vision Fd Emerging Markets Equity I EUR H Cap	1.827.617,39	1.866.571,23	2,48
EUR	88.690	VisionFund EUR Inv Grade Corp Bds I Cap	10.014.848,70	10.008.666,50	13,30
EUR	18.298	VisionFund Europe Core I Cap	2.864.042,74	2.972.510,10	3,95
			28.054.359,39	28.344.771,86	37,66
JPY	18.622	VisionFund Japan Equity Value I JPY Cap	2.098.539,48	2.095.616,43	2,78
USD	12.502,706657	AKO UCITS Fd ICAV Global A2 Cap	2.405.705,64	2.413.768,74	3,21
USD	84.770	Edmond De Rothschild Sicav Ultim K Cap	12.188.738,67	12.313.053,65	16,36
USD	333.270	Morgan Stanley Inv Fds EM Debt Opp Fd I Cap	3.821.327,05	3.856.884,36	5,12
USD	19.790	VisionFund US Equity Large Cap Core I Cap	3.374.228,41	3.401.695,90	4,52
USD	47.830	VisionFund US Equity LC Quantcore I Cap	6.377.937,40	6.456.622,33	8,58
			28.167.937,17	28.442.024,98	37,79
Total fonds d'investissement (OPCVM)			58.320.836,04	58.882.413,27	78,23
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	184.160	Amundi Index Solutions Global Aggregate Bond 1-5Y ESG DR Cap	9.945.689,14	9.959.004,48	13,23
USD	154.540	iShares IV Plc Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF Cap	2.176.549,59	2.209.594,31	2,94
USD	1.015	iShares VII Plc Nasdaq 100 UCITS ETF Cap	1.251.179,80	1.260.387,46	1,68
			3.427.729,39	3.469.981,77	4,62
Total tracker funds (OPCVM)			13.373.418,53	13.428.986,25	17,85
Total portefeuille-titres			71.694.254,57	72.311.399,52	96,08
Avoirs bancaires				1.360.988,64	1,81
Autres actifs/(passifs) nets				1.589.578,21	2,11
Total				75.261.966,37	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.



LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2025

Répartition économique
(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,08 %
Total	96,08 %

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

Luxembourg	59,12 %
France	21,56 %
Irlande	10,28 %
Royaume-Uni	5,12 %
Total	96,08 %

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2025

1. Informations générales

LUXFUNDS (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 30 octobre 1998 pour une durée illimitée.

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 telle que modifiée.

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 SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT et la SICAV.
5. 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'informations clés de la classe d'actions concernée, informant sur l'objectif et la politique d'investissement, le profil de risque et de rendement, les frais et les scénarii de performance.

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 31 décembre 2025

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.

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 change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

h) 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 réglementés. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out). Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

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.

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

1	EUR	=	1,1743000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

j) Frais d'établissement

Les frais d'établissement ont été amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2025

k) 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.

l) Autres créances / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances / Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

m) Attribution des frais

Lorsque la SICAV supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'un compartiment ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un compartiment, cet engagement est attribué au compartiment en question.

Un engagement de la SICAV qui ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé sera attribué à tous les compartiments au prorata des valeurs nettes des actions émises au sein des différents compartiments.

3. Rémunération de la société de gestion et du gestionnaire

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT perçoit pour ses services une rémunération aux taux annuels suivants, payable à la fin de chaque mois sur les actifs moyens nets du mois en question:

Nom du compartiment	Classe A	Classe M	Classe EUR	Classe USD	Capitalisation
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	max. 1,05% p.a.	max. 0,77% p.a.			
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	max. 1,05% p.a.	max. 0,77% p.a.			
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	max. 1,05% p.a.	max. 0,77% p.a.			
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL		max. 0,77% p.a.	max. 1,05% p.a.	max. 1,05% p.a.	
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	max. 1,05% p.a.	max. 0,77% p.a.			
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	max. 1,05% p.a.	max. 0,77% p.a.			
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	max. 1,05% p.a.	max. 0,77% p.a.			
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	max. 0,50% p.a.	max. 0,36% p.a.			
LUXFUNDS - CASH EURO	max. 0,50% p.a.	max. 0,36% p.a.			
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE					max. 0,80% p.a.
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED					max. 0,80% p.a.
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC					max. 1,05% p.a.
LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE					max. 1,15% p.a.
LUXFUNDS - BOND EUR	max. 0,65% p.a.	max. 0,48% p.a.			
LUXFUNDS - BOND USD	max. 0,65% p.a.	max. 0,48% p.a.			
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	max. 0,65% p.a.	max. 0,48% p.a.			
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	max. 0,65% p.a.	max. 0,48% p.a.			
LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION (lancé le 17 novembre 2025)	max. 0,90% p.a.	max. 0,73% p.a.			

À la date des états financiers, la classe d'actions M n'est pas active pour les compartiments suivants:

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS,
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS,
LUXFUNDS - CASH EURO,
LUXFUNDS - BOND USD,
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME.

La SICAV fait appel aux services de la société Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A. agissant en qualité de gestionnaire pour le compartiment LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION (lancé le 17 novembre 2025).

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2025

Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A. perçoit pour ses services la rémunération suivante, calculée selon un barème dégressif en fonction de la valeur de l'actif net du compartiment:

- Maximum 0,25% par an de la valeur de l'actif net sur base d'une valeur jusqu'à EUR 100 millions;
- Maximum 0,22% par an de la valeur de l'actif net sur base d'une valeur entre EUR 100 millions et EUR 300 millions;
- Maximum 0,19% par an de la valeur de l'actif net sur base d'une valeur de plus de EUR 300 millions.

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.

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

Les compartiments LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS et LUXFUNDS - CASH EURO bénéficient de la taxe d'abonnement réduite au taux annuel de 0,01 % visée par l'article 174 (a) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010.

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. Avances pour achats de titres

Cette rubrique comprend toutes les souscriptions de parts de fonds sous-jacents en cours, dont la confirmation finale des quantités achetées n'a pas encore été reçue par le dépositaire à la date de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV.

9. Facteur d'égalisation ("equalisation factor")

Les fonds dans lesquels la SICAV investit appliquent couramment un "Facteur d'égalisation" au terme duquel la SICAV peut être contrainte de payer un montant supérieur à la valeur de l'actif net, représentant sa part de la commission de performance courue dans la valeur de l'actif net. Le "Facteur d'égalisation" garantit que la commission de performance est seulement perçue sur les actions dont la valeur s'est appréciée et que tous les actionnaires sont susceptibles d'être redevables du même montant par action.



Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2025

10. 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.

11. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous, dont la contrepartie est la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	16.943.884,59	USD	19.800.000,00	16.01.2026	94.766,28
USD	9.900.000,00	EUR	8.509.039,12	16.01.2026	-84.506,22
USD	9.900.000,00	EUR	8.511.795,89	16.01.2026	-87.264,94
					-77.004,88

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	32.860.867,09	USD	38.400.000,00	16.01.2026	183.789,16
USD	19.200.000,00	EUR	16.502.378,90	16.01.2026	-163.890,84
USD	19.200.000,00	EUR	16.500.474,52	16.01.2026	-161.985,11
					-142.086,79

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	9.584.419,57	USD	11.200.000,00	16.01.2026	53.605,17
USD	5.600.000,00	EUR	4.813.193,84	16.01.2026	-47.801,49
USD	5.600.000,00	EUR	4.815.017,77	16.01.2026	-49.626,71
					-43.823,03

12. Contrats de futures

Au 31 décembre 2025, les compartiments de la SICAV ci-dessous sont engagés dans les contrats de futures suivants:

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	176	Euro Bund 10 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-22.452.320,00	101.430,00
Achat	221	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	EUR	12.908.610,00	229.840,00
Vente	110	Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-12.777.600,00	24.700,00
Vente	63	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-6.727.770,00	3.060,00



Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2025

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	102	S&P 500 Index FUT 03/26 CME E-Mini	USD	29.934.216,13	-203.808,51
					<u>155.221,49</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	16	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	EUR	934.560,00	8.480,00
Achat	42	Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	EUR	4.878.720,00	-10.790,00
Achat	89	EUR FUT 03/26 CME E-Mini	USD	11.160.052,80	81.154,73
Achat	30	MSCI World Net Total Return USD Index FUT 03/26 EUX	USD	3.694.115,64	21.544,75
Achat	7	S&P 500 Index FUT 03/26 CME E-Mini	USD	2.054.308,95	10.687,22
Achat	20	US Treasury Note 2 Years FUT 03/26 CBOT	USD	3.555.974,79	-2.794,26
					<u>108.282,44</u>

A la date des états financiers, les compartiments LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE et LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION 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, LUXEMBOURG agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions de contrats de futures.

13. 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..

14. Evénements

Le Conseil d'Administration de la SICAV LUXFUNDS a décidé de lancer le compartiment LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION en date du 17 novembre 2025.

Il s'agit d'un compartiment fonds de fonds dont la gestion est déléguée par Spuerkeess Asset Management à Edmond de Rothschild Asset Management (France) S.A..

15. Evénement subséquent

En plus des classes d'actions A et M lancées initialement le 17 novembre 2025, le Conseil d'Administration de la SICAV LUXFUNDS a décidé de lancer dans le compartiment LUXFUNDS - PORTFOLIO STRATEGIC ALLOCATION deux nouvelles classes d'actions en 2026.

Monsieur Guy Rosseljong a renoncé à son mandat d'administrateur avec effet au 19 janvier 2026.



Informations supplémentaires

au 31 décembre 2025

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.