



R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Rapport annuel incluant les états financiers audités au 30 juin 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 manifesterait le désir.

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



Sommaire

Organisation	4
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	6
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	13
Etat globalisé du patrimoine.....	16
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net.....	17
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE.....	18
Etat du patrimoine	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	19
Statistiques.....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	24
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS.....	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques.....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	29
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	30
Etat du patrimoine	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	31
Statistiques.....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	35
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL.....	36
Etat du patrimoine	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	37
Statistiques.....	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	41
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	42
Etat du patrimoine	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	43
Statistiques.....	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	47
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION.....	48
Etat du patrimoine	48
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	49
Statistiques.....	50
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	51
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	53
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	54
Etat du patrimoine	54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	55
Statistiques.....	56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	59
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	60
Etat du patrimoine	60
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	61
Statistiques.....	62
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	63
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	64



Sommaire (suite)

LUXFUNDS - CASH EURO	65
Etat du patrimoine	65
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	66
Statistiques.....	67
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	68
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	69
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE	70
Etat du patrimoine	70
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	71
Statistiques.....	72
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	73
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	77
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED	78
Etat du patrimoine	78
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	79
Statistiques.....	80
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	81
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	85
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC	86
Etat du patrimoine	86
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	87
Statistiques.....	88
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	89
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	92
LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	93
Etat du patrimoine	93
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	94
Statistiques.....	95
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	96
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	99
LUXFUNDS - BOND EUR.....	101
Etat du patrimoine	101
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	102
Statistiques.....	103
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	104
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	107
LUXFUNDS - BOND USD	109
Etat du patrimoine	109
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	110
Statistiques.....	111
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	112
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	114
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN.....	115
Etat du patrimoine	115
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	116
Statistiques.....	117
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	118
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	120
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	121
Etat du patrimoine	121
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	122
Statistiques.....	123
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	124
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	125

Sommaire (suite)

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH	126
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	126
Statistiques.....	127
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY	128
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	128
Statistiques.....	129
Notes aux états financiers	130
Informations supplémentaires (non-auditées)	140



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 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
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. Jean FELL (jusqu'au 31 mars 2025) M. Fernand GRULMS (depuis le 1er avril 2025) M. Yves KUHN (depuis le 1er avril 2025) M. Christian STRASSER (jusqu'au 31 mars 2025)
Directoire de la Société de Gestion	Mme. Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG



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 du Conseil d'Administration

PARTIE GÉNÉRALE

Cet exercice aura marqué un tournant singulier sur les marchés financiers, entre évolutions macroéconomiques divergentes selon les zones géographiques et instabilité politique accrue. De ces douze derniers mois rythmés par des épisodes successifs de surperformance américaine, de soubresauts européens et de résilience chinoise se dégage un panorama globalement fracturé dont les investisseurs auront beaucoup appris.

La seconde moitié de l'année 2024 s'est révélée particulièrement favorable aux actions américaines, dont la performance cumulée s'affiche à 12,5%, comparée à une légère contre-performance de -0,5% pour les actions européennes. Les États-Unis ont confirmé leur statut de locomotive financière mondiale, portés par une croissance robuste (2,7% puis 2,5% annualisés sur les deux trimestres), une consommation solide et la flamboyance des valeurs technologiques, notamment les Magnificent 7. La victoire électorale de Donald Trump en novembre 2024 a eu pour effet de creuser l'écart avec le reste du monde, les marchés intégrant rapidement les politiques pro-croissance et protectionnistes du nouveau Président. Cette dynamique a déclenché une remontée des taux américains et un raffermissement du dollar, renforçant encore la prime de performance relative des actions américaines.

Sur la même période, L'Europe, a, pour sa part, souffert d'une instabilité politique majeure : les élections européennes ont révélé une poussée populiste, l'Assemblée nationale a été dissoute de manière inattendue en France et l'Allemagne a vécu une paralysie économique. Ces écueils se sont mêlés à un contexte économique déjà peu dynamique, entre croissance atone, consommation bridée par un excès d'épargne et des contraintes budgétaires fortes pesant sur la dépense publique. Conséquence logique : les flux d'investissement ont déserté le Vieux Continent en faveur des États-Unis.

En termes de politique monétaire, l'année 2024 a été celle des assouplissements coordonnés. La Réserve fédérale américaine (Fed) comme la Banque centrale européenne (BCE) ont procédé à des baisses cumulées de 100 points de base, la Fed débutant plus tardivement, en septembre, tandis que la BCE avait déjà engagé son cycle en juin. Aussi l'année 2025 s'est-elle ouverte sur un dilemme pour les banques centrales : les États-Unis, confrontés aux premiers effets déstabilisants des politiques tarifaires, ont vu leurs perspectives économiques s'assombrir, la croissance se contractant dès le premier trimestre et l'inflation repartant à la hausse autour de 2,7%. C'est alors que la Fed a temporairement suspendu son cycle de fléchissements de taux, prise en tenaille entre risques inflationnistes et ralentissement économique. En Europe, la BCE a poursuivi une politique de soutien modérée, profitant d'une inflation stable autour de 2% mais faisant face à une croissance toujours anémique.

La Chine, quant à elle, a fait montre de résilience. Son économie a dépassé les attentes en touchant des croissances supérieures à 5% tout au long de la période, appuyée par des mesures budgétaires ciblées et une politique monétaire accommodante. Toutefois, des fragilités demeurent, notamment la crise immobilière persistante qui bride la consommation intérieure.

Ainsi, les marchés financiers ont traversé une phase de volatilité particulièrement élevée. Le second semestre 2024 a été dominé par la vigueur américaine et la désaffection européenne, tandis que le premier semestre 2025 a vu l'émergence de nouveaux équilibres impliquant une meilleure résistance européenne, des marchés américains plus chahutés par la politique intérieure et des flux se réorientant partiellement vers les marchés émergents.

En termes d'allocation, la période a été marquée par plusieurs ajustements significatifs détaillés comme suit.

- En juillet 2024, la Consommation discrétionnaire a été réduite de surpondérée à neutre, en raison des craintes liées à la santé financière du consommateur.
- En août 2024, la montée de la volatilité a conduit à la neutralisation de l'exposition actions, auparavant surpondérée. Les obligations ont également été sous-pondérées et le cash est passé à neutre. Sur le plan sectoriel, l'Énergie a évolué de neutre à sous-pondérée. Pour réduire la cyclicité, le secteur de la Santé a été surpondéré.
- En octobre 2024, l'Énergie est passée de sous-pondérée à neutre, et l'obligataire a suivi la même évolution. L'Europe a été sous-pondérée alors que les marchés émergents ont évolué de sous-pondérés à neutres.
- À l'approche des élections américaines, un repositionnement pro-Trump a été effectué via la surpondération des marchés actions américains au détriment des marchés émergents. Pour profiter de la dérégulation, les banques américaines ont été surpondérées au détriment de l'Énergie.
- Dès l'annonce des résultats des élections, les actions au global ont été surpondérées via les États-Unis.

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

- Fin 2025, la Technologie est passée de surpondérée à neutre, au vu d'une valorisation qui a rapidement grimpé.
- En janvier 2025, l'Immobilier européen a été surpondéré en vue de profiter des baisses de taux directeurs prévues en Europe.
- En février 2025, la Consommation discrétionnaire a été surpondérée face à la Santé qui a été neutralisée.
- En mars 2025, les incertitudes s'intensifiant aux États-Unis, les actions américaines sont passées de surpondérées à neutres face aux actions européennes qui, elles, ont évolué de sous-pondérées à neutres, notamment via les mid-caps allemandes.
- Début avril 2025, les actions ont été neutralisées, les marchés émergents ont été achetés pour arriver à la neutralité, la Consommation discrétionnaire et la Finance ont été neutralisées. Le High Yield a été sous-pondéré.
- Courant avril 2025, après les annonces de tarifs, les actions ont été sous-pondérées via la vente d'actions américaines.

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

À la fin de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS - EQUITY EUROPE - Classe A a affiché une performance positive de +6,43%, tandis que le compartiment LUXFUNDS - EQUITY EUROPE - Classe M a enregistré une hausse de +6,76%.

Les principales contributions positives proviennent de titres industriels et financiers comme Vallourec, Eiffage, Dassault Aviation, Unicredit et Deutsche Telekom. Ces positions, après leur revalorisation significative, ont fait l'objet de prises de bénéfices ciblées.

En revanche, JD Sports et Ubisoft ont été cédées au cours de la période. Edenred et Novo Nordisk, malgré leur contribution défavorable, ont été renforcées sur repli. BE Semiconductor et Novo Nordisk ont également pesé sur la performance.

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 - Classe A a réalisé une performance négative de -0,83%. Le compartiment LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS - Classe M a, quant à lui, réalisé une performance de -0,54%.

Au cours de la période de référence, l'exposition à la Chine a été augmentée progressivement. En effet, la pondération de la Chine a d'abord été portée à neutre alors que la politique monétaire devenait de plus en plus accommodante et que les rumeurs d'un éventuel stimulus fiscal se renforçaient. Ensuite, la Chine a été portée en surpondération avec notamment l'achat de l'ETF iShares MSCI China Tech pour s'exposer aux entreprises technologiques chinoises suite à l'émergence de DeepSeek.

Au cours de la période de référence, l'Inde est, quant à elle, progressivement passée de surpondérée à neutre, notamment pour des raisons de valorisations élevées. Ce passage à la neutralité s'est notamment fait par des ventes partielles du fonds Goldman Sachs India Equity Portfolio. Toutefois, notons que ces ventes ont été compensées par des achats de l'ETF iShares MSCI India pour conserver un positionnement neutre et équilibré sur la zone géographique.

Au cours de la période de référence, le fonds JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities et le fonds Schroder International Selection Fund - All China Equity ont été vendus alors qu'une nouvelle position dans le fonds Acadian Emerging Markets Equity a été initiée. Les ETFs Xtrackers MSCI Emerging Markets et Amundi MSCI Emerging Markets ont également été vendus et de nouvelles positions dans les ETFs iShares EM Dividend et iShares MSCI EM ESG Enhanced ont été initiées. Par ailleurs, l'ETF Xtrackers MSCI Korea a été cédé contre le Franklin FTSE Korea UCITS ETF.

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

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA - Classe A enregistre une performance de 12,93%. LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA - Classe M affiche quant à lui une hausse de 13,27%.

La séquence sous revue a été marquée par des phases d'évolution contrastées, sur fond de contexte géopolitique et macroéconomique instable et caractérisé par une volatilité particulièrement élevée. Au second semestre 2024, l'optimisme des investisseurs, nourri par l'ancrage des anticipations d'une détente monétaire, a propulsé les indices américains vers des sommets historiques.

La dynamique de marché s'est par la suite nettement essoufflée, sous l'effet d'un reflux d'inquiétudes concernant la trajectoire inflationniste, alimenté notamment par la perspective de la nouvelle politique tarifaire restrictive de l'administration Trump. Dans ce contexte, ces évolutions ont inéluctablement dispersé la performance du compartiment à travers la période, exhortant à la révision du positionnement tant sur le plan stratégique que tactique.

Ainsi, le compartiment a cherché à tirer parti de la conjoncture à travers un positionnement sectoriel opportuniste. Les principaux ajustements ont consisté à prendre des bénéfices sur le secteur de la Technologie tout en renforçant de manière relative l'exposition aux valeurs financières et de la Santé entre juillet et décembre 2024.

Par ailleurs, le compartiment est demeuré surpondéré sur le secteur des Services de Communications, porté par la surperformance de ses poids lourds tels qu'Alphabet et Netflix. Enfin, le rattrapage du secteur industriel, favorisé en fin de période par les espoirs d'une reprise macroéconomique propice aux valeurs cycliques, a également contribué positivement à la performance du compartiment au cours du premier semestre de 2025. La tentation du marché à reconsidérer le risque commercial après l'annonce de l'ouverture des négociations sur les tarifs douaniers ont favorisé un rallye historique, catalysant ainsi un nouvel élan haussier sur les marchés d'actions.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL - Classe A a réalisé une performance positive de 3,15%. Le compartiment LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL - Classe M a, quant à lui, réalisé une performance de 3,46%. Enfin, le compartiment LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL - Classe A en USD affiche une performance de +11,14%.

L'appréciation de l'euro a nettement pesé sur la performance, ainsi qu'un positionnement trop défensif dans un contexte où l'économie américaine a surpris par sa résilience. Ainsi, la réduction du secteur de la Consommation discrétionnaire au profit de celui de la Santé, plus défensif, a pesé sur les performances.

En amont des élections américaines, un ajustement d'allocation a été effectué : le secteur bancaire américain et les petites capitalisations américaines ont été revus à la hausse, un positionnement initialement favorable mais qui s'est estompé en fin d'année. L'exposition au secteur de la Technologie, en fin d'année, a contribué négativement à la performance sur le premier semestre 2025, de même que la réduction de l'allocation au marché américain, mise en place lors de cette même période. Toutefois, la surpondération du secteur des Services de Communications s'est avérée positive.

En fin de période, les Services de Communications et l'Immobilier européen étaient surpondérés, tandis que l'Énergie et les Matériaux restaient sous-pondérés.

Les changements d'allocation du compartiment sont détaillés dans la partie générale.

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

LUXFUNDS - EQUITY GREEN

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS - EQUITY GREEN - Classe A a réalisé une performance négative de -4,40%. Le compartiment LUXFUNDS - EQUITY GREEN - Classe M a, quant à lui, réalisé une performance de -4,10%.

Le compartiment a été négativement impacté par les mauvaises performances des valeurs liées aux énergies renouvelables, à l'instar de First Solar, Enphase Energy, Array Technologies ou encore EDP Renováveis. Bien que des ventes partielles sur le titre ont été effectuées en cours de période, la mauvaise performance de Novo Nordisk a également nui au compartiment. En effet, le titre a souffert d'une lourde pression concurrentielle, de résultats cliniques décevants et d'une pression politique sur la tarification aux États-Unis.

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

Ces effets négatifs sur la performance ont été partiellement compensés par les très bonnes performances de SAP, Klepierre, ou encore Saint Gobain.

En cours de période, des positions ont été soldées, notamment sur Darling Ingredients et Nextracker, à la suite d'une mise à jour du fournisseur de données sur l'estimation de l'alignement taxonomique. La position sur E.ON a également été vendue, le titre étant devenu inéligible au regard des nouvelles lignes directrices de l'ESMA.

Enfin, des positions ont été initiées sur Nexans, Prysmian, Bureau Veritas, et Munters Group.

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

Des informations complémentaires sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment, se qualifiant d'Article 8 sous SFDR, figurent dans les annexes RTS, section "Informations supplémentaires (non-auditées)".

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION - Classe A a réalisé une performance négative de -8,36%. Le compartiment LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION - Classe M a, quant à lui, réalisé une performance de -8,08%.

Dans un contexte de tensions commerciales accrues où la visibilité est particulièrement réduite sur la croissance chinoise, l'appréciation de l'euro a fait obstacle à la performance du compartiment. En tant que fonds libellé en euros, l'exposition significative à des actifs en dollars a pesé sur les contributions exprimées dans la devise de référence.

Parmi les principaux points de faiblesse figurent Novo Nordisk, Merck, Neurocrine Biosciences, LVMH et Packaging Corp of America. Par ailleurs, la position sur Deckers Outdoor a été cédée au cours de la période.

À l'inverse, les meilleures contributions proviennent de valeurs de croissance et industrielles telles que Meta Platforms, Nvidia, Veeva Systems, Eiffage et Euronext.

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

Des informations complémentaires sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le compartiment, se qualifiant d'Article 8 sous SFDR, figurent dans les annexes RTS, section "Informations supplémentaires (non-auditées)".

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 du Conseil d'Administration (suite)

LUXFUNDS - CASH

Au cours de la période sous revue, la Banque centrale européenne (BCE) a poursuivi la baisse de son taux directeur, une ligne d'action inaugurée en juin 2024. En effet, son taux directeur a été abaissé à sept reprises, à chaque réunion de la BCE entre septembre 2024 et juin 2025. Dans l'ensemble, si l'institution s'est montrée particulièrement attentive aux chiffres économiques, elle a maintenu son biais accommodant, la trajectoire de l'inflation le lui permettant. Ainsi s'est-elle abstenue de communiquer prématurément sur ses prochaines actions, la politique tarifaire américaine rendant le contexte actuel d'autant plus incertain. Toutefois, la majorité des baisses de taux directeurs est désormais derrière nous.

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 LUXFUNDS Cash EURO atteint 1,72%, tandis que la durée moyenne de placement est restée proche à 153 jours (contre 158 jours en début de période). 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 Réserve fédérale américaine (Fed) a réajusté son taux directeur à la baisse à trois reprises lors du second semestre de 2024, mais ne l'a pas réduit en 2025. En effet, celui-ci se situe dans un intervalle de 4,25%- 4,50% à la fin de la période sous revue. Au cours de ses dernières réunions, la Fed a conservé un ton prudent dans un contexte particulièrement incertain, délivrant peu d'indications quant à l'orientation future de sa politique monétaire. Elle a également souligné la résilience de l'économie américaine et a réaffirmé que son positionnement actuel restait adapté.

Dans la perspective de baisses de taux amenées à se poursuivre à terme, la maturité moyenne pondérée (WAM) a augmenté au cours du deuxième semestre 2024 afin de bénéficier des taux élevés le plus longtemps possible. Toutefois, l'inflation s'avérant plus rigide qu'attendu, les attentes de fléchissements de taux directeurs ont été postposées, amenant la WAM à baisser au premier semestre de 2025 pour bénéficier des taux plus élevés sur les échéances plus courtes. Finalement, la durée moyenne de placement se situe à environ 141 jours contre 116 jours précédemment tandis que le rendement brut du compartiment LUXFUNDS Cash USD atteint 3,77% à l'issue de la période. Le compartiment est investi en obligations à coupons fixes (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.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE / BALANCED / DYNAMIC

Au cours de la période sous revue, les trois compartiments ont procédé à plusieurs repositionnements, détaillés dans la section Allocation de la Partie générale.

Cette période a été marquée par des événements majeurs ayant influencé le positionnement. Avant l'investiture de Donald Trump, des positions ont été prises sur les banques et petites capitalisations américaines, initialement favorables, mais dont l'impact s'est estompé en fin d'année. Ces mouvements ont conduit à une surpondération des actions, via les États-Unis, maintenue jusqu'au début du second trimestre 2025. Ce positionnement est devenu pénalisant avec la montée de la volatilité précédant le « Liberation Day ». Une réduction de l'exposition actions, principalement via les États-Unis, a alors été opérée au profit de l'Europe et des marchés émergents. Cette sous-pondération s'est révélée défavorable dans un contexte de rebond inattendu des actions. L'allocation sectorielle des derniers mois a partiellement atténué cette contre-performance. La surpondération du secteur des Services de Communications a notamment été favorable.

En fin de période, les Services de Communications et l'Immobilier européen étaient surpondérés, tandis que l'Énergie et les Matériaux restaient sous-pondérés.

Côté obligataire, la stratégie est restée stable, privilégiant les obligations d'État européennes et une duration courte, avec un impact positif sur la performance. Des ajustements tactiques ont été effectués sur des dettes souveraines des deux côtés de l'Atlantique pour exploiter les pics de volatilité. En anticipation d'un affaiblissement du dollar, une couverture partielle via contrat forward a été mise en place en fin de période.

Malgré une performance absolue positive des trois compartiments, ceux-ci terminent en sous-performance relative par rapport au marché.



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

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Tout au long de la période, les indicateurs quantitatifs se sont révélés particulièrement volatils, entraînant une modification significative de l'allocation en actions du compartiment. Bien que la période sous revue ait débuté et terminé avec une allocation en actions proche de 60 %, un pic à 68 % a été atteint durant l'été 2024, tandis qu'un point bas à 18 % a été enregistré en avril 2025.

Le P&L des positions en futures à l'issue de la période s'élève à -9.185.515,45 EUR.

À la fin de la période, le compartiment affiche une sous-performance principalement attribuable à un timing peu efficace de l'allocation en actions induit par les signaux quantitatifs. La sous-pondération en début de période, ainsi qu'au moment du rebond d'avril, figurent parmi les principaux facteurs explicatifs de cette sous-performance.

LUXFUNDS - BOND EUR

Le compartiment LUXFUNDS - BOND EUR - Classe A a réalisé une performance positive de 3,34%. Le compartiment LUXFUNDS - BOND EUR - Classe M a, quant à lui, réalisé une performance de 3,53%. Au cours de la période sous-revue, la durée du compartiment a été réduite au cours des trois premiers mois puis a été relevée à deux reprises, en octobre 2024 et en mars 2025, terminant la période un peu plus haut qu'elle ne l'avait débutée. Ces mouvements de durée ont principalement résulté de l'allocation aux obligations à long terme (7-10 ans) tandis que l'allocation aux obligations à très long terme (+10 ans) est restée relativement contenue. L'exposition aux obligations souveraines par rapport aux obligations d'entreprises a quelque peu augmenté. La majorité des mouvements sont relatifs à des expressions de préférence entre émetteurs souverains et entre émetteurs Corporates. Globalement, les choix entrepris en termes de poches de durée et d'obligations Corporates ont soutenu la performance.

LUXFUNDS - BOND USD

Le compartiment termine la seconde moitié de 2024 sur une performance de +4,53%. En fin de période, la durée du compartiment est légèrement supérieure par rapport à celle du début de période sous revue. Cette dernière avait été momentanément réduite d'août à mi-octobre 2024 ainsi qu'en mars 2025 afin d'exprimer un avis divergent sur les attentes du marché concernant la politique monétaire de la Fed. Le compartiment reste concentré sur les obligations de durées courte et intermédiaire et ce positionnement a soutenu la performance au cours de la période. De même, 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 GLOBAL GREEN

Le compartiment a enregistré une performance positive de 2,63% pour la classe d'actions A et 2,84% pour la classe d'actions M. Il a conservé une durée inférieure à celle du marché des obligations vertes, bien qu'elle ait été légèrement augmentée au cours de la période. Durant l'été, plusieurs titres émis par des sociétés françaises ont été cédés afin de réduire la sensibilité du produit à l'instabilité politique du compartiment. Les avoirs ont ainsi servi à financer des titres de dettes gouvernementales européennes, tels que l'Autriche, l'Allemagne ou encore des titres émis par des agences européennes.

Au cours du mois de novembre, le compartiment a désinvesti plusieurs titres pour des raisons de durabilité, liées à la publication des lignes directrices de l'ESMA à destination des fonds à dénomination durable. Les exclusions mises en place à cet effet (« Paris-Aligned Benchmark ») ont conduit à la vente de titres émis par des sociétés associées à des combustibles fossiles : E.ON et Avangrid. Si les instruments concernés étaient bel et bien des obligations vertes, l'ESMA n'avait à ce moment-là pas encore établi de distinction liée au type d'instrument. Les liquidités ont été réinvesties dans des obligations vertes de sociétés financières. Ces mêmes lignes directrices ont également amené au désinvestissement d'obligations vertes ENGIE et SSE, au profit de dette gouvernementale.

Le compartiment a terminé la période sous revue en étant exclusivement investi dans des obligations vertes, conformément à sa politique d'investissement.

Des informations complémentaires sur les objectifs d'investissement durable du produit classifié article 9 selon SFDR figurent dans les annexes RTS, section "Informations supplémentaires (non-auditées)".



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

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Le compartiment a enregistré une performance positive de 4,56%. Au cours de la période sous-revue, l'exposition aux obligations de bonne qualité est restée prépondérante. L'exposition aux obligations des pays émergents a été renforcée tandis que celle aux obligations à haut rendement a été diminuée lors des annonces du « Libération day ». Des positionnements tactiques sur les obligations d'États américaines et européennes ont permis de tirer profit de la forte volatilité des taux souverains.

Le compartiment affiche une surperformance à l'issue de la période sous-revue, grâce à trois moteurs de performance: le portage des obligations d'entreprises, l'allocation aux obligations de pays émergents et aux positionnements tactiques sur les obligations d'États.

Luxembourg, le 28 juillet 2025

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.

Aux Actionnaires de
LUXFUNDS
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBOURG

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de LUXFUNDS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 juin 2025, ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Jean-Philippe Bachelet, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Le 10 octobre 2025

Etat globalisé du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.503.197.248,03
Dépôts de garantie sur futures	1.400.413,17
Avoirs bancaires	90.201.793,12
A recevoir sur ventes de titres	1.507.256,18
A recevoir sur émissions d'actions	2.618.289,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.358.165,42
Plus-values non réalisées sur futures	216.327,54
Plus-values non réalisées sur changes à terme	931.519,96
A recevoir sur futures	50.238,62
Total de l'actif	2.612.481.251,45

Exigible

A payer sur achats de titres	3.273.662,99
A payer sur rachats d'actions	4.255.176,58
Frais à payer	2.905.907,61
A payer sur futures	3.647,38
Autres dettes	216.327,54
Total de l'exigible	10.654.722,10
Actif net à la fin de l'exercice	2.601.826.529,35

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net

du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	20.666.719,03
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	21.126.047,03
Intérêts bancaires	2.180.687,66
Autres commissions reçues	2.427,41
Autres revenus	350.316,52
Total des revenus	44.326.197,65

Charges

Commission de gestion	21.842.152,41
Commission de dépositaire	1.865.781,58
Frais bancaires et autres commissions	262.939,29
Frais sur transactions	4.270.777,95
Frais d'administration centrale	1.454.598,96
Frais professionnels	125.001,35
Autres frais d'administration	291.374,19
Taxe d'abonnement	1.088.193,98
Intérêts bancaires payés	51.057,84
Autres charges	486.405,62
Total des charges	31.738.283,17

Revenus nets des investissements	12.587.914,48
----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	12.411.807,82
- sur futures	-12.155.282,68
- sur changes à terme	9.726,06
- sur devises	-979.871,81
Résultat réalisé	11.874.293,87

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

- sur portefeuille-titres	22.038.047,74
- sur futures	247.323,51
- sur changes à terme	931.519,96

Résultat des opérations	35.091.185,08
-------------------------	---------------

Emissions	2.378.291.772,78
-----------	------------------

Rachats	-670.199.728,24
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	1.743.183.229,62
--	-------------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	858.643.299,73
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	2.601.826.529,35
--	-------------------------



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	227.132.809,44
Avoirs bancaires	4.300.502,55
A recevoir sur émissions d'actions	312.356,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	101.679,04
Total de l'actif	231.847.347,62

Exigible

A payer sur achats de titres	790.123,08
A payer sur rachats d'actions	196.956,09
Frais à payer	278.803,01
Total de l'exigible	1.265.882,18
Actif net à la fin de la période	230.581.465,44

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	914.544,2593	EUR	186,99	171.011.926,28
M	449.329,8462	EUR	132,57	59.569.539,16
				230.581.465,44

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	5.789.604,07
Intérêts bancaires	114.312,20
Autres revenus	49.116,87
Total des revenus	5.953.033,14

Charges

Commission de gestion	1.884.262,87
Commission de dépositaire	148.478,87
Frais bancaires et autres commissions	21.502,03
Frais sur transactions	950.825,23
Frais d'administration centrale	118.627,51
Frais professionnels	9.347,55
Autres frais d'administration	17.506,34
Taxe d'abonnement	77.354,04
Intérêts bancaires payés	191,35
Autres charges	50.880,60
Total des charges	3.278.976,39

Revenus nets des investissements	2.674.056,75
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.115.296,60
- sur changes à terme	10.161,16
- sur devises	1.823,76
Résultat réalisé	10.801.338,27

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

- sur portefeuille-titres	157.209,04
Résultat des opérations	10.958.547,31
Emissions	262.763.807,08
Rachats	-43.140.888,95
Total des variations de l'actif net	230.581.465,44
Total de l'actif net au début de la période	-
Total de l'actif net à la fin de la période	230.581.465,44

**LUXFUNDS - EQUITY EUROPE****Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	230.581.465,44

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	186,99
M	EUR	132,57

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	1.138.114,0507	-223.569,7914	914.544,2593
M	-	482.994,1368	-33.664,2906	449.329,8462



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CHF	11.742	Co Financière Richemont SA	2.201.888,58	1.878.202,72	0,81
CHF	2.070	Geberit AG Reg	1.292.922,47	1.382.481,75	0,60
CHF	4.968	Logitech Intl SA Reg	393.223,90	379.863,45	0,16
CHF	61.625	Nestlé SA Reg	5.880.802,78	5.199.396,41	2,26
CHF	52.796	Novartis AG Reg	5.225.503,74	5.434.318,73	2,36
CHF	17.984	Roche Holding Ltd Pref	5.148.409,58	4.973.742,23	2,16
CHF	6.951	Sika Ltd	1.490.921,88	1.602.497,86	0,70
CHF	106.417	UBS Group Inc	3.290.509,96	3.058.156,96	1,33
CHF	1.773	Zurich Insurance Group AG Reg	975.931,96	1.052.429,64	0,46
			25.900.114,85	24.961.089,75	10,84
DKK	101.247	Novo Nordisk AS B	8.568.987,73	5.965.440,29	2,59
EUR	4.675	Air Liquide SA	781.901,90	818.779,50	0,36
EUR	12.380	Airbus SE	1.938.173,85	2.194.478,80	0,95
EUR	39.366	Akzo Nobel NV Bearer Reg	2.302.377,77	2.338.340,40	1,01
EUR	6.694	Allianz SE Reg	2.396.513,69	2.303.405,40	1,00
EUR	18.591	Amundi SA	1.287.027,06	1.277.201,70	0,55
EUR	76.094	Anheuser-Busch InBev SA	4.621.583,19	4.431.714,56	1,92
EUR	11.848	ASML Holding NV	9.084.740,50	8.028.204,80	3,48
EUR	13.871	Assicurazioni Generali SpA	372.116,90	419.042,91	0,18
EUR	88.939	Axa SA	2.993.681,10	3.706.088,13	1,61
EUR	345.100	Banco Santander Reg SA	1.536.997,37	2.425.017,70	1,05
EUR	269.579	Bank of Ireland Group Plc	2.693.471,18	3.257.862,22	1,41
EUR	6.422	Bawag Group AG Bearer	412.170,49	696.144,80	0,30
EUR	11.891	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.641.085,35	1.510.751,55	0,66
EUR	15.550	Beiersdorf AG	1.885.225,62	1.657.630,00	0,72
EUR	41.957	BNP Paribas SA A	3.266.256,75	3.202.158,24	1,39
EUR	38.744	Brenntag AG	2.522.744,68	2.177.412,80	0,94
EUR	110.007	Bureau Veritas SA	3.024.958,73	3.183.602,58	1,38
EUR	19.954	CapGemini SE	3.360.408,06	2.894.327,70	1,26
EUR	9.791	Cie de Saint-Gobain SA	773.778,22	975.575,24	0,42
EUR	2.897	Dassault Aviation SA	520.112,63	869.679,40	0,38
EUR	50.975	Deutsche Post AG	1.883.551,28	1.998.729,75	0,87
EUR	57.930	Deutsche Telekom AG Reg	1.583.987,84	1.794.092,10	0,78
EUR	113.000	Edenred SA	3.529.501,38	2.970.770,00	1,29
EUR	15.909	Eiffage SA	1.445.067,98	1.897.148,25	0,82
EUR	104.582	Elisa Corp	4.659.198,12	4.923.720,56	2,14
EUR	665.211	ENEL SpA	4.732.910,98	5.358.939,82	2,32
EUR	53.453	Engie SA	798.167,05	1.065.051,03	0,46
EUR	5.689	EssilorLuxottica SA	1.429.789,48	1.324.968,10	0,57
EUR	2.586	Ferrari NV	1.028.588,12	1.076.034,60	0,47
EUR	20.942	Gaztransport et technigaz SA	3.175.859,60	3.522.444,40	1,53
EUR	1.236	HeidelbergMaterials AG Bearer	157.133,76	246.520,20	0,11
EUR	41.444	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.920.728,58	2.762.657,04	1,20
EUR	676	Hermes Intl SA	1.573.539,46	1.554.124,00	0,67
EUR	41.764	Iberdrola SA	544.387,51	680.335,56	0,30
EUR	42.775	Industria de Diseno Textil SA	2.030.530,77	1.889.799,50	0,82
EUR	186.598	Intesa Sanpaolo SpA	684.348,17	912.744,12	0,40
EUR	31.594	IPSOS SA	1.407.624,30	1.437.527,00	0,62
EUR	39.992	Jeronimo Martins SA Reg	749.474,62	859.028,16	0,37
EUR	407.816	KPN NV	1.521.681,72	1.686.726,98	0,73
EUR	8.868	L'Oréal SA	3.423.587,83	3.219.970,80	1,40
EUR	6.698	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.353.255,74	2.977.930,80	1,29

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	53.498	Michelin SA	1.701.862,33	1.687.326,92	0,73
EUR	70.311	Moncler SpA	3.818.930,97	3.402.349,29	1,48
EUR	1.902	Muenchener Rueckver AG REG	901.987,18	1.047.241,20	0,45
EUR	18.735	NN Group NV	873.811,98	1.057.028,70	0,46
EUR	447.556	Orange SA	5.573.285,91	5.780.185,74	2,51
EUR	14.564	Publicis Groupe SA	1.429.730,36	1.393.483,52	0,60
EUR	553	Rheinmetall AG	698.424,51	993.741,00	0,43
EUR	7.927	SAFRAN SA	1.973.625,09	2.187.059,30	0,95
EUR	37.067	Sanofi SA	3.430.158,07	3.047.278,07	1,32
EUR	16.569	SAP SE	3.702.972,94	4.277.287,35	1,86
EUR	17.261	Schneider Electric SE	3.906.507,30	3.897.533,80	1,69
EUR	15.731	Siemens AG Reg	3.111.707,45	3.423.852,15	1,48
EUR	12.982	Spie SAS	460.673,82	619.241,40	0,27
EUR	64.815	TAG Immobilien AG	991.513,96	978.058,35	0,42
EUR	46.327	Totalenergies SE	2.619.480,10	2.413.636,70	1,05
EUR	32.046	Unicredit SpA Reg	1.229.931,65	1.823.737,86	0,79
EUR	222.358	Vallourec Usines Tubes	3.336.631,25	3.489.908,81	1,51
EUR	15.499	Veolia Environnement SA	446.725,22	468.844,75	0,20
EUR	25.022	Vinci SA	2.672.698,91	3.130.252,20	1,36
EUR	67.377	Vonovia SE	1.892.424,54	2.015.246,07	0,87
			135.821.322,87	139.659.974,38	60,56
GBP	46.118	3i Group Plc	1.848.625,94	2.218.573,72	0,96
GBP	51.746	Admiral Group Plc	1.769.029,23	1.975.744,22	0,86
GBP	45.898	Ashtead Group Plc	2.322.366,93	2.502.210,36	1,09
GBP	37.976	AstraZeneca Plc	5.398.216,04	4.487.411,68	1,95
GBP	101.938	Centrica Plc	162.323,65	192.286,70	0,08
GBP	15.188	Coca-Cola HBC Ltd Reg	508.808,98	674.601,46	0,29
GBP	107.101	Diageo Plc	2.619.569,35	2.285.998,28	0,99
GBP	214.150	GSK Plc	3.725.402,61	3.475.674,21	1,51
GBP	71.789	Hikma Pharmaceutical Plc	1.682.497,49	1.666.404,64	0,72
GBP	366.092	HSBC Holdings Plc	2.996.285,15	3.769.350,44	1,63
GBP	52.724	Intertek Group Plc	3.180.810,84	2.918.050,98	1,27
GBP	5.496	Next Plc	668.844,47	798.313,16	0,35
GBP	296.608	Prudential Plc	2.695.681,84	3.160.599,80	1,37
GBP	24.575	Relx Plc	1.087.380,21	1.129.705,19	0,49
GBP	45.552	Rio Tinto Plc	2.633.886,69	2.257.830,46	0,98
GBP	130.257	SSE Plc	2.683.224,66	2.784.810,18	1,21
GBP	198.334	Tesco Plc	868.512,30	929.335,47	0,40
GBP	51.030	Unilever Plc	2.786.748,43	2.636.604,72	1,14
			39.638.214,81	39.863.505,67	17,29
NOK	22.602	SalMar ASA	1.110.635,23	831.037,38	0,36
SEK	255.486	Atlas Copco AB A	4.068.452,98	3.490.598,77	1,51
SEK	62.169	Essity AB B Reg	1.677.046,58	1.455.936,90	0,63
SEK	20.418	Swedbank AB A	382.963,57	457.181,15	0,20
			6.128.463,13	5.403.716,82	2,34
Total actions			217.167.738,62	216.684.764,29	93,98
Fonds d'investissement fermés					
EUR	19.939	Covivio SA Dist	1.050.068,91	1.067.733,45	0,46
EUR	24.777	Gecina Reg	2.146.399,78	2.311.694,10	1,00
Total fonds d'investissement fermés			3.196.468,69	3.379.427,55	1,46

* 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

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	9.000	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	2.157.096,60	2.244.600,00	0,97
EUR	73.988	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	4.454.296,49	4.824.017,60	2,09
Total tracker funds (OPCVM)			6.611.393,09	7.068.617,60	3,06
Total portefeuille-titres			226.975.600,40	227.132.809,44	98,50
Avoirs bancaires				4.300.502,55	1,87
Autres actifs/(passifs) nets				-851.846,55	-0,37
Total				230.581.465,44	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	16,86 %
Industrie	16,76 %
Services de santé	12,61 %
Biens de consommation non-cyclique	10,48 %
Biens de consommation durable	8,41 %
Technologies	7,91 %
Services de télécommunication	6,16 %
Energie	5,03 %
Services aux collectivités	4,57 %
Matières premières	4,36 %
Fonds d'investissement	3,06 %
Immobilier	2,29 %
Total	<u>98,50 %</u>

Répartition géographique

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

France	29,65 %
Royaume-Uni	17,00 %
Allemagne	12,10 %
Suisse	11,13 %
Pays-Bas	7,76 %
Italie	5,17 %
Danemark	2,59 %
Suède	2,34 %
Espagne	2,17 %
Finlande	2,14 %
Luxembourg	2,09 %
Belgique	1,92 %
Irlande	1,41 %
Portugal	0,37 %
Norvège	0,36 %
Autriche	0,30 %
Total	<u>98,50 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	58.842.226,74
Avoirs bancaires	897.373,72
A recevoir sur émissions d'actions	127.342,50
Total de l'actif	59.866.942,96

Exigible

A payer sur rachats d'actions	45.885,78
Frais à payer	65.943,38
Total de l'exigible	111.829,16
Actif net à la fin de la période	59.755.113,80

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	218.532,5771	EUR	146,43	31.999.181,35
M	285.773,9171	EUR	97,13	27.755.932,45
				59.755.113,80



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	172.521,77
Intérêts bancaires	28.929,36
Total des revenus	201.451,13

Charges

Commission de gestion	463.186,95
Commission de dépositaire	39.090,74
Frais bancaires et autres commissions	5.764,86
Frais sur transactions	42.453,12
Frais d'administration centrale	45.496,87
Frais professionnels	2.447,87
Autres frais d'administration	12.724,50
Taxe d'abonnement	9.900,84
Intérêts bancaires payés	1.024,14
Autres charges	8.579,79
Total des charges	630.669,68

Pertes nettes des investissements	-429.218,55
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-941.559,55
- sur changes à terme	-405,28
- sur devises	-29.172,96
Résultat réalisé	-1.400.356,34

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

- sur portefeuille-titres	244.791,16
Résultat des opérations	-1.155.565,18
Emissions	66.117.925,15
Rachats	-5.207.246,17
Total des variations de l'actif net	59.755.113,80
Total de l'actif net au début de la période	-
Total de l'actif net à la fin de la période	59.755.113,80



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Statistiques

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	59.755.113,80

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	146,43
M	EUR	97,13

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	240.638,1467	-22.105,5696	218.532,5771
M	-	305.860,4019	-20.086,4848	285.773,9171



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	31.571,491	JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	3.891.878,55	4.247.944,11	7,11
EUR	304.901	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	3.829.871,05	3.701.498,14	6,19
			7.721.749,60	7.949.442,25	13,30
USD	99.583	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	4.511.091,66	4.210.254,50	7,05
USD	9.475	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.697.231,12	1.672.215,57	2,80
USD	170.947	Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Eq UCITS II I Cap	3.874.714,65	3.872.312,31	6,48
USD	59.707	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	4.590.258,95	4.616.500,05	7,72
USD	54.143	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	2.580.241,11	2.591.776,59	4,34
			17.253.537,49	16.963.059,02	28,39
Total fonds d'investissement (OPCVM)			24.975.287,09	24.912.501,27	41,69
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	154.559	Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	4.302.001,39	4.929.659,31	8,25
EUR	650.628	iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	3.558.339,52	3.733.954,09	6,25
			7.860.340,91	8.663.613,40	14,50
GBP	70.974	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	6.152.778,91	6.098.931,76	10,21
USD	578.219	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	2.509.626,72	2.320.218,31	3,88
USD	439.703	iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	1.700.181,87	1.705.076,35	2,85
USD	1.550.744	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	7.535.093,96	7.314.426,23	12,24
USD	514.630	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	4.366.178,90	4.396.327,87	7,36
USD	251.552	iShares V Plc EM Dividend UCITS ETF Dist	3.497.947,22	3.431.131,55	5,74
			19.609.028,67	19.167.180,31	32,07
Total tracker funds (OPCVM)			33.622.148,49	33.929.725,47	56,78
Total portefeuille-titres			58.597.435,58	58.842.226,74	98,47
Avoirs bancaires				897.373,72	1,50
Autres actifs/(passifs) nets				15.513,34	0,03
Total				59.755.113,80	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 EMERGING MARKETS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	98,47 %
Total	98,47 %

Répartition géographique

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

Irlande	69,45 %
Luxembourg	29,02 %
Total	98,47 %



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	186.891.752,28
Avoirs bancaires	7.441.818,81
A recevoir sur émissions d'actions	454.571,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	53.386,73
Total de l'actif	194.841.528,98

Exigible

A payer sur rachats d'actions	579.418,24
Frais à payer	211.323,31
Total de l'exigible	790.741,55
Actif net à la fin de la période	194.050.787,43

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	476.721,1230	USD	262,72	125.244.054,93
M	344.663,3117	USD	199,63	68.806.732,50
				194.050.787,43



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en USD)

Revenus

Dividendes, nets	1.068.370,30
Intérêts bancaires	241.667,93
Autres revenus	12.852,35
Total des revenus	1.322.890,58

Charges

Commission de gestion	1.540.047,73
Commission de dépositaire	125.479,60
Frais bancaires et autres commissions	9.828,53
Frais sur transactions	155.156,32
Frais d'administration centrale	107.180,90
Frais professionnels	7.891,76
Autres frais d'administration	14.618,85
Taxe d'abonnement	62.914,17
Intérêts bancaires payés	18.246,78
Autres charges	26.992,05
Total des charges	2.068.356,69

Pertes nettes des investissements	-745.466,11
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-8.169.335,08
- sur devises	-8.429,32
Résultat réalisé	-8.923.230,51

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

- sur portefeuille-titres	24.594.089,39
Résultat des opérations	15.670.858,88

Emissions	236.013.742,13
-----------	----------------

Rachats	-57.633.813,58
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	194.050.787,43
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	194.050.787,43
---	----------------

**LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA****Statistiques**au 30 juin 2025
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	USD	194.050.787,43

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	USD	262,72
M	USD	199,63

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	696.738,4648	-220.017,3418	476.721,1230
M	-	387.921,2623	-43.257,9506	344.663,3117



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
Actions					
CAD	112.464	Lundin Mining Corp Reg	1.126.032,86	1.180.101,47	0,61
USD	19.879	Abbott Laboratories	2.300.479,18	2.703.742,79	1,39
USD	47.499	Alphabet Inc C	8.419.881,99	8.425.847,61	4,34
USD	40.030	Amazon.com Inc	7.790.545,66	8.782.181,70	4,53
USD	6.287	Amgen Inc	2.061.674,49	1.755.393,27	0,91
USD	32.256	Apple Inc Reg	7.258.438,62	6.617.963,52	3,41
USD	4.892	Applied Materials Inc	1.039.312,01	895.578,44	0,46
USD	3.701	Atmos Energy Corp	456.037,22	570.361,11	0,29
USD	3.512	Automatic Data Processing Inc	890.357,70	1.083.100,80	0,56
USD	63.495	Bank of America Corp	2.789.415,07	3.004.583,40	1,55
USD	205	Booking Holdings Inc	900.627,64	1.186.794,20	0,61
USD	24.484	Broadcom Inc Reg	4.295.595,21	6.749.014,60	3,48
USD	17.295	Chipotle Mexican Shares A	908.029,31	971.114,25	0,50
USD	3.585	Cigna Group Reg	1.220.764,20	1.185.129,30	0,61
USD	36.537	Coca-Cola Co	2.490.224,24	2.584.992,75	1,33
USD	13.666	Colgate-Palmolive Co	1.327.600,66	1.242.239,40	0,64
USD	5.900	Constellation Energy Corp	1.333.993,60	1.904.284,00	0,98
USD	2.334	Costco Wholesale Corp	2.162.048,86	2.310.519,96	1,19
USD	11.631	Datadog Inc Reg A	1.484.703,19	1.562.392,23	0,81
USD	4.152	Deckers Outdoor Corp	654.986,05	427.946,64	0,22
USD	3.868	Dell Technologies Inc	507.878,69	474.216,80	0,24
USD	3.364	Dick's Sporting Goods Inc	770.351,10	665.432,84	0,34
USD	5.152	Eaton Corp Plc	1.605.329,07	1.839.212,48	0,95
USD	3.460	Eli Lilly & Co	2.894.098,32	2.697.173,80	1,39
USD	17.897	Emerson Electric Co	2.176.145,01	2.386.207,01	1,23
USD	5.846	First Solar Inc	1.171.080,39	967.746,84	0,50
USD	4.143	Ge Vernova Inc	804.191,94	2.192.268,45	1,13
USD	12.021	General Electric Co	2.006.519,55	3.094.085,19	1,59
USD	4.772	Goldman Sachs Group Inc	2.488.551,68	3.377.383,00	1,74
USD	21.893	Hartford Insurance Group Inc	2.562.215,57	2.777.564,91	1,43
USD	6.531	Home Depot Inc	2.519.806,88	2.394.525,84	1,23
USD	12.475	Howmet Aerospace Inc Reg	1.273.921,76	2.321.971,75	1,20
USD	17.396	JPMorgan Chase & Co	3.861.960,85	5.043.274,36	2,60
USD	840	KLA Corp Reg	664.729,17	752.421,60	0,39
USD	12.421	Kroger Co Reg	680.795,01	890.958,33	0,46
USD	1.400	Linde Plc	624.358,00	656.978,00	0,34
USD	16.292	Marvell Technology Inc	1.637.720,06	1.261.000,80	0,65
USD	7.784	Mastercard Inc A	3.881.138,09	4.374.140,96	2,25
USD	1.196	MercadoLibre Inc	2.116.660,20	3.125.901,48	1,61
USD	9.375	Meta Platforms Inc A	4.922.512,83	6.919.593,75	3,57
USD	9.953	Micron Technology Inc	1.020.296,31	1.226.707,25	0,63
USD	27.554	Microsoft Corp	12.095.210,49	13.705.635,14	7,06
USD	2.914	Netflix Inc	2.150.703,90	3.902.224,82	2,01
USD	97.068	NVIDIA Corp	11.927.520,27	15.335.773,32	7,90
USD	21.827	Oracle Corp	3.612.356,89	4.772.037,01	2,46
USD	9.239	Palo Alto Networks Inc	1.696.517,38	1.890.668,96	0,97
USD	11.827	Pepsico Inc	1.909.796,66	1.561.637,08	0,81
USD	11.157	Progressive Corp	2.763.034,20	2.977.357,02	1,53
USD	6.729	Salesforce Inc	1.702.071,64	1.834.931,01	0,95
USD	12.433	Schlumberger NV	517.419,15	420.235,40	0,22
USD	1.375	ServiceNow Inc Reg	1.055.223,56	1.413.610,00	0,73
USD	7.196	Shopify Inc A Sub Reg	571.663,62	829.626,84	0,43
USD	3.927	Snowflake Inc A Reg	493.655,65	878.744,79	0,45

* 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 30 juin 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	11.668	T-Mobile US Inc	2.506.028,34	2.780.017,68	1,43
USD	10.612	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.969.619,18	2.403.511,88	1,24
USD	3.492	Tesla Inc	1.070.835,57	1.109.268,72	0,57
USD	3.625	Thermo Fisher Scientific Inc	1.995.799,92	1.469.792,50	0,76
USD	23.987	Uber Technologies Inc Reg	1.628.411,43	2.237.987,10	1,15
USD	1.103	United Rentals Inc	803.480,35	831.000,20	0,43
USD	1.404	United Therapeutics Corp	499.519,49	403.439,40	0,21
USD	37.180	Verizon Communications Inc	1.625.602,98	1.608.778,60	0,83
USD	3.625	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.686.623,42	1.613.850,00	0,83
USD	6.353	Vertiv Holdings Co A Reg	575.474,90	815.788,73	0,42
USD	12.369	Visa Inc A	3.599.359,16	4.391.613,45	2,26
USD	34.903	Walmart Inc Reg	3.012.086,29	3.412.815,34	1,76
USD	8.437	Waste Management Inc	1.902.887,98	1.930.554,34	1,00
USD	7.580	Zoetis Inc A	1.331.433,32	1.182.101,00	0,61
Total actions			154.677.311,12	179.114.945,74	92,30
			155.803.343,98	180.295.047,21	92,91
Fonds d'investissement fermés					
USD	9.853	American Tower Corp	2.096.221,19	2.177.710,06	1,12
USD	10.327	Iron Mountain Inc Dist	1.142.896,96	1.059.240,39	0,55
Total fonds d'investissement fermés			3.239.118,15	3.236.950,45	1,67
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	1.733.270,57	0,89
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.383.645,24	1.626.484,05	0,84
Total tracker funds (OPCVM)			3.255.200,76	3.359.754,62	1,73
Total portefeuille-titres			162.297.662,89	186.891.752,28	96,31
Avoirs bancaires				7.441.818,81	3,83
Autres actifs/(passifs) nets				-282.783,66	-0,14
Total				194.050.787,43	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	46,60 %
Biens de consommation durable	12,60 %
Finances	9,28 %
Services de santé	6,71 %
Industrie	6,39 %
Biens de consommation non-cyclique	5,00 %
Services aux collectivités	2,40 %
Services de télécommunication	2,26 %
Fonds d'investissement	1,73 %
Immobilier	1,67 %
Matières premières	0,95 %
Energie	0,72 %
Total	<u>96,31 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	90,79 %
Irlande	2,68 %
Taïwan	1,24 %
Canada	1,04 %
Royaume-Uni	0,34 %
Curaçao	0,22 %
Total	<u>96,31 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	187.643.484,60
Avoirs bancaires	8.990.698,28
A recevoir sur émissions d'actions	85.088,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	27.318,59
Total de l'actif	196.746.589,88

Exigible

A payer sur rachats d'actions	259.996,96
Frais à payer	231.813,11
Total de l'exigible	491.810,07
Actif net à la fin de la période	196.254.779,81

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR	400.946,1914	EUR	303,86	121.831.594,11
M	356.606,3972	EUR	164,35	58.608.517,16
USD	52.045,6953	USD	356,55	15.814.668,54
				196.254.779,81

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	1.763.393,87
Intérêts bancaires	135.843,89
Autres revenus	5.533,73
Total des revenus	1.904.771,49

Charges

Commission de gestion	1.800.462,98
Commission de dépositaire	142.314,91
Frais bancaires et autres commissions	19.053,45
Frais sur transactions	276.468,37
Frais d'administration centrale	117.843,86
Frais professionnels	8.906,81
Autres frais d'administration	15.647,09
Taxe d'abonnement	71.745,46
Intérêts bancaires payés	10.752,73
Autres charges	42.066,68
Total des charges	2.505.262,34

Pertes nettes des investissements	-600.490,85
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	94.446,94
- sur changes à terme	-225,62
- sur devises	-5.615,93
Résultat réalisé	-511.885,46

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

- sur portefeuille-titres	5.388.438,18
Résultat des opérations	4.876.552,72
Emissions	220.825.639,62
Rachats	-29.447.412,53
Total des variations de l'actif net	196.254.779,81
Total de l'actif net au début de la période	-
Total de l'actif net à la fin de la période	196.254.779,81



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Statistiques

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	196.254.779,81

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
EUR	EUR	303,86
M	EUR	164,35
USD	USD	356,55

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR	-	473.881,9822	-72.935,7908	400.946,1914
M	-	390.066,2043	-33.459,8071	356.606,3972
USD	-	57.847,2495	-5.801,5542	52.045,6953



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	26.999	Commonwealth Bank of Australia	2.266.985,77	2.785.222,73	1,42
AUD	9.437	CSL Ltd	1.322.406,05	1.261.917,63	0,64
AUD	26.364	Wesfarmers Ltd	1.171.471,34	1.247.609,91	0,64
AUD	48.128	Woolworths Group Ltd	918.405,45	836.037,25	0,43
			5.679.268,61	6.130.787,52	3,13
CAD	903	Constellation Software Inc	2.958.855,30	2.815.680,91	1,43
CAD	30.087	Royal Bank of Canada	3.463.514,55	3.371.999,28	1,72
			6.422.369,85	6.187.680,19	3,15
CHF	2.990	Geberit AG Reg	1.867.783,99	1.996.918,08	1,02
CHF	12.380	Nestlé SA Reg	1.191.318,45	1.044.519,72	0,53
CHF	16.188	Novartis AG Reg	1.647.413,63	1.666.238,95	0,85
CHF	3.809	Roche Holding Ltd Pref	1.088.896,90	1.053.435,51	0,54
			5.795.412,97	5.761.112,26	2,94
EUR	8.592	Allianz SE Reg	2.354.538,71	2.956.507,20	1,51
EUR	2.511	ASML Holding NV	2.016.098,43	1.701.453,60	0,87
EUR	18.270	Beiersdorf AG	2.187.810,29	1.947.582,00	0,99
EUR	126.732	E.ON SE Reg	1.947.617,49	1.980.187,50	1,01
EUR	39.608	Elisa Corp	1.871.420,10	1.864.744,64	0,95
EUR	244.141	ENEL SpA	1.882.253,87	1.966.799,90	1,00
EUR	36.666	Iberdrola SA	429.735,95	597.289,14	0,30
EUR	2.358	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.609.691,91	1.048.366,80	0,53
EUR	6.027	Schneider Electric SE	1.352.700,61	1.360.896,60	0,69
EUR	4.448	Siemens AG Reg	758.472,96	968.107,20	0,49
EUR	11.732	Vinci SA	1.237.118,90	1.467.673,20	0,75
			17.647.459,22	17.859.607,78	9,09
GBP	7.970	AstraZeneca Plc	1.113.677,95	941.770,36	0,48
GBP	21.699	Experian Plc	1.016.371,58	950.623,91	0,48
GBP	200.130	HSBC Holdings Plc	1.698.452,41	2.060.575,22	1,05
GBP	21.679	Unilever Plc	1.140.674,66	1.120.104,91	0,57
			4.969.176,60	5.073.074,40	2,58
JPY	46.500	Hitachi Ltd	1.005.483,94	1.153.240,99	0,59
JPY	53.400	Toyota Motor Corp	962.568,43	785.171,72	0,40
			1.968.052,37	1.938.412,71	0,99
USD	9.736	Abbott Laboratories	909.191,80	1.128.509,77	0,57
USD	10.900	AbbVie Inc	1.930.030,68	1.724.269,64	0,88
USD	42.530	Alphabet Inc A	6.770.205,59	6.387.473,92	3,25
USD	24.128	Amazon.com Inc	4.493.643,36	4.511.199,86	2,30
USD	6.479	Amgen Inc	1.575.968,39	1.541.675,12	0,79
USD	16.739	Analog Devices Inc	3.575.806,97	3.395.446,38	1,73
USD	36.067	Apple Inc Reg	7.498.676,30	6.306.345,99	3,21
USD	63.528	AT&T Inc	1.595.133,37	1.566.814,66	0,80
USD	5.207	Automatic Data Processing Inc	1.235.327,08	1.368.534,86	0,70
USD	45.894	Bank of America Corp	1.794.046,32	1.850.779,00	0,94
USD	5.569	Berkshire Hathaway Inc	2.284.082,40	2.305.482,47	1,17
USD	15.582	Broadcom Inc Reg	2.470.911,88	3.660.455,34	1,86
USD	3.550	Caterpillar Inc Reg	1.159.077,35	1.174.489,09	0,60
USD	14.384	CMS Energy Corp	822.703,96	849.261,56	0,43
USD	19.398	Coca-Cola Co	1.178.892,18	1.169.599,88	0,60
USD	1.339	Costco Wholesale Corp	1.082.525,40	1.129.648,59	0,58
USD	36.346	CSX Corp	1.129.214,16	1.010.712,44	0,51

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



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.632	Eaton Corp Plc	1.298.558,45	1.409.219,09	0,72
USD	4.288	Elevance Health Inc	1.524.712,53	1.421.391,24	0,72
USD	1.140	Eli Lilly & Co	888.741,81	757.341,23	0,39
USD	4.799	General Electric Co	698.216,24	1.052.679,91	0,54
USD	5.266	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	1.353.364,28	1.195.284,17	0,61
USD	4.566	Home Depot Inc	1.594.252,66	1.426.690,17	0,73
USD	6.023	Honeywell Intl Inc	1.201.062,17	1.195.360,70	0,61
USD	2.374	Intuitive Surgical Inc	1.382.944,69	1.099.416,52	0,56
USD	10.295	Johnson & Johnson	1.467.398,85	1.340.174,92	0,68
USD	10.736	JPMorgan Chase & Co	2.100.147,30	2.652.525,79	1,35
USD	3.780	Mastercard Inc A	1.574.543,61	1.810.237,94	0,92
USD	3.579	Mc Donald's Corp	909.312,17	891.150,87	0,45
USD	7.543	Meta Platforms Inc A	3.441.124,68	4.744.684,57	2,42
USD	21.906	Microsoft Corp	8.742.933,09	9.286.060,56	4,73
USD	16.796	Morgan Stanley	2.211.841,38	2.016.264,33	1,03
USD	2.077	NetFlix Inc	1.601.073,69	2.370.353,68	1,21
USD	64.559	NVIDIA Corp	7.274.261,23	8.692.412,14	4,43
USD	1.742	Parker Hannifin Corp	1.169.590,42	1.036.930,92	0,53
USD	9.737	Pepsico Inc	1.521.011,15	1.095.682,19	0,56
USD	9.564	Procter & Gamble Co	1.482.743,54	1.298.565,26	0,66
USD	10.081	RTX Corp Reg	991.020,56	1.254.497,72	0,64
USD	10.115	Salesforce Inc	2.318.954,16	2.350.655,66	1,20
USD	8.691	Tesla Inc	2.613.114,89	2.352.806,43	1,20
USD	21.099	The Walt Disney Co	1.905.703,89	2.229.833,81	1,14
USD	3.387	Thermo Fisher Scientific Inc	1.702.603,27	1.170.353,69	0,60
USD	9.092	TJX Cos Inc	1.070.264,27	956.852,80	0,49
USD	8.761	Uber Technologies Inc Reg	531.889,19	696.609,26	0,35
USD	5.788	Union Pacific Corp	1.290.597,78	1.134.909,70	0,58
USD	43.852	Verizon Communications Inc	1.771.299,30	1.617.075,20	0,82
USD	6.794	Visa Inc A	1.675.467,38	2.055.743,74	1,05
USD	14.032	Walmart Inc Reg	988.528,33	1.169.293,47	0,60
USD	21.023	Wells Fargo & Co	1.615.881,53	1.435.454,88	0,73
Total actions			103.418.595,68	106.297.211,13	54,17
			145.900.335,30	149.247.885,99	76,05
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	130.518	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	6.708.061,15	6.864.594,21	3,50
EUR	12.157	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	2.993.995,31	3.031.955,80	1,54
EUR	1.877.454	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	8.288.780,80	9.262.419,31	4,72
EUR	68.295	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.175.077,39	2.417.301,53	1,23
			20.165.914,65	21.576.270,85	10,99
USD	502.311	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	16.188.796,47	16.819.327,76	8,57
Total tracker funds (OPCVM)			36.354.711,12	38.395.598,61	19,56
Total portefeuille-titres			182.255.046,42	187.643.484,60	95,61
Avoirs bancaires				8.990.698,28	4,58
Autres actifs/(passifs) nets				-379.403,07	-0,19
Total				196.254.779,81	100,00

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



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	26,15 %
Fonds d'investissement	19,56 %
Biens de consommation durable	12,28 %
Finances	9,75 %
Services de santé	7,70 %
Industrie	7,55 %
Biens de consommation non-cyclique	7,31 %
Services aux collectivités	2,74 %
Services de télécommunication	2,57 %
Total	<u>95,61 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	53,45 %
Irlande	19,22 %
Allemagne	5,54 %
Canada	3,15 %
Australie	3,13 %
Suisse	2,94 %
Royaume-Uni	2,10 %
France	1,97 %
Italie	1,00 %
Japon	0,99 %
Finlande	0,95 %
Pays-Bas	0,87 %
Espagne	0,30 %
Total	<u>95,61 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	82.430.393,09
Avoirs bancaires	1.516.391,51
A recevoir sur émissions d'actions	32.450,67
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	130.586,82
Total de l'actif	84.109.822,09

Exigible

A payer sur rachats d'actions	387.008,67
Frais à payer	107.631,55
Total de l'exigible	494.640,22
Actif net à la fin de la période	83.615.181,87

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	778.409,5395	EUR	105,98	82.498.253,70
M	11.560,4815	EUR	96,62	1.116.928,17
				83.615.181,87



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	1.540.948,97
Intérêts bancaires	40.054,14
Autres revenus	115.179,14
Total des revenus	1.696.182,25

Charges

Commission de gestion	916.242,98
Commission de dépositaire	66.677,29
Frais bancaires et autres commissions	9.089,08
Frais sur transactions	92.836,53
Frais d'administration centrale	69.671,28
Frais professionnels	4.189,35
Autres frais d'administration	22.984,45
Taxe d'abonnement	41.656,94
Intérêts bancaires payés	71,28
Autres charges	15.536,60
Total des charges	1.238.955,78

Revenus nets des investissements	457.226,47
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-773.408,95
- sur devises	-31.094,41
Résultat réalisé	-347.276,89

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

- sur portefeuille-titres	-4.148.742,60
Résultat des opérations	-4.496.019,49

Emissions	120.040.415,29
-----------	----------------

Rachats	-31.929.213,93
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	83.615.181,87
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	83.615.181,87
---	---------------

**LUXFUNDS - EQUITY GREEN****Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	83.615.181,87

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	105,98
M	EUR	96,62

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	1.027.294,4853	-248.884,9458	778.409,5395
M	-	60.812,8743	-49.252,3928	11.560,4815



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
DKK	17.977	Novo Nordisk AS B	2.137.060,01	1.059.198,99	1,27
DKK	45.403	Orsted Reg	2.264.903,20	1.655.221,46	1,98
DKK	88.418	Vestas Wind Systems A/S	1.694.047,76	1.126.051,80	1,35
			6.096.010,97	3.840.472,25	4,60
EUR	12.524	Acciona SA	1.440.164,32	1.913.667,20	2,29
EUR	39.087	Accor SA	1.526.506,19	1.732.726,71	2,07
EUR	104.052	Ahold Delhaize NV	3.088.263,36	3.693.846,00	4,42
EUR	98.017	Alstom	1.749.662,96	1.940.736,60	2,32
EUR	74.611	Bureau Veritas SA	2.159.511,58	2.159.242,34	2,58
EUR	32.004	Cie de Saint-Gobain SA	2.519.939,24	3.188.878,56	3,81
EUR	250.889	EDP Renovaveis SA	2.920.864,91	2.377.173,28	2,84
EUR	422.841	ENEL SpA	2.875.318,80	3.406.407,10	4,07
EUR	223.339	Forvia SE	2.302.923,84	1.923.395,47	2,30
EUR	49.610	Kingspan Group	4.273.901,50	3.581.842,00	4,28
EUR	24.288	Nexans SA	2.334.429,65	2.693.539,20	3,22
EUR	53.146	Prysmian SpA	3.190.958,36	3.190.885,84	3,82
EUR	15.957	SAP SE	2.881.515,06	4.119.299,55	4,93
EUR	7.717	Schneider Electric SE	1.703.913,60	1.742.498,60	2,08
EUR	136.208	Veolia Environnement SA	3.955.786,37	4.120.292,00	4,93
			38.923.659,74	41.784.430,45	49,96
GBP	4.060.804	Vodafone Group Plc	3.422.495,02	3.687.959,55	4,41
NOK	30.283	Bakkafrost P/F Reg	1.427.716,90	1.156.789,79	1,38
NOK	119.394	Borregaard ASA	1.928.777,44	1.993.954,42	2,39
NOK	28.237	SalMar ASA	1.386.525,32	1.038.226,81	1,24
			4.743.019,66	4.188.971,02	5,01
SEK	252.963	Billerud AB	2.241.834,40	2.219.293,23	2,65
SEK	101.499	Munters Group AB B Reg	1.790.003,73	1.252.918,50	1,50
			4.031.838,13	3.472.211,73	4,15
USD	504.866	Array Technology Inc	4.410.371,59	2.538.528,55	3,04
USD	14.286	Autodesk Inc	3.178.288,13	3.768.976,50	4,51
USD	31.204	Enphase Energy Inc	2.451.861,51	1.054.404,81	1,26
USD	16.683	First Solar Inc	3.209.262,68	2.353.591,12	2,82
USD	12.386	Installed Building Prod Inc	2.717.749,72	1.903.394,85	2,28
USD	6.121	Microsoft Corp	2.406.653,52	2.594.721,84	3,10
USD	20.102	Republic Services Inc	3.767.881,75	4.224.777,76	5,05
USD	57.425	SolarEdge Technologies Inc	1.149.465,98	998.355,21	1,19
			23.291.534,88	19.436.750,64	23,25
Total actions			80.508.558,40	76.410.795,64	91,38

* 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

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement fermés					
EUR	85.285	Klepierre Dist	2.150.887,70	2.851.930,40	3,41
USD	138.382	Hannon Armstrong Sust Infr Cap Dist	3.919.689,59	3.167.667,05	3,79
Total fonds d'investissement fermés			6.070.577,29	6.019.597,45	7,20
Total portefeuille-titres			86.579.135,69	82.430.393,09	98,58
Avoirs bancaires				1.516.391,51	1,81
Autres actifs/(passifs) nets				-331.602,73	-0,39
Total				83.615.181,87	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	33,23 %
Services aux collectivités	13,82 %
Technologies	12,54 %
Energie	9,66 %
Finances	7,20 %
Biens de consommation non-cyclique	7,04 %
Matières premières	5,04 %
Services de télécommunication	4,41 %
Biens de consommation durable	4,37 %
Services de santé	1,27 %
Total	<u>98,58 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	27,04 %
France	26,72 %
Italie	7,89 %
Espagne	5,13 %
Allemagne	4,93 %
Danemark	4,60 %
Pays-Bas	4,42 %
Royaume-Uni	4,41 %
Irlande	4,28 %
Suède	4,15 %
Norvège	3,63 %
Feroe (Iles)	1,38 %
Total	<u>98,58 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	165.844.795,73
Avoirs bancaires	9.755.407,05
A recevoir sur émissions d'actions	110.616,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	101.034,15
Total de l'actif	175.811.853,28

Exigible

A payer sur achats de titres	1.783.484,61
A payer sur rachats d'actions	127.369,00
Frais à payer	223.429,11
Total de l'exigible	2.134.282,72
Actif net à la fin de la période	173.677.570,56

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	685.555,3186	EUR	218,86	150.038.274,36
M	165.557,4923	EUR	142,79	23.639.296,20
				173.677.570,56



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	1.960.826,52
Intérêts bancaires	117.854,83
Autres revenus	51.192,43
Total des revenus	2.129.873,78

Charges

Commission de gestion	1.788.275,23
Commission de dépositaire	133.460,98
Frais bancaires et autres commissions	13.448,24
Frais sur transactions	689.407,34
Frais d'administration centrale	110.411,01
Frais professionnels	8.349,10
Autres frais d'administration	14.435,95
Taxe d'abonnement	80.107,01
Intérêts bancaires payés	5.385,22
Autres charges	31.803,62
Total des charges	2.875.083,70

Pertes nettes des investissements	-745.209,92
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.759.789,56
- sur changes à terme	32,19
- sur devises	-315.465,53
Résultat réalisé	-4.820.432,82

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

- sur portefeuille-titres	-11.497.943,80
Résultat des opérations	-16.318.376,62
Emissions	224.026.854,22
Rachats	-34.030.907,04
Total des variations de l'actif net	173.677.570,56
Total de l'actif net au début de la période	-
Total de l'actif net à la fin de la période	173.677.570,56

**LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION****Statistiques**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	173.677.570,56

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	218,86
M	EUR	142,79

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	824.385,3711	-138.830,0525	685.555,3186
M	-	175.669,8763	-10.112,3840	165.557,4923



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CHF	15.007	Roche Holding Ltd Pref	4.282.867,16	4.150.408,68	2,39
CHF	7.301	Sika Ltd	1.564.580,61	1.683.187,58	0,97
			5.847.447,77	5.833.596,26	3,36
DKK	58.362	Novo Nordisk AS B	3.835.852,16	3.438.670,05	1,98
EUR	6.468	ASML Holding NV	4.533.161,67	4.382.716,80	2,52
EUR	16.465	Beiersdorf AG	2.002.194,76	1.755.169,00	1,01
EUR	14.087	Eiffage SA	1.224.650,53	1.679.874,75	0,97
EUR	3.221	Ferrari NV	1.264.179,40	1.340.258,10	0,77
EUR	20.990	Gaztransport et technigaz SA	3.484.129,53	3.530.518,00	2,03
EUR	49.923	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.505.241,84	3.327.867,18	1,92
EUR	727	Hermes Intl SA	1.507.985,72	1.671.373,00	0,96
EUR	79.315	Industria de Diseno Textil SA	3.768.233,10	3.504.136,70	2,02
EUR	18.707	Kone Oyj B	921.033,53	1.045.347,16	0,60
EUR	5.546	L'Oréal SA	2.125.336,73	2.013.752,60	1,16
EUR	6.486	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.234.104,81	2.883.675,60	1,66
			28.570.251,62	27.134.688,89	15,62
GBP	25.059	3i Group Plc	1.139.741,48	1.205.499,78	0,69
GBP	33.884	Unilever Plc	1.827.898,35	1.750.709,67	1,01
			2.967.639,83	2.956.209,45	1,70
SEK	164.981	Atlas Copco AB A	2.610.736,87	2.254.066,66	1,30
USD	10.500	Accenture Plc	3.237.364,62	2.674.573,89	1,54
USD	58.253	Alphabet Inc A	9.018.987,44	8.748.871,82	5,04
USD	19.426	Amazon.com Inc	3.736.251,49	3.632.069,32	2,09
USD	42.511	Apple Inc Reg	8.508.179,51	7.433.084,94	4,28
USD	17.315	Applied Materials Inc	2.725.147,26	2.701.429,22	1,56
USD	4.088	Automatic Data Processing Inc	1.144.199,06	1.074.432,59	0,62
USD	4.995	Caterpillar Inc Reg	1.822.717,27	1.652.555,78	0,95
USD	5.100	Chubb Ltd N	1.387.161,05	1.259.222,77	0,72
USD	33.890	Coca-Cola Co	2.068.831,57	2.043.393,13	1,18
USD	27.972	Colgate-Palmolive Co	2.518.428,47	2.166.912,22	1,25
USD	5.617	Eli Lilly & Co	4.201.783,44	3.731.566,40	2,15
USD	800	EMCOR Group Inc	368.665,50	364.677,01	0,21
USD	4.863	IDEXX Laboratories Inc	2.041.108,89	2.222.789,69	1,28
USD	2.391	Intuit Inc	1.361.765,91	1.604.928,69	0,92
USD	1.260	Intuitive Surgical Inc	569.406,30	583.515,08	0,34
USD	14.451	IQVIA Holdings Inc Reg	1.822.281,93	1.940.798,61	1,12
USD	3.600	Linde Plc	1.555.532,10	1.439.723,88	0,83
USD	7.949	Mastercard Inc A	3.912.776,07	3.806.767,56	2,19
USD	55.908	Merck & Co Inc	5.213.171,11	3.771.669,75	2,17
USD	9.069	Meta Platforms Inc A	4.591.243,20	5.704.566,40	3,28
USD	22.758	Microsoft Corp	9.112.823,18	9.647.227,53	5,55
USD	38.546	NetApp Inc	4.152.755,92	3.500.150,25	2,02
USD	1.173	Netflix Inc	1.079.550,01	1.338.673,50	0,77
USD	14.265	Neurocrine Biosciences Inc	1.897.316,46	1.528.010,78	0,88
USD	38.683	NVIDIA Corp	4.163.070,13	5.208.392,00	3,00
USD	62.958	Omnicom Group Inc	5.324.242,69	3.859.893,06	2,22
USD	22.217	Packaging Corp of America	4.891.691,44	3.568.087,31	2,05
USD	1.504	Parker Hannifin Corp	969.244,77	895.260,68	0,52
USD	8.501	Paycom Software Inc	1.754.707,81	1.676.437,19	0,97
USD	42.090	Pepsico Inc	5.032.446,15	4.736.290,78	2,73

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.704	Progressive Corp	1.155.181,76	1.069.805,22	0,62
USD	14.715	Qualcomm Inc	2.543.828,54	1.997.196,95	1,15
USD	7.610	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.058.846,96	3.404.849,16	1,96
USD	3.188	S&P Global Inc	1.440.085,96	1.432.589,50	0,82
USD	10.440	Salesforce Inc	3.137.932,75	2.426.183,40	1,40
USD	5.078	Synopsys Inc	2.144.638,47	2.218.671,42	1,28
USD	5.880	Thermo Fisher Scientific Inc	2.195.306,78	2.031.792,06	1,17
USD	12.786	United Therapeutics Corp	4.430.853,05	3.131.120,76	1,80
USD	11.126	Veeva Syst Inc	2.412.858,39	2.730.582,48	1,57
USD	19.193	Visa Inc A	6.125.366,97	5.807.460,93	3,34
Total actions			129.827.750,38	120.766.223,71	69,54
Fonds d'investissement fermés			173.659.678,63	162.383.455,02	93,50
EUR	19.173	Gecina Reg	1.701.062,21	1.788.840,90	1,03
USD	93.364	Kimco Realty Op Llc	1.981.998,69	1.672.499,81	0,96
Total fonds d'investissement fermés			3.683.060,90	3.461.340,71	1,99
Total portefeuille-titres			177.342.739,53	165.844.795,73	95,49
Avoirs bancaires				9.755.407,05	5,62
Autres actifs/(passifs) nets				-1.922.632,22	-1,11
Total				173.677.570,56	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	37,15 %
Services de santé	18,81 %
Biens de consommation durable	14,00 %
Biens de consommation non-cyclique	8,34 %
Matières premières	5,77 %
Industrie	5,37 %
Energie	2,03 %
Finances	2,03 %
Immobilier	1,03 %
Fonds immobiliers	0,96 %
Total	<u>95,49 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	67,41 %
France	7,81 %
Suisse	4,08 %
Pays-Bas	3,29 %
Allemagne	2,93 %
Royaume-Uni	2,53 %
Espagne	2,02 %
Danemark	1,98 %
Irlande	1,54 %
Suède	1,30 %
Finlande	0,60 %
Total	<u>95,49 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	100.806.936,10
Avoirs bancaires	3.169.165,49
A recevoir sur émissions d'actions	102.903,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	78.198,94
Total de l'actif	104.157.203,89

Exigible

A payer sur rachats d'actions	50.013,71
Frais à payer	134.379,93
Total de l'exigible	184.393,64
Actif net à la fin de la période	103.972.810,25

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	704.643,6738	EUR	147,55	103.972.810,25
				103.972.810,25

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	829.365,33
Intérêts bancaires	86.449,42
Autres revenus	14.826,09
Total des revenus	930.640,84

Charges

Commission de gestion	1.046.253,73
Commission de dépositaire	76.656,37
Frais bancaires et autres commissions	10.251,94
Frais sur transactions	379.770,36
Frais d'administration centrale	76.344,29
Frais professionnels	4.791,48
Autres frais d'administration	12.958,92
Taxe d'abonnement	49.770,47
Intérêts bancaires payés	12.877,03
Autres charges	18.061,17
Total des charges	1.687.735,76

Pertes nettes des investissements	-757.094,92
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-9.269.395,53
- sur devises	-113.390,68
Résultat réalisé	-10.139.881,13

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

- sur portefeuille-titres	10.653.863,06
Résultat des opérations	513.981,93

Emissions	129.380.051,64
-----------	----------------

Rachats	-25.921.223,32
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	103.972.810,25
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	103.972.810,25
---	----------------



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Statistiques

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	103.972.810,25

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	147,55

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	889.407,3497	-184.763,6759	704.643,6738



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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					
CHF	2.672	Allreal Holding AG Partizsch	473.194,02	532.501,21	0,51
CHF	1.723	Swisscom Ltd Reg	933.997,61	1.037.318,86	1,00
			1.407.191,63	1.569.820,07	1,51
EUR	217.971	KPN NV	834.066,03	901.528,06	0,87
EUR	23.879	Publicis Groupe SA	2.035.941,62	2.284.742,72	2,20
EUR	4.060	Scout24 AG	383.014,31	475.426,00	0,46
EUR	39.913	Universal Music Group NV	985.163,02	1.096.809,24	1,06
EUR	138.720	Vonovia SE	3.878.002,34	4.149.115,20	3,99
EUR	31.124	Warehouses De Pauw NV Reg	597.280,60	644.266,80	0,62
			8.713.467,92	9.551.888,02	9,20
GBP	77.323	Auto Trader Gr Plc	662.297,09	744.308,30	0,72
GBP	108.434	Informa Plc	936.977,63	1.020.231,96	0,98
GBP	122.312	WPP Plc	744.572,08	732.072,09	0,70
			2.343.846,80	2.496.612,35	2,40
JPY	4.300	Konami Group Corp	465.342,06	578.615,48	0,56
JPY	155.200	LY Corp Reg	478.114,08	485.507,95	0,47
JPY	39.900	Nintendo Co Ltd	2.292.210,00	3.266.355,71	3,14
JPY	9.200	Softbank Group Corp	552.971,91	570.555,93	0,55
			3.788.638,05	4.901.035,07	4,72
SEK	84.568	Castellum AB	842.621,37	937.713,59	0,90
SEK	120.380	Telia Co AB	372.593,56	365.525,15	0,35
			1.215.214,93	1.303.238,74	1,25
USD	45.683	Alphabet Inc C	7.173.014,92	6.906.176,38	6,64
USD	15.590	AT&T Inc	376.597,54	384.501,96	0,37
USD	21.775	Comcast Corp A	664.926,21	662.305,91	0,64
USD	15.011	Electronic Arts Inc	1.925.282,38	2.043.000,43	1,97
USD	14.600	Fox Corp A Reg When Issued	649.260,20	697.276,29	0,67
USD	35.050	Interpublic Gr Cos Inc	751.632,39	731.228,91	0,70
USD	25.290	Match Group Inc Reg	648.326,69	665.764,53	0,64
USD	12.343	Meta Platforms Inc A	6.034.366,92	7.763.972,11	7,47
USD	3.493	Netflix Inc	2.675.589,59	3.986.348,30	3,83
USD	15.734	Omnicom Group Inc	1.157.769,94	964.636,07	0,93
USD	18.686	Take-Two Interactive Softw Inc	3.203.505,69	3.867.304,50	3,72
USD	54.586	The Walt Disney Co	4.525.024,26	5.768.885,17	5,55
USD	31.370	Verizon Communications Inc	1.215.291,53	1.156.792,14	1,11
			31.000.588,26	35.598.192,70	34,24
Total actions			48.468.947,59	55.420.786,95	53,32
Fonds d'investissement fermés					
EUR	8.402	Aedifica SICAFI Dist	483.003,42	554.952,10	0,53
EUR	10.440	Covivio SA Dist	500.867,20	559.062,00	0,54
EUR	10.303	Gecina Reg	924.123,79	961.269,90	0,92
EUR	37.101	Klepierre Dist	1.064.026,65	1.240.657,44	1,19
EUR	93.965	Merlin Properties SOCIMI SA	955.534,30	1.045.830,45	1,01
Total fonds d'investissement fermés			3.927.555,36	4.361.771,89	4,19

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	207.026	Amundi ETF ICAV S&P World Communication Serv Screen Cap	3.215.113,78	3.674.711,50	3,53
EUR	360.000	iShares Edge Plc MSCI Europe Quality Fact UCITS ETF Cap	3.860.172,00	3.797.280,00	3,65
EUR	1.980.944	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	8.492.751,66	9.772.987,22	9,40
EUR	92.864	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	2.010.263,45	2.280.739,84	2,19
			17.578.300,89	19.525.718,56	18,77
USD	112.427	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	10.083.016,68	11.273.360,17	10,84
USD	93.260	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld UCITS ETF 1C Cap	10.095.252,52	10.225.298,53	9,84
			20.178.269,20	21.498.658,70	20,68
Total tracker funds (OPCVM)			37.756.570,09	41.024.377,26	39,45
Total portefeuille-titres			90.153.073,04	100.806.936,10	96,96
Avoirs bancaires				3.169.165,49	3,05
Autres actifs/(passifs) nets				-3.291,34	-0,01
Total				103.972.810,25	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	39,45 %
Technologies	26,48 %
Biens de consommation durable	14,95 %
Immobilier	6,32 %
Services de télécommunication	4,89 %
Finances	4,87 %
Total	<u>96,96 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	39,45 %
Etats-Unis d'Amérique	34,24 %
France	4,85 %
Japon	4,72 %
Allemagne	4,45 %
Pays-Bas	1,93 %
Royaume-Uni	1,70 %
Suisse	1,51 %
Suède	1,25 %
Belgique	1,15 %
Espagne	1,01 %
Jersey	0,70 %
Total	<u>96,96 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.449.451,24
Avoirs bancaires	1.991.470,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.939,76
Total de l'actif	19.451.861,39

Exigible

A payer sur achats de titres	821.444,89
Frais à payer	13.440,09
Total de l'exigible	834.884,98
Actif net à la fin de la période	18.616.976,41

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	63.144,7863	USD	294,83	18.616.976,41
				18.616.976,41

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en USD)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	45.203,76
Intérêts bancaires	29.039,19
Autres revenus	72,27
Total des revenus	74.315,22

Charges

Commission de gestion	89.223,92
Commission de dépositaire	7.222,23
Frais bancaires et autres commissions	1.205,75
Frais sur transactions	15.373,02
Frais d'administration centrale	20.353,19
Frais professionnels	827,08
Autres frais d'administration	15.662,60
Taxe d'abonnement	1.766,91
Autres charges	2.983,79
Total des charges	154.618,49

Pertes nettes des investissements	-80.303,27
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	459.211,40
- sur devises	-369,39
Résultat réalisé	378.538,74

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

- sur portefeuille-titres	230.089,92
---------------------------	------------

Résultat des opérations	608.628,66
-------------------------	------------

Emissions	22.485.473,14
-----------	---------------

Rachats	-4.477.125,39
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	18.616.976,41
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	18.616.976,41
---	---------------

**LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS****Statistiques**

au 30 juin 2025
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	USD	18.616.976,41

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	USD	294,83

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	78.675,0588	-15.530,2725	63.144,7863



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	300.000	EIB 0.375% 21/26.03.26	291.183,00	291.915,00	1,57
USD	200.000	EIB 2.75% 22/15.08.25	197.454,34	199.566,00	1,07
USD	300.000	IBRD 0.5% Ser 101234 20/28.10.25	291.181,20	296.266,50	1,59
USD	500.000	IBRD 3.125% Ser 100598 18/20.11.25	496.138,00	497.617,50	2,67
USD	450.000	KFW 0.375% 20/18.07.25	436.113,00	449.142,75	2,41
USD	450.000	KFW 5.125% 23/29.09.25	452.664,72	450.711,00	2,42
Total obligations			2.164.734,26	2.185.218,75	11,73
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
USD	1.350.000	US 0% T-Bills 24/02.10.25	1.297.169,02	1.335.314,57	7,17
USD	1.150.000	US 0% T-Bills 24/04.09.25	1.109.041,42	1.141.194,62	6,13
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/10.07.25	970.007,50	998.957,35	5,37
USD	700.000	US 0% T-Bills 24/26.12.25	673.613,51	685.839,46	3,68
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 24/28.11.25	1.155.864,23	1.179.469,14	6,34
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/30.10.25	961.796,94	985.997,50	5,30
USD	800.000	US 0% T-Bills 25/01.07.25	789.864,97	799.908,00	4,30
USD	800.000	US 0% T-Bills 25/13.11.25	783.991,03	787.666,72	4,23
USD	850.000	US 0% T-Bills 25/14.05.26	821.239,58	821.323,98	4,41
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/16.04.26	1.155.724,16	1.163.044,62	6,25
USD	800.000	US 0% T-Bills 25/16.09.25	791.465,72	792.777,76	4,26
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 25/16.10.25	985.399,75	987.588,15	5,30
USD	1.100.000	US 0% T-Bills 25/17.07.25	1.084.862,50	1.097.983,15	5,90
USD	850.000	US 0% T-Bills 25/19.02.26	823.561,51	828.511,07	4,45
USD	500.000	US 0% T-Bills 25/19.03.26	484.491,89	485.894,60	2,61
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/22.01.26	1.166.533,33	1.172.761,80	6,30
Total instruments du marché monétaire			15.054.627,06	15.264.232,49	82,00
Total portefeuille-titres			17.219.361,32	17.449.451,24	93,73
Avoirs bancaires				1.991.470,39	10,70
Autres actifs/(passifs) nets				-823.945,22	-4,43
Total				18.616.976,41	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	82,00 %
Institutions internationales	6,90 %
Finances	4,83 %
Total	<u>93,73 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	86,26 %
Allemagne	4,83 %
Luxembourg	2,64 %
Total	<u>93,73 %</u>

LUXFUNDS - CASH EURO**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	27.203.726,00
Avoirs bancaires	3.240.658,47
A recevoir sur émissions d'actions	178.581,84
Total de l'actif	30.622.966,31

Exigible

Frais à payer	14.378,33
Total de l'exigible	14.378,33
Actif net à la fin de la période	30.608.587,98

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	132.589,2754	EUR	230,85	30.608.587,98
				30.608.587,98



LUXFUNDS - CASH EURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Intérêts bancaires	30.280,77
Total des revenus	30.280,77

Charges

Commission de gestion	69.154,05
Commission de dépositaire	9.549,23
Frais bancaires et autres commissions	2.450,55
Frais sur transactions	18.325,11
Frais d'administration centrale	19.163,35
Frais professionnels	1.082,63
Autres frais d'administration	14.521,87
Taxe d'abonnement	2.516,87
Intérêts bancaires payés	1.138,43
Autres charges	3.925,47
Total des charges	141.827,56

Pertes nettes des investissements	-111.546,79
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	391.211,76
Résultat réalisé	279.664,97

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

- sur portefeuille-titres	236.346,62
Résultat des opérations	516.011,59

Emissions	32.708.834,83
-----------	---------------

Rachats	-2.616.258,44
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	30.608.587,98
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	30.608.587,98
---	---------------

**LUXFUNDS - CASH EURO****Statistiques**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	30.608.587,98

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	230,85

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	144.006,8818	-11.417,6064	132.589,2754



LUXFUNDS - CASH EURO

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	984.166,78	986.595,00	3,22
Total obligations			984.166,78	986.595,00	3,22
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
EUR	800.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/07.11.25	785.263,76	794.532,00	2,60
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.09.25	1.277.530,90	1.295.463,00	4,23
EUR	750.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.12.25	741.065,15	743.786,25	2,43
EUR	1.550.000	Espana 0% Ser 1Y 24/10.10.25	1.524.000,29	1.541.754,00	5,04
EUR	900.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.02.26	881.607,73	889.632,00	2,91
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.03.26	1.275.267,59	1.283.184,50	4,19
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.04.26	1.279.323,54	1.280.883,50	4,19
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 1Y 25/16.01.26	980.198,04	989.480,00	3,23
EUR	850.000	France 0% 24/03.12.25	832.743,47	843.008,75	2,75
EUR	1.800.000	France 0% 24/05.11.25	1.766.915,23	1.787.895,00	5,84
EUR	1.150.000	France 0% 24/08.10.25	1.130.495,88	1.143.933,75	3,74
EUR	1.200.000	France 0% 24/10.09.25	1.176.806,23	1.195.464,00	3,91
EUR	1.400.000	France 0% 25/25.02.26	1.378.092,69	1.382.262,00	4,52
EUR	850.000	France 0% 25/25.03.26	835.649,53	838.019,25	2,74
EUR	1.100.000	France 0% 25/28.01.26	1.081.934,11	1.087.817,50	3,55
EUR	600.000	France 0% 25/31.12.25	588.544,63	594.150,00	1,94
EUR	1.400.000	Italia 0% 24/14.08.25	1.370.302,79	1.396.738,00	4,56
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/12.12.25	891.312,28	892.494,00	2,92
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.10.25	1.372.689,66	1.392.146,00	4,55
EUR	1.800.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.02.26	1.771.454,29	1.778.823,00	5,81
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.01.26	881.221,50	890.869,50	2,91
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.04.26	1.181.282,51	1.181.790,00	3,86
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y BOT 24/14.11.25	979.510,80	993.005,00	3,24
Total instruments du marché monétaire			25.983.212,60	26.217.131,00	85,66
Total portefeuille-titres			26.967.379,38	27.203.726,00	88,88
Avoirs bancaires				3.240.658,47	10,59
Autres actifs/(passifs) nets				164.203,51	0,53
Total				30.608.587,98	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	88,88 %
Total	88,88 %

Répartition géographique

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

Italie	31,07 %
France	28,99 %
Espagne	28,82 %
Total	88,88 %

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	388.696.112,05
Avoirs bancaires	12.206.940,66
A recevoir sur émissions d'actions	1.831,19
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.666.484,26
Plus-values non réalisées sur changes à terme	266.854,52
Total de l'actif	404.838.222,68

Exigible

A payer sur rachats d'actions	761.154,14
Frais à payer	428.385,13
Total de l'exigible	1.189.539,27
Actif net à la fin de l'exercice	403.648.683,41

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	2.224.033,1488	EUR	181,49	403.648.683,41
				403.648.683,41

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.769.816,56
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.909.868,15
Intérêts bancaires	480.040,91
Autres revenus	74.516,19
Total des revenus	9.234.241,81

Charges

Commission de gestion	3.406.381,22
Commission de dépositaire	333.033,06
Frais bancaires et autres commissions	50.549,58
Frais sur transactions	615.496,83
Frais d'administration centrale	195.620,57
Frais professionnels	22.909,72
Autres frais d'administration	26.353,96
Taxe d'abonnement	203.081,51
Intérêts bancaires payés	1.785,97
Autres charges	81.209,11
Total des charges	4.936.421,53

Revenus nets des investissements 4.297.820,28

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-326.728,61
- sur devises	179.404,64
Résultat réalisé	4.150.496,31

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

- sur portefeuille-titres	4.843.031,80
- sur changes à terme	266.854,52
Résultat des opérations	9.260.382,63

Emissions 346.358.995,97

Rachats -88.951.424,78

Total des variations de l'actif net 266.667.953,82

Total de l'actif net au début de l'exercice 136.980.729,59

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 403.648.683,41

**LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE****Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	165.959.189,41	136.980.729,59	403.648.683,41

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	168,62	177,25	181,49

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation	772.815,6011	1.941.934,7868	-490.717,2391	2.224.033,1488



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	1.420.413,04	0,35
AUD	2.974	CSL Ltd	415.022,27	397.683,91	0,10
AUD	9.646	Wesfarmers Ltd	433.567,57	456.472,66	0,11
AUD	30.616	Woolworths Group Ltd	579.861,46	531.834,20	0,13
			2.628.557,91	2.806.403,81	0,69
CAD	431	Constellation Software Inc	1.410.820,33	1.343.918,57	0,33
CAD	13.613	Royal Bank of Canada	1.552.395,41	1.525.676,41	0,38
			2.963.215,74	2.869.594,98	0,71
CHF	1.620	Geberit AG Reg	1.009.511,44	1.081.942,24	0,27
CHF	3.943	Nestlé SA Reg	361.217,74	332.677,00	0,08
CHF	6.502	Novartis AG Reg	678.203,73	669.254,12	0,17
CHF	1.509	Roche Holding Ltd Pref	425.787,01	417.336,36	0,10
			2.474.719,92	2.501.209,72	0,62
EUR	4.156	Allianz SE Reg	1.121.327,17	1.430.079,60	0,35
EUR	1.271	ASML Holding NV	990.461,73	861.229,60	0,21
EUR	8.000	Beiersdorf AG	957.071,20	852.800,00	0,21
EUR	33.000	E.ON SE Reg	491.538,30	515.625,00	0,13
EUR	21.650	Elisa Corp	1.019.551,89	1.019.282,00	0,25
EUR	132.000	ENEL SpA	1.020.597,60	1.063.392,00	0,26
EUR	30.865	Iberdrola SA	354.744,59	502.790,85	0,13
EUR	1.147	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	788.941,74	509.956,20	0,13
EUR	1.915	Schneider Electric SE	425.429,96	432.407,00	0,11
EUR	768	Siemens AG Reg	122.349,46	167.155,20	0,04
EUR	5.232	Vinci SA	567.928,54	654.523,20	0,16
			7.859.942,18	8.009.240,65	1,98
GBP	2.150	AstraZeneca Plc	303.084,37	254.053,48	0,06
GBP	8.191	Experian Plc	380.558,78	358.844,21	0,09
GBP	85.959	HSBC Holdings Plc	776.565,67	885.049,64	0,22
GBP	7.429	Unilever Plc	392.533,01	383.839,63	0,10
			1.852.741,83	1.881.786,96	0,47
JPY	24.400	Hitachi Ltd	509.168,39	605.141,51	0,15
JPY	22.500	Toyota Motor Corp	412.088,56	330.830,78	0,08
			921.256,95	935.972,29	0,23
USD	4.393	Abbott Laboratories	386.537,48	509.197,15	0,13
USD	3.275	AbbVie Inc	571.909,06	518.071,84	0,13
USD	14.264	Alphabet Inc A	2.281.410,17	2.142.274,35	0,53
USD	10.008	Amazon.com Inc	1.781.202,18	1.871.190,66	0,46
USD	1.684	Amgen Inc	409.241,00	400.707,04	0,10
USD	7.371	Analog Devices Inc	1.539.429,41	1.495.181,03	0,37
USD	17.662	Apple Inc Reg	3.284.741,68	3.088.215,90	0,77
USD	25.350	AT&T Inc	633.359,11	625.216,46	0,16
USD	2.031	Automatic Data Processing Inc	459.555,15	533.799,56	0,13
USD	18.111	Bank of America Corp	696.625,26	730.366,90	0,18
USD	2.404	Berkshire Hathaway Inc	983.340,36	995.219,94	0,25
USD	7.378	Broadcom Inc Reg	1.092.763,19	1.733.207,52	0,43
USD	1.919	Caterpillar Inc Reg	546.629,61	634.885,79	0,16
USD	8.874	CMS Energy Corp	503.600,11	523.939,59	0,13
USD	6.250	Coca-Cola Co	372.521,10	376.842,94	0,09
USD	547	Costco Wholesale Corp	423.762,41	461.477,06	0,11
USD	7.495	CSX Corp	230.068,18	208.421,55	0,05

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.099	Eaton Corp Plc	316.256,65	334.354,87	0,08
USD	1.760	Elevance Health Inc	629.534,00	583.406,85	0,14
USD	871	Eli Lilly & Co	688.075,80	578.635,27	0,14
USD	892	General Electric Co	130.513,71	195.663,78	0,05
USD	2.312	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	581.059,73	524.781,05	0,13
USD	1.923	Home Depot Inc	651.405,56	600.859,66	0,15
USD	1.651	Honeywell Intl Inc	296.558,08	327.667,36	0,08
USD	1.353	Intuitive Surgical Inc	777.874,30	626.584,05	0,16
USD	5.452	Johnson & Johnson	770.818,97	709.726,44	0,18
USD	4.715	JPMorgan Chase & Co	882.240,78	1.164.927,26	0,29
USD	1.710	Mastercard Inc A	709.442,77	818.917,16	0,20
USD	1.860	Mc Donald's Corp	476.639,09	463.129,54	0,12
USD	2.279	Meta Platforms Inc A	1.033.777,66	1.433.532,56	0,36
USD	8.983	Microsoft Corp	3.298.674,69	3.807.937,64	0,94
USD	7.476	Morgan Stanley	961.982,07	897.451,30	0,22
USD	572	NetFlix Inc	368.201,13	652.788,78	0,16
USD	27.160	NVIDIA Corp	2.804.525,11	3.656.901,65	0,91
USD	983	Parker Hannifin Corp	649.886,56	585.133,81	0,15
USD	4.185	Pepsico Inc	652.287,10	470.928,41	0,12
USD	4.208	Procter & Gamble Co	588.592,43	571.346,99	0,14
USD	3.013	RTX Corp Reg	257.700,66	374.943,12	0,09
USD	5.254	Salesforce Inc	1.173.268,55	1.220.993,06	0,30
USD	3.626	Tesla Inc	1.043.889,76	981.621,92	0,24
USD	6.832	The Walt Disney Co	623.113,38	722.035,38	0,18
USD	1.185	Thermo Fisher Scientific Inc	599.698,89	409.468,30	0,10
USD	3.211	TJX Cos Inc	376.402,10	337.929,43	0,08
USD	2.687	Uber Technologies Inc Reg	161.832,55	213.650,16	0,05
USD	2.243	Union Pacific Corp	486.552,06	439.806,92	0,11
USD	12.955	Verizon Communications Inc	526.322,93	477.725,29	0,12
USD	3.347	Visa Inc A	871.353,65	1.012.742,76	0,25
USD	6.085	Walmart Inc Reg	345.211,87	507.066,05	0,13
USD	8.021	Wells Fargo & Co	598.312,61	547.675,58	0,14
Total actions			40.528.700,66	43.098.547,68	10,69
			59.229.135,19	62.102.756,09	15,39
Obligations					
EUR	6.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	7.202.801,00	7.242.510,00	1,79
EUR	6.900.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	7.249.387,50	7.372.857,00	1,83
EUR	5.625.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	5.205.677,01	5.126.568,75	1,27
EUR	7.300.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	7.347.798,00	7.520.569,50	1,86
EUR	7.100.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	7.198.889,50	7.320.774,50	1,81
EUR	3.700.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	3.717.723,00	3.707.529,50	0,92
EUR	7.000.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	7.104.860,00	7.165.200,00	1,78
EUR	2.900.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.223.372,00	2.239.641,00	0,56
EUR	6.800.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	6.586.276,00	6.505.662,00	1,61
EUR	5.185.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	5.239.857,30	5.266.352,65	1,31
EUR	3.200.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	3.881.152,00	3.703.952,00	0,92
EUR	6.100.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	6.770.310,00	6.636.403,50	1,64
EUR	6.000.000	Espana 3.15% Ser 10Y 144A 25/30.04.35	5.988.420,00	5.985.840,00	1,48
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.195.780,00	5.200.500,00	1,29
EUR	5.125.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	6.115.865,15	5.340.788,13	1,32
EUR	4.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	3.785.575,00	3.822.780,00	0,95
EUR	10.500.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	10.502.520,00	10.547.512,50	2,61
EUR	4.200.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.017.988,98	3.988.908,00	0,99
EUR	3.800.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	3.721.682,00	3.773.267,00	0,94
EUR	3.100.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.736.306,00	3.673.298,50	0,91

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	7.000.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	7.128.170,00	7.179.095,00	1,78
EUR	7.100.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	7.151.776,00	7.247.396,00	1,80
EUR	6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	7.265.078,00	7.256.636,00	1,80
EUR	9.200.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	10.908.191,90	10.119.540,00	2,51
EUR	3.700.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.640.948,00	3.709.120,50	0,92
EUR	1.500.000	Logicor Financing Sarl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.503.585,00	1.544.827,50	0,38
EUR	2.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.298.890,00	2.306.911,50	0,57
EUR	3.900.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.630.007,26	3.748.095,00	0,93
EUR	8.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	7.658.518,50	7.781.802,00	1,93
EUR	5.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	5.176.092,00	5.224.950,00	1,29
EUR	7.400.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	7.415.496,00	7.490.095,00	1,86
EUR	7.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	7.426.524,00	7.444.150,00	1,84
EUR	3.600.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	3.605.814,00	3.679.416,00	0,91
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.058.140,00	4.085.860,00	1,01
Total obligations			191.659.471,10	190.958.809,03	47,32
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	6.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	7.390.314,00	7.403.044,50	1,83
Total obligations			7.390.314,00	7.403.044,50	1,83
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	135.904	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	13.828.232,00	13.863.567,04	3,44
Total fonds d'investissement (OPCVM)			13.828.232,00	13.863.567,04	3,44
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	210.047	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	25.129.173,18	25.558.518,96	6,33
EUR	23.850	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	2.024.039,79	2.034.524,25	0,50
EUR	62.179	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.048.919,94	3.270.304,51	0,81
EUR	6.669	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	1.635.896,36	1.663.248,60	0,41
EUR	756.000	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	3.277.411,20	3.729.726,00	0,92
EUR	143.858	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	18.398.872,30	19.159.008,44	4,75
EUR	5.190.454	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	22.840.095,13	22.292.999,93	5,52
EUR	143.004	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	21.976.034,07	22.945.706,82	5,69

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	55.000	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	5.151.855,50	5.059.450,00	1,25
			103.482.297,47	105.713.487,51	26,18
USD	258.466	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.042.056,33	8.654.447,88	2,14
Total tracker funds (OPCVM)			111.524.353,80	114.367.935,39	28,32
Total portefeuille-titres			383.631.506,09	388.696.112,05	96,30
Avoirs bancaires				12.206.940,66	3,02
Autres actifs/(passifs) nets				2.745.630,70	0,68
Total				403.648.683,41	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	31,76 %
Pays et gouvernements	21,51 %
Finances	18,52 %
Industrie	5,38 %
Technologies	5,17 %
Biens de consommation non-cyclique	4,20 %
Biens de consommation durable	3,51 %
Institutions internationales	1,64 %
Services de télécommunication	1,54 %
Services de santé	1,51 %
Energie	0,91 %
Services aux collectivités	0,65 %
Total	<u>96,30 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	21,14 %
Etats-Unis d'Amérique	15,20 %
Luxembourg	13,89 %
France	9,72 %
Allemagne	8,25 %
Espagne	7,84 %
Italie	5,48 %
Autriche	3,22 %
Finlande	2,86 %
Canada	2,55 %
Japon	2,06 %
Royaume-Uni	1,30 %
Belgique	1,27 %
Australie	0,69 %
Suisse	0,62 %
Pays-Bas	0,21 %
Total	<u>96,30 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	323.716.023,79
Avoirs bancaires	16.216.659,16
A recevoir sur émissions d'actions	15.363,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.023.696,07
Plus-values non réalisées sur changes à terme	516.412,92
Total de l'actif	342.488.155,67

Exigible

A payer sur rachats d'actions	486.538,86
Frais à payer	374.809,86
Total de l'exigible	861.348,72
Actif net à la fin de l'exercice	341.626.806,95

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)
Capitalisation	1.594.885,2077	EUR	214,20	341.626.806,95
				341.626.806,95

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	2.862.499,21
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.431.897,30
Intérêts bancaires	325.686,23
Autres revenus	8.158,90
Total des revenus	6.628.241,64

Charges

Commission de gestion	2.936.225,94
Commission de dépositaire	280.508,63
Frais bancaires et autres commissions	42.084,60
Frais sur transactions	514.269,49
Frais d'administration centrale	178.912,39
Frais professionnels	18.201,93
Autres frais d'administration	25.029,85
Taxe d'abonnement	177.499,46
Intérêts bancaires payés	1.403,35
Autres charges	73.510,47
Total des charges	4.247.646,11

Revenus nets des investissements	2.380.595,53
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.247.279,96
- sur devises	-30.972,57
Résultat réalisé	10.596.902,92

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

- sur portefeuille-titres	-3.608.264,94
- sur changes à terme	516.412,92

Résultat des opérations	7.505.050,90
-------------------------	--------------

Emissions	107.449.590,44
-----------	----------------

Rachats	-80.050.505,98
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	34.904.135,36
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	306.722.671,59
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	341.626.806,95
---	----------------

**LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED****Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	358.134.061,15	306.722.671,59	341.626.806,95

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	191,82	210,05	214,20

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation	1.460.268,8808	508.097,1721	-373.480,8452	1.594.885,2077



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	26.096	Commonwealth Bank of Australia	2.200.322,87	2.692.069,05	0,79
AUD	6.301	CSL Ltd	879.305,76	842.571,05	0,25
AUD	21.625	Wesfarmers Ltd	955.680,71	1.023.348,67	0,30
AUD	47.136	Woolworths Group Ltd	892.747,25	818.805,10	0,24
			4.928.056,59	5.376.793,87	1,58
CAD	803	Constellation Software Inc	2.628.512,13	2.503.866,86	0,73
CAD	25.999	Royal Bank of Canada	2.964.866,55	2.913.836,85	0,85
			5.593.378,68	5.417.703,71	1,58
CHF	2.700	Geberit AG Reg	1.682.519,07	1.803.237,06	0,53
CHF	9.748	Nestlé SA Reg	958.784,49	822.453,81	0,24
CHF	14.604	Novartis AG Reg	1.523.298,56	1.503.197,04	0,44
CHF	3.525	Roche Holding Ltd Pref	962.561,92	974.891,09	0,28
			5.127.164,04	5.103.779,00	1,49
EUR	8.099	Allianz SE Reg	2.061.430,11	2.786.865,90	0,82
EUR	2.299	ASML Holding NV	1.980.867,40	1.557.802,40	0,46
EUR	13.400	Beiersdorf AG	1.603.094,26	1.428.440,00	0,42
EUR	58.000	E.ON SE Reg	863.915,80	906.250,00	0,26
EUR	36.200	Elisa Corp	1.704.747,33	1.704.296,00	0,50
EUR	220.000	ENEL SpA	1.700.996,00	1.772.320,00	0,52
EUR	44.766	Iberdrola SA	497.208,32	729.238,14	0,21
EUR	2.313	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.600.286,24	1.028.359,80	0,30
EUR	3.998	Schneider Electric SE	896.180,72	902.748,40	0,26
EUR	3.145	Siemens AG Reg	450.047,45	684.509,25	0,20
EUR	9.700	Vinci SA	1.075.019,18	1.213.470,00	0,35
			14.433.792,81	14.714.299,89	4,30
GBP	6.286	AstraZeneca Plc	886.134,11	742.781,49	0,22
GBP	15.964	Experian Plc	741.697,03	699.376,01	0,20
GBP	175.219	HSBC Holdings Plc	1.532.019,10	1.804.086,99	0,53
GBP	18.078	Unilever Plc	955.204,16	934.049,39	0,27
			4.115.054,40	4.180.293,88	1,22
JPY	37.900	Hitachi Ltd	760.432,92	939.953,41	0,27
JPY	45.700	Toyota Motor Corp	847.452,38	671.954,08	0,20
			1.607.885,30	1.611.907,49	0,47
USD	8.949	Abbott Laboratories	687.187,55	1.037.287,79	0,30
USD	6.101	AbbVie Inc	1.109.821,15	965.116,43	0,28
USD	28.326	Alphabet Inc A	4.603.247,28	4.254.210,82	1,24
USD	20.751	Amazon.com Inc	3.523.862,02	3.879.803,89	1,14
USD	3.569	Amgen Inc	867.328,44	849.241,94	0,25
USD	14.215	Analog Devices Inc	2.986.830,85	2.883.461,99	0,84
USD	33.969	Apple Inc Reg	5.275.888,62	5.939.508,89	1,74
USD	45.887	AT&T Inc	1.146.467,43	1.131.728,12	0,33
USD	3.112	Automatic Data Processing Inc	754.134,09	817.914,44	0,24
USD	36.186	Bank of America Corp	1.197.153,92	1.459.282,02	0,43
USD	4.823	Berkshire Hathaway Inc	1.896.704,12	1.996.649,66	0,58
USD	12.725	Broadcom Inc Reg	1.920.902,92	2.989.301,39	0,87
USD	1.927	Caterpillar Inc Reg	430.088,06	637.532,53	0,19
USD	14.073	CMS Energy Corp	805.031,84	830.899,47	0,24
USD	14.440	Coca-Cola Co	857.990,96	870.657,92	0,25
USD	1.345	Costco Wholesale Corp	1.095.110,24	1.134.710,50	0,33
USD	31.464	CSX Corp	965.825,94	874.953,40	0,26

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.786	Eaton Corp Plc	820.373,48	847.600,26	0,25
USD	3.381	Elevance Health Inc	1.209.349,11	1.120.737,82	0,33
USD	1.988	Eli Lilly & Co	1.596.053,23	1.320.696,81	0,39
USD	3.325	General Electric Co	490.562,55	729.352,10	0,21
USD	4.524	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	1.136.987,12	1.026.863,95	0,30
USD	4.020	Home Depot Inc	1.271.280,91	1.256.087,27	0,37
USD	3.669	Honeywell Intl Inc	562.483,22	728.171,74	0,21
USD	2.182	Intuitive Surgical Inc	1.254.487,60	1.010.499,93	0,30
USD	10.136	Johnson & Johnson	1.414.842,98	1.319.476,73	0,39
USD	9.509	JPMorgan Chase & Co	1.607.215,67	2.349.372,92	0,69
USD	3.349	Mastercard Inc A	1.052.438,60	1.603.832,50	0,47
USD	3.053	Mc Donald's Corp	788.568,02	760.179,83	0,22
USD	4.516	Meta Platforms Inc A	1.859.288,97	2.840.646,36	0,83
USD	17.923	Microsoft Corp	5.200.880,54	7.597.647,38	2,22
USD	13.068	Morgan Stanley	1.681.538,49	1.568.739,12	0,46
USD	1.285	NetFlix Inc	871.279,87	1.466.492,29	0,43
USD	50.830	NVIDIA Corp	4.224.190,01	6.843.899,52	2,00
USD	1.520	Parker Hannifin Corp	1.004.911,06	904.784,73	0,26
USD	7.697	Pepsico Inc	1.196.972,93	866.125,69	0,25
USD	7.609	Procter & Gamble Co	982.502,19	1.033.122,45	0,30
USD	7.308	RTX Corp Reg	540.263,79	909.420,62	0,27
USD	9.582	Salesforce Inc	2.072.598,52	2.226.790,17	0,65
USD	6.290	Tesla Inc	1.780.299,49	1.702.813,53	0,50
USD	11.330	The Walt Disney Co	1.129.570,34	1.197.403,53	0,35
USD	3.218	Thermo Fisher Scientific Inc	1.657.792,39	1.111.956,95	0,33
USD	7.693	TJX Cos Inc	901.794,26	809.620,39	0,24
USD	5.387	Uber Technologies Inc Reg	320.718,65	428.333,99	0,13
USD	3.327	Union Pacific Corp	694.003,00	652.357,39	0,19
USD	32.697	Verizon Communications Inc	1.328.381,38	1.205.726,26	0,35
USD	5.885	Visa Inc A	1.463.324,87	1.780.696,48	0,52
USD	11.730	Walmart Inc Reg	545.143,77	977.466,68	0,29
USD	22.823	Wells Fargo & Co	1.702.442,18	1.558.359,26	0,46
Total actions			74.486.114,62	84.307.535,85	24,67
			110.291.446,44	120.712.313,69	35,31
Obligations					
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	3.663.700,00	3.727.762,50	1,09
EUR	3.600.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.777.310,00	3.846.708,00	1,13
EUR	3.190.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.054.158,56	2.907.334,10	0,85
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.886.488,00	3.914.817,00	1,15
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.793.980,00	3.815.051,50	1,12
EUR	2.000.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.011.580,00	2.004.070,00	0,59
EUR	3.600.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	3.653.928,00	3.684.960,00	1,08
EUR	1.500.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	1.150.020,00	1.158.435,00	0,34
EUR	3.600.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	3.486.888,00	3.444.174,00	1,01
EUR	2.800.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	2.829.624,00	2.843.932,00	0,83
EUR	1.900.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.304.339,00	2.199.221,50	0,64
EUR	3.200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	3.569.916,80	3.481.392,00	1,02
EUR	3.300.000	Espana 3.15% Ser 10Y 144A 25/30.04.35	3.293.631,00	3.292.212,00	0,96
EUR	2.750.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.816.245,07	2.860.275,00	0,84
EUR	2.750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.588.206,62	2.865.788,75	0,84
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.185.993,00	2.102.529,00	0,62
EUR	5.800.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	5.801.479,00	5.826.245,00	1,71
EUR	2.300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.383.162,00	2.184.402,00	0,64
EUR	2.200.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.154.658,00	2.184.523,00	0,64
EUR	1.800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.167.796,00	2.132.883,00	0,62

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.700.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	3.767.747,00	3.794.664,50	1,11
EUR	3.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	3.680.798,32	3.776.812,00	1,11
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	3.797.080,00	3.790.780,00	1,11
EUR	5.025.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	6.674.619,53	5.527.248,75	1,62
EUR	2.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.990.720,00	2.004.930,00	0,59
EUR	2.400.000	Logicor Financing Sarl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.406.316,00	2.471.724,00	0,72
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.297.453,00	1.303.906,50	0,38
EUR	2.100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	2.060.713,30	2.018.205,00	0,59
EUR	4.600.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	4.071.069,00	4.114.516,00	1,20
EUR	2.755.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.796.104,60	2.822.497,50	0,83
EUR	3.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	3.772.247,79	3.846.265,00	1,13
EUR	3.600.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.759.936,11	3.828.420,00	1,12
EUR	1.900.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.941.230,00	1.941.914,00	0,57
EUR	1.900.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	1.953.162,00	1.940.783,50	0,57
Total obligations			105.542.299,70	103.659.382,10	30,37
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	3.600.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.851.748,00	3.862.458,00	1,13
Total obligations			3.851.748,00	3.862.458,00	1,13
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	70.533	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	7.176.732,75	7.195.071,33	2,11
Total fonds d'investissement (OPCVM)			7.176.732,75	7.195.071,33	2,11
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	147.535	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	17.924.018,73	17.952.058,80	5,25
EUR	40.200	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	3.411.589,08	3.429.261,00	1,00
EUR	113.593	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.094.873,58	5.974.423,84	1,75
EUR	12.915	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	3.168.031,42	3.221.001,00	0,94
EUR	1.190.000	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	5.158.888,00	5.870.865,00	1,72
EUR	77.101	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	9.827.342,22	10.268.311,18	3,01
EUR	2.524.836	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	11.416.089,61	10.844.170,62	3,17
EUR	80.043	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	12.152.951,29	12.843.299,57	3,76

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	27.000	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	2.529.092,70	2.483.730,00	0,73
			70.682.876,63	72.887.121,01	21,33
USD	459.913	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	13.994.459,18	15.399.677,66	4,51
Total tracker funds (OPCVM)			84.677.335,81	88.286.798,67	25,84
Total portefeuille-titres			311.539.562,70	323.716.023,79	94,76
Avoirs bancaires				16.216.659,16	4,75
Autres actifs/(passifs) nets				1.694.124,00	0,49
Total				341.626.806,95	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 - PORTFOLIO BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	27,95 %
Finances	15,17 %
Pays et gouvernements	13,95 %
Technologies	11,63 %
Biens de consommation durable	6,61 %
Industrie	6,10 %
Biens de consommation non-cyclique	5,02 %
Services de santé	3,76 %
Services de télécommunication	1,75 %
Services aux collectivités	1,23 %
Institutions internationales	1,02 %
Energie	0,57 %
Total	94,76 %

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	27,21 %
Irlande	20,86 %
Luxembourg	9,31 %
Allemagne	7,13 %
France	6,83 %
Espagne	5,07 %
Italie	3,82 %
Canada	2,70 %
Finlande	2,21 %
Autriche	2,03 %
Royaume-Uni	1,61 %
Japon	1,60 %
Australie	1,58 %
Suisse	1,49 %
Belgique	0,85 %
Pays-Bas	0,46 %
Total	94,76 %



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	57.097.881,32
Avoirs bancaires	2.578.846,44
A recevoir sur émissions d'actions	58.248,97
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	120.245,02
Plus-values non réalisées sur changes à terme	148.252,52
Total de l'actif	60.003.474,27

Exigible

A payer sur rachats d'actions	38.134,55
Frais à payer	80.726,30
Total de l'exigible	118.860,85
Actif net à la fin de l'exercice	59.884.613,42

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	245.109,6620	EUR	244,32	59.884.613,42
				59.884.613,42

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	486.392,71
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	178.495,18
Intérêts bancaires	78.967,39
Autres revenus	2.387,41
Total des revenus	746.242,69

Charges

Commission de gestion	612.165,31
Commission de dépositaire	44.869,79
Frais bancaires et autres commissions	6.118,85
Frais sur transactions	106.554,50
Frais d'administration centrale	47.848,26
Frais professionnels	3.333,36
Autres frais d'administration	15.031,17
Taxe d'abonnement	29.476,29
Intérêts bancaires payés	402,62
Autres charges	10.514,62
Total des charges	876.314,77

Pertes nettes des investissements	-130.072,08
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.835.406,35
- sur changes à terme	163,61
- sur devises	-72.819,74
Résultat réalisé	2.632.678,14

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

- sur portefeuille-titres	-2.603.329,18
- sur changes à terme	148.252,52
Résultat des opérations	177.601,48

Emissions	12.256.277,95
-----------	---------------

Rachats	-6.068.288,23
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	6.365.591,20
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	53.519.022,22
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	59.884.613,42
---	---------------

**LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC****Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	48.179.989,19	53.519.022,22	59.884.613,42

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	208,34	243,01	244,32

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation	220.234,4777	49.396,6081	-24.521,4238	245.109,6620



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	6.833	Commonwealth Bank of Australia	582.835,57	704.893,77	1,18
AUD	1.729	CSL Ltd	241.282,28	231.202,25	0,39
AUD	6.274	Wesfarmers Ltd	278.870,36	296.901,25	0,50
AUD	12.346	Woolworths Group Ltd	233.830,99	214.463,85	0,36
			1.336.819,20	1.447.461,12	2,43
CAD	234	Constellation Software Inc	765.967,42	729.644,89	1,22
CAD	7.259	Royal Bank of Canada	827.799,78	813.552,12	1,36
			1.593.767,20	1.543.197,01	2,58
CHF	728	Geberit AG Reg	453.656,99	486.206,14	0,81
CHF	3.035	Nestlé SA Reg	299.959,35	256.067,64	0,43
CHF	3.907	Novartis AG Reg	407.527,22	402.149,47	0,67
CHF	1.028	Roche Holding Ltd Pref	275.875,22	284.308,66	0,47
			1.437.018,78	1.428.731,91	2,38
EUR	2.193	Allianz SE Reg	547.120,55	754.611,30	1,26
EUR	565	ASML Holding NV	492.610,91	382.844,00	0,64
EUR	3.600	Beiersdorf AG	430.682,04	383.760,00	0,64
EUR	16.000	E.ON SE Reg	238.321,60	250.000,00	0,42
EUR	9.700	Elisa Corp	456.796,96	456.676,00	0,76
EUR	59.180	ENEL SpA	457.567,92	476.754,08	0,80
EUR	11.679	Iberdrola SA	126.690,98	190.250,91	0,32
EUR	628	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	425.062,74	279.208,80	0,47
EUR	1.156	Schneider Electric SE	262.748,04	261.024,80	0,44
EUR	896	Siemens AG Reg	124.305,90	195.014,40	0,33
EUR	2.405	Vinci SA	267.756,38	300.865,50	0,50
			3.829.664,02	3.931.009,79	6,58
GBP	1.868	AstraZeneca Plc	263.330,97	220.731,12	0,37
GBP	4.600	Experian Plc	213.718,77	201.524,03	0,34
GBP	49.167	HSBC Holdings Plc	439.128,18	506.232,46	0,84
GBP	5.672	Unilever Plc	299.696,76	293.059,42	0,49
			1.215.874,68	1.221.547,03	2,04
JPY	10.100	Hitachi Ltd	197.161,89	250.488,90	0,42
JPY	12.700	Toyota Motor Corp	236.562,94	186.735,60	0,31
			433.724,83	437.224,50	0,73
USD	2.580	Abbott Laboratories	212.951,50	299.050,45	0,50
USD	1.758	AbbVie Inc	322.116,02	278.097,80	0,46
USD	8.256	Alphabet Inc A	1.350.465,19	1.239.947,91	2,07
USD	5.756	Amazon.com Inc	938.472,51	1.076.196,39	1,80
USD	979	Amgen Inc	237.913,85	232.952,61	0,39
USD	4.042	Analog Devices Inc	843.059,02	819.905,27	1,37
USD	10.134	Apple Inc Reg	1.501.143,14	1.771.938,62	2,96
USD	12.993	AT&T Inc	324.624,65	320.451,18	0,53
USD	984	Automatic Data Processing Inc	245.810,80	258.620,76	0,43
USD	10.694	Bank of America Corp	348.715,40	431.259,66	0,72
USD	1.336	Berkshire Hathaway Inc	520.243,16	553.083,96	0,92
USD	3.632	Broadcom Inc Reg	565.651,55	853.213,57	1,42
USD	621	Caterpillar Inc Reg	129.563,41	205.452,88	0,34
USD	3.816	CMS Energy Corp	224.003,22	225.304,65	0,38
USD	4.330	Coca-Cola Co	259.893,01	261.076,79	0,44
USD	340	Costco Wholesale Corp	270.280,91	286.841,32	0,48
USD	8.388	CSX Corp	257.479,92	233.254,17	0,39

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	821	Eaton Corp Plc	245.810,05	249.777,39	0,42
USD	955	Elevance Health Inc	341.593,74	316.564,51	0,53
USD	635	Eli Lilly & Co	499.359,96	421.852,35	0,70
USD	869	General Electric Co	128.925,99	190.618,64	0,32
USD	1.334	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	335.265,43	302.793,22	0,51
USD	1.087	Home Depot Inc	346.497,21	339.643,50	0,57
USD	1.196	Honeywell Intl Inc	178.335,29	237.365,33	0,40
USD	580	Intuitive Surgical Inc	333.456,83	268.602,18	0,45
USD	2.799	Johnson & Johnson	397.145,74	364.366,16	0,61
USD	2.587	JPMorgan Chase & Co	339.141,79	639.165,82	1,07
USD	944	Mastercard Inc A	307.730,73	452.080,59	0,75
USD	849	Mc Donald's Corp	216.390,19	211.396,22	0,35
USD	1.322	Meta Platforms Inc A	522.491,15	831.562,11	1,39
USD	5.156	Microsoft Corp	1.409.132,62	2.185.653,62	3,65
USD	3.766	Morgan Stanley	484.593,97	452.086,89	0,75
USD	379	NetFlix Inc	248.943,28	432.529,63	0,72
USD	14.659	NVIDIA Corp	1.047.490,22	1.973.730,54	3,30
USD	410	Parker Hannifin Corp	271.061,53	244.053,78	0,41
USD	2.591	Pepsico Inc	405.449,33	291.559,26	0,49
USD	2.358	Procter & Gamble Co	305.294,79	320.160,70	0,53
USD	1.846	RTX Corp Reg	136.052,38	229.719,55	0,38
USD	2.576	Salesforce Inc	568.009,17	598.644,49	1,00
USD	1.805	Tesla Inc	506.261,66	488.645,22	0,82
USD	3.411	The Walt Disney Co	352.059,95	360.489,27	0,60
USD	1.084	Thermo Fisher Scientific Inc	532.238,37	374.568,47	0,63
USD	2.169	TJX Cos Inc	254.256,05	228.268,12	0,38
USD	1.358	Uber Technologies Inc Reg	80.172,97	107.978,01	0,18
USD	1.030	Union Pacific Corp	212.134,70	201.962,16	0,34
USD	8.594	Verizon Communications Inc	349.148,53	316.910,16	0,53
USD	1.674	Visa Inc A	432.269,40	506.522,67	0,85
USD	3.220	Walmart Inc Reg	149.160,24	268.324,19	0,45
USD	6.027	Wells Fargo & Co	449.566,72	411.524,83	0,69
Total actions			20.937.827,24	24.165.767,57	40,37
			30.784.695,95	34.174.938,93	57,11
Obligations					
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	213.326,00	213.015,00	0,36
EUR	200.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	210.575,00	213.706,00	0,36
EUR	200.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	180.546,00	182.278,00	0,30
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	204.686,00	206.043,00	0,34
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	205.214,00	206.219,00	0,34
EUR	100.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	100.583,00	100.203,50	0,17
EUR	200.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	202.996,00	204.720,00	0,34
EUR	230.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	222.755,00	220.044,45	0,37
EUR	167.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	168.766,86	169.620,23	0,28
EUR	120.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	145.513,20	138.898,20	0,23
EUR	200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	223.162,00	217.587,00	0,36
EUR	270.000	Espana 3.15% Ser 10Y 144A 25/30.04.35	269.478,90	269.362,80	0,45
EUR	172.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	175.777,12	178.897,20	0,30
EUR	175.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	185.538,50	182.368,37	0,30
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	95.569,50	0,16
EUR	370.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	370.051,80	371.674,25	0,62
EUR	160.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	168.656,00	151.958,40	0,25
EUR	150.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	146.908,50	148.944,75	0,25
EUR	117.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	162.644,92	138.637,40	0,23
EUR	200.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	203.662,00	205.117,00	0,34

* 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

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	200.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	198.784,00	204.152,00	0,34
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	216.820,00	216.616,00	0,36
EUR	328.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	414.470,86	360.783,60	0,60
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	99.436,00	100.246,50	0,17
EUR	100.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	100.239,00	102.988,50	0,17
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	100.300,50	0,17
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	96.105,00	0,16
EUR	300.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	265.554,00	268.338,00	0,45
EUR	165.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	167.461,80	169.042,50	0,28
EUR	200.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	198.360,00	202.435,00	0,34
EUR	200.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	208.692,00	212.690,00	0,35
EUR	100.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	102.240,00	102.206,00	0,17
EUR	100.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	102.778,00	102.146,50	0,17
Total obligations			6.135.561,36	6.052.914,15	10,08
<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	214.581,00	0,36
Total obligations			214.052,00	214.581,00	0,36
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	26.106	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	3.153.270,39	3.176.578,08	5,30
EUR	21.000	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	1.782.173,40	1.791.405,00	2,99
EUR	27.930	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.180.551,52	1.468.978,35	2,45
EUR	3.653	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	896.075,78	911.058,20	1,52
EUR	301.000	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	1.304.895,20	1.484.983,50	2,48
EUR	13.024	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.719.095,93	1.734.536,32	2,90
EUR	5.200	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	487.084,52	478.348,00	0,80
			10.523.146,74	11.045.887,45	18,44
USD	137.578	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	4.181.033,63	4.606.647,03	7,69
USD	11.819	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	1.107.443,06	1.002.912,76	1,67
			5.288.476,69	5.609.559,79	9,36
Total tracker funds (OPCVM)			15.811.623,43	16.655.447,24	27,80
Total portefeuille-titres			52.945.932,74	57.097.881,32	95,35
Avoirs bancaires				2.578.846,44	4,31
Autres actifs/(passifs) nets				207.885,66	0,34
Total				59.884.613,42	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	27,80 %
Technologies	18,99 %
Finances	11,01 %
Biens de consommation durable	9,91 %
Services de santé	6,17 %
Biens de consommation non-cyclique	6,08 %
Industrie	5,87 %
Pays et gouvernements	5,08 %
Services de télécommunication	1,99 %
Services aux collectivités	1,92 %
Institutions internationales	0,36 %
Energie	0,17 %
Total	<u>95,35 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	40,80 %
Irlande	26,24 %
Allemagne	5,55 %
France	3,32 %
Canada	2,93 %
Australie	2,43 %
Suisse	2,38 %
Espagne	2,09 %
Italie	1,93 %
Royaume-Uni	1,87 %
Luxembourg	1,67 %
Finlande	1,38 %
Japon	1,09 %
Autriche	0,73 %
Pays-Bas	0,64 %
Belgique	0,30 %
Total	<u>95,35 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Etat du patrimoine

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	223.571.993,26
Dépôts de garantie sur futures	1.400.413,17
Avoirs bancaires	3.693.752,79
A recevoir sur émissions d'actions	32.063,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.599.230,46
Plus-values non réalisées sur futures	216.327,54
A recevoir sur futures	50.238,62
Total de l'actif	230.564.019,77

Exigible

A payer sur rachats d'actions	573.771,85
Frais à payer	352.241,88
A payer sur futures	3.647,38
Autres dettes	216.327,54
Total de l'exigible	1.145.988,65

Actif net à la fin de l'exercice	229.418.031,12
----------------------------------	----------------

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	1.809.559,5245	EUR	126,78	229.418.031,12
				229.418.031,12



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	1.209.187,28
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	3.187.262,67
Intérêts bancaires	138.589,81
Autres revenus	14.752,25
Total des revenus	4.549.792,01

Charges

Commission de gestion	2.868.974,08
Commission de dépositaire	191.359,66
Frais bancaires et autres commissions	27.018,78
Frais sur transactions	205.585,06
Frais d'administration centrale	142.549,84
Frais professionnels	12.370,90
Autres frais d'administration	18.913,45
Taxe d'abonnement	121.657,55
Intérêts bancaires payés	446,05
Autres charges	49.858,16
Total des charges	3.638.733,53

Revenus nets des investissements	911.058,48
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	5.537.978,62
- sur futures	-12.118.519,14
- sur devises	-414.846,34
Résultat réalisé	-6.084.328,38

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

- sur portefeuille-titres	916.549,65
- sur futures	243.915,75
Résultat des opérations	-4.923.862,98

Emissions	67.733.429,34
-----------	---------------

Rachats	-44.524.890,81
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	18.284.675,55
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	211.133.355,57
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	229.418.031,12
---	----------------



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Statistiques

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	227.943.067,43	211.133.355,57	229.418.031,12

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Capitalisation	EUR	116,10	129,39	126,78

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation	1.631.708,9301	521.025,3723	-343.174,7779	1.809.559,5245



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	16.349	BHP Group Ltd	433.479,59	335.487,50	0,15
AUD	20.416	Commonwealth Bank of Australia	1.592.956,47	2.106.119,01	0,92
AUD	5.068	CSL Ltd	707.240,37	677.694,03	0,30
AUD	18.991	Wesfarmers Ltd	754.464,84	898.701,25	0,39
AUD	30.148	Woolworths Group Ltd	570.997,62	523.704,52	0,23
			4.059.138,89	4.541.706,31	1,99
CAD	638	Constellation Software Inc	2.088.406,90	1.989.373,67	0,87
CAD	19.382	Royal Bank of Canada	2.210.279,00	2.172.236,85	0,95
			4.298.685,90	4.161.610,52	1,82
CHF	8.445	Nestlé SA Reg	916.137,27	712.517,69	0,31
CHF	11.167	Novartis AG Reg	1.164.795,61	1.149.424,91	0,50
CHF	2.968	Roche Holding Ltd Pref	829.236,95	820.844,47	0,36
			2.910.169,83	2.682.787,07	1,17
EUR	6.792	Allianz SE Reg	1.754.534,67	2.337.127,20	1,02
EUR	1.710	ASML Holding NV	1.402.774,76	1.158.696,00	0,50
EUR	32.966	Iberdrola SA	341.651,06	537.016,14	0,23
EUR	1.990	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.095.593,86	884.754,00	0,39
EUR	3.501	Schneider Electric SE	809.428,18	790.525,80	0,34
EUR	2.797	Siemens AG Reg	408.884,72	608.767,05	0,26
EUR	10.438	Totalenergies SE	469.473,80	543.819,80	0,24
EUR	7.901	Vinci SA	891.262,07	988.415,10	0,43
			7.173.603,12	7.849.121,09	3,41
GBP	5.274	AstraZeneca Plc	743.473,00	623.199,10	0,27
GBP	14.811	Experian Plc	688.127,96	648.863,57	0,28
GBP	132.075	HSBC Holdings Plc	1.129.950,85	1.359.868,44	0,59
GBP	15.401	Unilever Plc	813.757,02	795.734,85	0,35
			3.375.308,83	3.427.665,96	1,49
JPY	25.500	Hitachi Ltd	487.226,80	632.422,48	0,28
JPY	39.300	Toyota Motor Corp	747.328,41	577.851,10	0,25
			1.234.555,21	1.210.273,58	0,53
USD	7.681	Abbott Laboratories	729.043,54	890.312,60	0,39
USD	4.865	AbbVie Inc	903.784,22	769.593,74	0,34
USD	19.663	Alphabet Inc A	3.145.562,10	2.953.136,60	1,29
USD	15.840	Amazon.com Inc	2.180.539,77	2.961.596,73	1,29
USD	2.679	Amgen Inc	651.043,12	637.466,84	0,28
USD	10.188	Analog Devices Inc	2.136.477,87	2.066.599,42	0,90
USD	26.806	Apple Inc Reg	3.428.958,58	4.687.052,17	2,04
USD	32.473	AT&T Inc	811.324,27	800.893,66	0,35
USD	3.064	Automatic Data Processing Inc	744.859,24	805.298,79	0,35
USD	28.879	Bank of America Corp	1.115.387,55	1.164.610,77	0,51
USD	4.192	Berkshire Hathaway Inc	1.625.525,17	1.735.425,12	0,76
USD	9.388	Broadcom Inc Reg	1.328.671,87	2.205.387,93	0,96
USD	2.303	Caterpillar Inc Reg	457.533,36	761.929,12	0,33
USD	9.582	CMS Energy Corp	543.612,91	565.741,40	0,25
USD	12.802	Coca-Cola Co	732.949,82	771.894,92	0,34
USD	825	Costco Wholesale Corp	617.572,85	696.012,02	0,30
USD	21.255	CSX Corp	652.448,20	591.060,72	0,26
USD	2.842	Eaton Corp Plc	863.642,13	864.637,45	0,38
USD	2.666	Elevance Health Inc	953.600,92	883.728,79	0,38
USD	1.510	Eli Lilly & Co	1.131.103,26	1.003.144,96	0,44

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.076	General Electric Co	469.741,36	674.732,95	0,29
USD	3.562	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	895.214,00	808.507,82	0,35
USD	3.358	Home Depot Inc	831.655,24	1.049.239,07	0,46
USD	3.925	Honeywell Intl Inc	568.130,52	778.979,04	0,34
USD	1.443	Intuitive Surgical Inc	829.617,60	668.263,70	0,29
USD	8.451	Johnson & Johnson	1.191.874,57	1.100.128,05	0,48
USD	7.095	JPMorgan Chase & Co	804.956,80	1.752.949,93	0,76
USD	1.387	Linde Plc	449.620,37	554.693,62	0,24
USD	2.599	Mastercard Inc A	662.171,85	1.244.658,31	0,54
USD	2.772	Mc Donald's Corp	639.006,82	690.212,41	0,30
USD	3.439	Meta Platforms Inc A	1.067.630,14	2.163.193,72	0,94
USD	14.058	Microsoft Corp	4.078.112,69	5.959.254,97	2,60
USD	10.007	Morgan Stanley	1.247.599,59	1.201.283,47	0,52
USD	922	NetFlix Inc	585.064,14	1.052.222,48	0,46
USD	38.953	NVIDIA Corp	2.219.735,65	5.244.745,59	2,29
USD	1.030	Parker Hannifin Corp	680.959,47	613.110,70	0,27
USD	8.272	Pepsico Inc	1.050.485,40	930.829,11	0,41
USD	5.922	Procter & Gamble Co	797.537,35	804.067,70	0,35
USD	6.781	RTX Corp Reg	661.362,84	843.839,80	0,37
USD	6.819	Salesforce Inc	1.410.633,15	1.584.688,18	0,69
USD	4.929	Tesla Inc	1.451.984,03	1.334.366,92	0,58
USD	8.274	The Walt Disney Co	974.441,39	874.432,20	0,38
USD	2.803	Thermo Fisher Scientific Inc	1.374.332,31	968.556,66	0,42
USD	7.120	TJX Cos Inc	834.625,66	749.317,20	0,33
USD	5.564	Uber Technologies Inc Reg	330.401,81	442.407,70	0,19
USD	3.815	Union Pacific Corp	819.745,04	748.044,32	0,33
USD	22.483	Verizon Communications Inc	913.417,09	829.077,39	0,36
USD	4.808	Visa Inc A	1.342.801,50	1.454.815,41	0,63
USD	8.636	Walmart Inc Reg	391.190,51	719.642,13	0,31
USD	14.312	Wells Fargo & Co	1.067.578,87	977.226,38	0,43
Total actions			55.395.268,51	66.633.010,68	29,05
			78.446.730,29	90.506.175,21	39,46
Obligations					
EUR	4.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.205.356,35	4.040.547,00	1,76
EUR	4.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	4.865.664,00	4.374.672,00	1,91
EUR	1.950.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	2.884.190,46	2.258.616,75	0,98
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.509.275,00	2.321.850,00	1,01
EUR	3.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	5.646.323,00	4.166.946,00	1,82
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.727.701,02	3.794.228,75	1,65
EUR	5.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.365.140,00	4.594.775,00	2,00
EUR	3.000.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.821.825,00	2.931.645,00	1,28
EUR	4.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	3.955.990,00	4.061.620,00	1,77
EUR	5.200.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	5.085.610,40	4.975.308,00	2,17
EUR	7.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	7.992.616,00	7.919.998,00	3,45
EUR	5.900.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.871.309,00	5.969.384,00	2,60
EUR	3.500.000	France 2% 22/25.11.32	3.259.491,66	3.281.950,00	1,43
EUR	3.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.335.964,39	3.793.046,00	1,65
EUR	7.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	8.064.675,00	8.029.635,00	3,50
EUR	3.108.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.061.621,52	3.042.561,06	1,33
EUR	4.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	3.993.915,00	4.012.020,00	1,75
EUR	8.550.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	10.118.905,95	9.460.532,25	4,12
EUR	5.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	6.718.115,00	5.720.984,50	2,49
EUR	4.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	4.008.070,00	4.098.000,00	1,79

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	6.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	5.801.330,00	5.953.680,00	2,59
EUR	8.000.000	Portugal 2.875% OT'S Reg S Sen 16/21.07.26	8.088.640,00	8.082.920,00	3,52
Total obligations			112.381.728,75	106.884.919,31	46,57
<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	1.894.621,67	0,83
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.958.115,54	1.894.621,67	0,83
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	77.122	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.663.297,06	4.056.231,59	1,77
EUR	74.265	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.764.324,75	3.193.023,68	1,39
EUR	44.538	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.416.260,17	1.576.422,51	0,69
EUR	40.658	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.294.587,11	2.108.930,46	0,92
			10.138.469,09	10.934.608,24	4,77
USD	398.749	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	11.922.591,93	13.351.668,83	5,82
Total tracker funds (OPCVM)			22.061.061,02	24.286.277,07	10,59
Total portefeuille-titres			214.847.635,60	223.571.993,26	97,45
Avoirs bancaires				3.693.752,79	1,61
Autres actifs/(passifs) nets				2.152.285,07	0,94
Total				229.418.031,12	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	41,97 %
Technologies	13,21 %
Fonds d'investissement	11,42 %
Biens de consommation durable	7,06 %
Finances	5,70 %
Institutions internationales	4,60 %
Services de santé	4,45 %
Biens de consommation non-cyclique	3,68 %
Industrie	3,54 %
Services de télécommunication	0,71 %
Services aux collectivités	0,48 %
Matières premières	0,39 %
Energie	0,24 %
Total	<u>97,45 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2025

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

Etats-Unis d'Amérique	28,43 %
Irlande	11,25 %
Espagne	8,90 %
Luxembourg	8,51 %
Portugal	6,11 %
Allemagne	5,76 %
Belgique	4,65 %
Pays-Bas	4,62 %
France	4,48 %
Autriche	4,28 %
Italie	3,50 %
Australie	1,99 %
Canada	1,82 %
Royaume-Uni	1,45 %
Suisse	1,17 %
Japon	0,53 %
Total	<u>97,45 %</u>

LUXFUNDS - BOND EUR**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	277.994.987,45
Avoirs bancaires	8.340.669,24
A recevoir sur émissions d'actions	641.925,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.415.393,04
Total de l'actif	290.392.975,66

Exigible

A payer sur rachats d'actions	382.744,02
Frais à payer	239.359,93
Total de l'exigible	622.103,95
Actif net à la fin de la période	289.770.871,71

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	853.161,3876	EUR	261,72	223.286.575,05
M	704.867,9674	EUR	94,32	66.484.296,66
				289.770.871,71

LUXFUNDS - BOND EUR**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	5.480.272,35
Intérêts bancaires	167.369,22
Autres revenus	3.258,75
Total des revenus	5.650.900,32

Charges

Commission de gestion	1.420.840,69
Commission de dépositaire	157.139,24
Frais bancaires et autres commissions	25.607,78
Frais sur transactions	137.222,80
Frais d'administration centrale	95.523,59
Frais professionnels	11.555,20
Autres frais d'administration	19.448,92
Taxe d'abonnement	95.985,64
Autres charges	41.888,12
Total des charges	2.005.211,98

Revenus nets des investissements	3.645.688,34
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.382.468,55
Résultat réalisé	5.028.156,89

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

- sur portefeuille-titres	2.621.125,91
Résultat des opérations	7.649.282,80

Emissions	321.019.795,67
-----------	----------------

Rachats	-38.898.206,76
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	289.770.871,71
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	289.770.871,71
---	----------------

LUXFUNDS - BOND EUR**Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	289.770.871,71

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	261,72
M	EUR	94,32

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	964.273,5605	-111.112,1729	853.161,3876
M	-	814.559,1764	-109.691,2090	704.867,9674



LUXFUNDS - BOND EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	1.441.783,00	0,50
EUR	2.500.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 19/21.02.31	2.214.662,50	2.287.362,50	0,79
EUR	2.100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.153.907,00	2.159.356,50	0,75
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.934.371,00	1.961.227,50	0,68
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.577.287,50	1.602.795,00	0,55
EUR	800.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	820.724,00	836.624,00	0,29
EUR	2.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.403.500,00	2.443.987,50	0,84
EUR	4.300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	3.949.206,00	4.073.454,50	1,41
EUR	5.500.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	5.523.667,00	5.666.182,50	1,96
EUR	2.400.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	2.460.264,00	2.438.064,00	0,84
EUR	2.200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	2.022.273,00	2.117.456,00	0,73
EUR	2.200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.199.994,00	2.204.477,00	0,76
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.212.032,50	4.242.741,50	1,46
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.338.877,50	1.415.932,50	0,49
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	1.860.420,00	1.927.030,00	0,66
EUR	2.827.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	2.864.288,13	2.893.717,20	1,00
EUR	6.900.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	5.270.366,00	5.328.801,00	1,84
EUR	5.600.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	4.625.866,70	4.498.928,00	1,55
EUR	6.500.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	6.423.760,00	6.441.987,50	2,22
EUR	5.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	5.690.824,50	5.513.942,50	1,90
EUR	10.500.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	11.085.582,00	10.898.737,50	3,76
EUR	4.500.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	4.918.580,00	4.895.707,50	1,69
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV EMTN 21/17.06.27	1.832.660,00	1.919.750,00	0,66
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.890.470,00	1.962.220,00	0,68
EUR	8.100.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	7.142.079,00	7.177.896,00	2,48
EUR	4.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.815.665,00	3.894.820,00	1,34
EUR	6.100.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	6.149.051,00	6.184.363,00	2,13
EUR	5.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.366.176,00	5.422.196,00	1,87
EUR	5.700.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	6.125.583,00	6.161.073,00	2,13
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 2.875% EMTN 24/05.03.29	2.304.526,40	2.319.941,00	0,80
EUR	6.500.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	6.757.457,50	6.749.047,50	2,33
EUR	6.900.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	6.963.441,00	7.028.133,00	2,43
EUR	5.100.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	5.208.552,00	5.250.246,00	1,81
EUR	3.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	3.243.316,00	3.290.240,00	1,14
EUR	7.800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	5.111.496,00	4.932.915,00	1,70
EUR	3.400.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	3.036.693,00	3.155.642,00	1,09
EUR	2.400.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	2.414.772,00	2.453.160,00	0,85
EUR	4.400.000	Finland 3% 24/15.09.34	4.446.970,00	4.420.636,00	1,53
EUR	1.900.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	1.768.520,00	1.804.506,00	0,62
EUR	5.500.000	France 1% OAT 17/25.05.27	5.339.891,50	5.399.845,00	1,86
EUR	5.000.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	4.599.230,00	4.675.625,00	1,61
EUR	5.500.000	France 2% 22/25.11.32	5.105.050,00	5.157.350,00	1,78
EUR	3.000.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.961.430,50	2.978.895,00	1,03

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	2.131.250,00	2.166.160,00	0,75
EUR	4.400.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	4.285.272,00	4.390.738,00	1,52
EUR	6.000.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	5.921.061,00	6.004.680,00	2,07
EUR	7.450.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	7.613.915,50	7.776.459,00	2,68
EUR	2.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	2.755.312,00	2.806.902,00	0,97
EUR	1.700.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	1.404.421,00	1.447.235,50	0,50
EUR	3.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	2.997.090,00	2.993.880,00	1,03
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.007.680,00	2.059.770,00	0,71
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	4.975.700,00	4.889.625,00	1,69
EUR	1.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.552.937,25	1.554.657,75	0,54
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	1.454.617,50	1.493.235,00	0,52
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	1.864.960,00	1.921.620,00	0,66
EUR	2.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.211.220,00	2.250.596,00	0,78
EUR	4.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	3.708.409,00	3.854.205,00	1,33
EUR	2.000.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	2.108.930,00	2.136.060,00	0,74
EUR	3.100.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	2.942.144,90	2.984.060,00	1,03
EUR	4.700.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	5.325.857,40	5.200.526,50	1,79
EUR	3.400.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.257.656,00	3.313.657,00	1,14
EUR	2.700.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.557.804,50	2.610.360,00	0,90
EUR	2.600.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.620.813,00	2.663.700,00	0,92
EUR	3.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	3.160.574,00	3.105.239,00	1,07
EUR	2.800.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	2.809.160,00	2.824.990,00	0,97
EUR	3.300.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	3.427.776,00	3.461.931,00	1,19
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.006.740,00	2.063.710,00	0,71
EUR	2.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	2.286.862,50	2.375.325,00	0,82
EUR	2.300.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.290.087,00	2.330.498,00	0,80
EUR	1.500.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.531.282,50	1.557.840,00	0,54
EUR	2.500.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.424.825,00	2.480.700,00	0,86
EUR	2.500.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	2.656.100,00	2.671.937,50	0,92
EUR	2.300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.913.910,50	1.992.789,00	0,69
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.177.567,00	3.190.350,00	1,10
EUR	1.400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.125% EMTN 24/22.05.32	1.398.159,00	1.416.184,00	0,49
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	2.003.230,00	2.044.120,00	0,71
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR EMTN 21/30.06.31	939.600,00	981.760,00	0,34
EUR	2.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	2.497.217,26	2.520.150,00	0,87
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.5% EMTN 17/03.04.29	1.845.490,00	1.908.450,00	0,66
EUR	1.600.000	Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	1.456.576,00	1.477.880,00	0,51
EUR	3.800.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	3.315.096,00	3.405.693,00	1,18
Total obligations			273.369.219,04	275.956.467,95	95,24

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	1.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	2.004.642,50	2.038.519,50	0,70
Total obligations			<u>2.004.642,50</u>	<u>2.038.519,50</u>	<u>0,70</u>
Total portefeuille-titres			<u>275.373.861,54</u>	<u>277.994.987,45</u>	<u>95,94</u>
Avoirs bancaires				8.340.669,24	2,88
Autres actifs/(passifs) nets				3.435.215,02	1,18
Total				<u><u>289.770.871,71</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUXFUNDS - BOND EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	58,02 %
Finances	17,90 %
Institutions internationales	9,40 %
Industrie	3,00 %
Biens de consommation durable	1,64 %
Biens de consommation non-cyclique	1,47 %
Services aux collectivités	1,34 %
Technologies	0,74 %
Energie	0,71 %
Administrations publiques locales	0,69 %
Services de santé	0,52 %
Immobilier	0,51 %
Total	95,94 %

LUXFUNDS - BOND EUR**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2025

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

France	14,01 %
Allemagne	12,78 %
Espagne	11,93 %
Belgique	9,96 %
Italie	7,73 %
Pays-Bas	7,54 %
Autriche	6,19 %
Luxembourg	5,60 %
Finlande	5,17 %
Etats-Unis d'Amérique	4,94 %
Pologne	2,16 %
Canada	1,79 %
Portugal	1,78 %
Japon	1,57 %
Royaume-Uni	1,26 %
Lettonie	1,03 %
Irlande	0,50 %
Total	95,94 %

LUXFUNDS - BOND USD**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2025
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.252.733,60
Avoirs bancaires	1.161.020,16
A recevoir sur émissions d'actions	43.639,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	362.557,30
Total de l'actif	42.819.950,78

Exigible

A payer sur rachats d'actions	303.173,02
Frais à payer	39.138,17
Total de l'exigible	342.311,19
Actif net à la fin de la période	42.477.639,59

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	68.207,1065	USD	622,77	42.477.639,59
				42.477.639,59

LUXFUNDS - BOND USD**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en USD)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.344.521,47
Intérêts bancaires	43.627,46
Autres revenus	42,85
Total des revenus	1.388.191,78

Charges

Commission de gestion	263.952,76
Commission de dépositaire	26.931,48
Frais bancaires et autres commissions	3.422,43
Frais sur transactions	27.807,09
Frais d'administration centrale	33.075,50
Frais professionnels	1.990,87
Autres frais d'administration	13.565,06
Taxe d'abonnement	20.302,78
Autres charges	6.521,73
Total des charges	397.569,70

Revenus nets des investissements	990.622,08
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	192.439,30
- sur devises	-1.010,50
Résultat réalisé	1.182.050,88

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

- sur portefeuille-titres	606.919,68
---------------------------	------------

Résultat des opérations	1.788.970,56
-------------------------	--------------

Emissions	51.322.501,94
-----------	---------------

Rachats	-10.633.832,91
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	42.477.639,59
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	42.477.639,59
---	---------------

LUXFUNDS - BOND USD**Statistiques**au 30 juin 2025
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	USD	42.477.639,59

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	USD	622,77

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	85.735,6622	-17.528,5557	68.207,1065

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

au 30 juin 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	1.500.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	1.410.750,00	1.447.912,50	3,41
USD	500.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	531.977,50	533.830,00	1,26
USD	1.000.000	Banco Santander SA 3.49% 20/28.05.30	912.090,00	948.950,00	2,23
USD	1.000.000	BNP Paribas SA 3.5% Ser 2764 144A 17/16.11.27	951.005,00	977.345,00	2,30
USD	900.000	BPCE S.A. VAR 144A 21/19.10.32	746.973,00	780.808,50	1,84
USD	900.000	Citibank NA 5.803% 23/29.09.28	933.106,50	941.422,50	2,22
USD	500.000	Deere & Co 5.45% 25/16.01.35	508.755,00	521.445,00	1,23
USD	500.000	Dominion Energy Inc 5.375% Ser C 22/15.11.32	512.490,00	513.222,50	1,21
USD	500.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	478.712,50	490.790,00	1,16
USD	750.000	Honeywell Intl Inc 5% 22/15.02.33	787.815,00	762.645,00	1,80
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co VAR 25/24.01.36	402.924,00	411.740,00	0,97
USD	2.800.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.487.506,00	2.578.030,00	6,07
USD	800.000	Motorola Solutions Inc 2.75% 21/24.05.31	689.836,00	718.832,00	1,69
USD	750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4% EMTN 24/16.10.26	749.479,50	750.153,75	1,77
USD	500.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	510.295,00	511.567,50	1,20
USD	500.000	Philip Morris Intl Inc 5.75% 22/17.11.32	520.875,00	528.767,50	1,24
USD	500.000	Royal Bank of Canada 5.15% Ser J 24/01.02.34	504.092,50	511.677,50	1,20
USD	800.000	Sempra 5.5% 23/01.08.33	811.932,00	817.412,00	1,92
USD	1.400.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	1.138.320,33	1.193.773,49	2,81
USD	1.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	896.531,83	925.117,20	2,18
USD	1.500.000	US 1.625% Ser E-2029 19/15.08.29	1.330.722,67	1.381.113,30	3,25
USD	3.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	2.855.148,43	2.910.000,00	6,85
USD	2.100.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.919.367,24	1.959.398,49	4,61
USD	1.500.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	1.426.992,22	1.463.085,90	3,44
USD	800.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	777.500,00	762.687,52	1,80
USD	1.000.000	US 3.5% Ser Bonds of Feb 2039 09/15.02.39	942.890,63	903.515,65	2,13
USD	2.400.000	US 3.875% Ser S-2029 22/30.11.29	2.372.062,46	2.410.218,84	5,67
USD	500.000	US 4% Ser B-2034 24/15.02.34	492.031,27	494.960,95	1,17
USD	1.000.000	US 4% Ser Bonds 22/15.11.42	939.902,34	913.437,55	2,15
USD	3.000.000	US 4% Ser G-2031 24/31.01.31	2.982.328,17	3.020.859,45	7,11
USD	800.000	US 4.125% Ser AU-2027 24/15.11.27	803.437,50	807.343,76	1,90
USD	600.000	US 4.25% Ser C-2035 25/15.05.35	593.578,13	600.937,53	1,41
USD	2.000.000	US 4.375% Ser AG-2028 23/30.11.28	2.018.750,00	2.041.640,60	4,81
USD	600.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	636.052,74	615.796,89	1,45
USD	1.300.000	US ILB Ser A-2035 25/15.01.35	1.360.042,36	1.343.410,88	3,16
USD	800.000	US ILB Ser D-2032 22/15.07.32	826.245,80	823.818,05	1,94
USD	600.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	583.494,00	597.591,00	1,41
Total obligations			39.346.012,62	39.915.258,30	93,97

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

LUXFUNDS - BOND USD**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2025
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.299.801,30	1.337.475,30	3,15
Total obligations			1.299.801,30	1.337.475,30	3,15
Total portefeuille-titres			40.645.813,92	41.252.733,60	97,12
Avoirs bancaires				1.161.020,16	2,73
Autres actifs/(passifs) nets				63.885,83	0,15
Total				42.477.639,59	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 USD**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	57,84 %
Finances	23,42 %
Services de santé	4,31 %
Services aux collectivités	3,13 %
Biens de consommation non-cyclique	3,04 %
Technologies	2,89 %
Services de télécommunication	1,26 %
Industrie	1,23 %
Total	<u>97,12 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	81,71 %
Allemagne	6,07 %
France	4,14 %
Espagne	2,23 %
Pays-Bas	1,77 %
Canada	1,20 %
Total	<u>97,12 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	106.252.505,61
Avoirs bancaires	1.975.393,77
A recevoir sur émissions d'actions	121.939,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	730.498,29
Total de l'actif	109.080.337,12

Exigible

A payer sur rachats d'actions	114.711,84
Frais à payer	90.177,84
Total de l'exigible	204.889,68
Actif net à la fin de la période	108.875.447,44

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	811.740,5676	EUR	88,91	72.171.908,95
M	401.613,3349	EUR	91,39	36.703.538,49
				108.875.447,44

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 18 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.662.708,33
Intérêts bancaires	123.158,66
Total des revenus	1.785.866,99

Charges

Commission de gestion	580.357,04
Commission de dépositaire	64.296,10
Frais bancaires et autres commissions	10.806,87
Frais sur transactions	28.875,72
Frais d'administration centrale	55.136,56
Frais professionnels	4.727,91
Autres frais d'administration	21.957,74
Taxe d'abonnement	38.011,60
Autres charges	15.688,89
Total des charges	819.858,43

Revenus nets des investissements	966.008,56
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	195.038,55
- sur devises	-106.877,17
Résultat réalisé	1.054.169,94

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

- sur portefeuille-titres	1.119.409,95
Résultat des opérations	2.173.579,89
Emissions	127.843.008,49
Rachats	-21.141.140,94
Total des variations de l'actif net	108.875.447,44
Total de l'actif net au début de la période	-
Total de l'actif net à la fin de la période	108.875.447,44

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	108.875.447,44

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	88,91
M	EUR	91,39

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	983.748,2196	-172.007,6520	811.740,5676
M	-	466.674,7060	-65.061,3711	401.613,3349



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 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	2.300.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% EMTN 24/05.03.32	2.344.280,00	2.362.629,00	2,17
EUR	2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.352.080,00	2.365.009,50	2,17
EUR	1.500.000	Banco Santander SA 1.125% EMTN Ser 98 20/23.06.27	1.411.582,50	1.466.100,00	1,35
EUR	2.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	2.195.198,00	2.226.075,00	2,05
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	2.054.222,50	2.084.980,00	1,92
EUR	1.500.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	1.457.600,00	1.498.012,50	1,38
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	1.771.200,00	1.869.440,00	1,72
EUR	2.700.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	2.340.151,50	2.421.333,00	2,22
EUR	2.300.000	Comunidad de Madrid 2.822% Ser 7Y ADR 22/31.10.29	2.283.141,00	2.328.370,50	2,14
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 4.375% EMTN 23/27.11.33	1.053.280,00	1.056.475,00	0,97
EUR	3.100.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	2.715.848,00	2.779.165,50	2,55
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	1.702.720,00	1.744.850,00	1,60
EUR	2.250.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	2.181.570,00	2.222.718,75	2,04
EUR	3.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	2.990.500,00	2.973.900,00	2,73
EUR	1.500.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.099.350,00	1.108.305,00	1,02
EUR	2.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.818.515,00	1.854.470,00	1,70
EUR	2.500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.475.287,50	2.490.187,50	2,29
EUR	2.500.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.406.755,00	2.466.475,00	2,27
EUR	3.000.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	2.272.871,00	2.304.165,00	2,12
EUR	2.000.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.675.092,50	1.728.550,00	1,59
EUR	4.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	2.919.905,00	2.929.480,00	2,69
EUR	3.700.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	3.669.602,00	3.687.586,50	3,39
EUR	3.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.467.130,00	2.406.825,00	2,21
EUR	1.200.000	ING Groep NV VAR EMTN Ser 260 24/12.02.35	1.226.772,00	1.239.060,00	1,14
EUR	3.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.750.220,00	2.864.910,00	2,63
EUR	3.100.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	2.867.326,00	2.922.959,00	2,69
EUR	2.300.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	2.396.618,00	2.452.168,00	2,25
EUR	2.500.000	KFW 1.375% 22/07.06.32	2.273.855,00	2.301.225,00	2,11
EUR	2.500.000	Kommunalbanken A/S 2.875% EMTN Ser 5599 24/25.04.29	2.516.680,00	2.539.162,50	2,33
EUR	3.100.000	Kommunekredit 0.125% EMTN Ser I20Z157218 20/26.09.40	1.980.093,00	1.924.139,00	1,77
EUR	2.250.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	2.021.107,50	2.081.182,50	1,91
EUR	1.500.000	Natl Australia Bank Ltd 3.125% EMTN Ser 1369 24/28.02.30	1.502.310,00	1.522.185,00	1,40
EUR	2.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	1.973.424,00	1.965.366,00	1,81
EUR	1.500.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.045.275,00	1.057.057,50	0,97
EUR	2.500.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	2.408.425,00	2.451.475,00	2,25
EUR	2.250.000	Nordic Investment Bank 0% EMTN 20/30.04.27	2.098.260,00	2.168.077,50	1,99
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	1.785.730,00	1.855.280,00	1,70
EUR	2.100.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	1.674.561,00	1.541.725,50	1,42
EUR	3.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	3.034.230,00	3.073.500,00	2,82
EUR	3.300.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	3.010.028,00	3.095.614,50	2,84

* 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 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.600.000	Ste des Grands Projets 0% EMTN Sen 20/25.11.30	2.159.839,50	2.245.347,00	2,06
EUR	1.600.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.478.784,00	1.536.832,00	1,41
EUR	2.500.000	TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	2.423.147,50	2.475.200,00	2,27
EUR	2.050.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.875% EMTN 23/24.07.33	2.101.377,50	2.120.407,25	1,95
EUR	2.300.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	2.342.472,00	2.355.982,00	2,16
			96.728.416,50	98.163.958,00	90,17
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.220.993,68	1.176.996,33	1,08
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	988.483,60	962.142,91	0,88
USD	2.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	2.410.930,87	2.271.748,34	2,09
USD	2.600.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	2.203.976,01	2.095.377,53	1,92
			6.824.384,16	6.506.265,11	5,97
Total obligations			103.552.800,66	104.670.223,11	96,14
<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	1.582.282,50	1,45
Total obligations			1.580.295,00	1.582.282,50	1,45
Total portefeuille-titres			105.133.095,66	106.252.505,61	97,59
Avoirs bancaires				1.975.393,77	1,81
Autres actifs/(passifs) nets				647.548,06	0,60
Total				108.875.447,44	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	33,31 %
Pays et gouvernements	23,33 %
Institutions internationales	16,90 %
Industrie	9,40 %
Services aux collectivités	6,95 %
Administrations publiques locales	5,61 %
Services de télécommunication	2,09 %
Total	<u>97,59 %</u>

Répartition géographique

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

France	13,89 %
Allemagne	13,70 %
Pays-Bas	9,34 %
Belgique	8,13 %
Italie	6,83 %
Danemark	6,78 %
Autriche	6,40 %
Finlande	5,94 %
Espagne	5,66 %
Luxembourg	5,01 %
Etats-Unis d'Amérique	4,01 %
Japon	3,36 %
Irlande	2,69 %
Norvège	2,33 %
Suisse	2,12 %
Australie	1,40 %
Total	<u>97,59 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	66.662.250,37
Avoirs bancaires	4.290.606,05
A recevoir sur ventes de titres	1.507.256,18
A recevoir sur émissions d'actions	372.989,07
Total de l'actif	72.833.101,67

Exigible

A payer sur rachats d'actions	78.725,38
Frais à payer	58.924,92
Total de l'exigible	137.650,30
Actif net à la fin de la période	72.695.451,37

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	311.629,2675	EUR	233,28	72.695.451,37
				72.695.451,37

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 19 juillet 2024 au 30 juin 2025
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	325.305,58
Intérêts bancaires	38.823,42
Autres commissions reçues	2.427,41
Autres revenus	343,56
Total des revenus	366.899,97

Charges

Commission de gestion	346.574,89
Commission de dépositaire	36.109,67
Frais bancaires et autres commissions	5.487,94
Frais sur transactions	37.947,05
Frais d'administration centrale	38.696,85
Frais professionnels	2.495,66
Autres frais d'administration	12.270,89
Taxe d'abonnement	12.884,90
Autres charges	8.665,21
Total des charges	501.133,06

Pertes nettes des investissements	-134.233,09
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	547.828,37
- sur devises	-4.591,37
Résultat réalisé	409.003,91

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

- sur portefeuille-titres	1.929.839,61
Résultat des opérations	2.338.843,52

Emissions	75.263.869,76
-----------	---------------

Rachats	-4.907.261,91
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	72.695.451,37
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	72.695.451,37
---	---------------

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Statistiques**au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2025
	EUR	72.695.451,37

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2025
A	EUR	233,28

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	-	333.044,7117	-21.415,4442	311.629,2675

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.500	Amundi Fds EUR Corp Bond Sel I Cap	5.304.795,00	5.500.950,00	7,57
EUR	22.000	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	3.413.825,00	3.536.500,00	4,86
EUR	33.075	BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	6.208.153,75	6.408.612,00	8,81
EUR	12.055	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	1.869.499,85	1.964.603,35	2,70
EUR	55.523	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	5.317.010,11	5.544.987,62	7,63
EUR	33.600	MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	4.682.440,00	4.848.144,00	6,67
EUR	378.000	Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	4.162.699,70	4.390.205,40	6,04
EUR	5.500	R-co Conviction Credit EUR PB Dist	5.289.590,00	5.231.435,00	7,20
EUR	60.000	Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	6.215.366,10	6.489.378,00	8,93
Total fonds d'investissement (OPCVM)			42.463.379,51	43.914.815,37	60,41
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	425.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	8.319.680,00	8.450.912,50	11,62
EUR	1.200.000	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.230.340,00	6.354.000,00	8,74
EUR	49.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	7.719.011,25	7.942.522,50	10,93
Total tracker funds (OPCVM)			22.269.031,25	22.747.435,00	31,29
Total portefeuille-titres			64.732.410,76	66.662.250,37	91,70
Avoirs bancaires				4.290.606,05	5,90
Autres actifs/(passifs) nets				1.742.594,95	2,40
Total				72.695.451,37	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 - BOND HIGH INCOME**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	91,70 %
Total	91,70 %

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

Luxembourg	69,72 %
Irlande	14,78 %
France	7,20 %
Total	91,70 %

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 1er juillet 2024 au 19 juillet 2024
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	40.311,36
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	31.019,34
Intérêts bancaires	2.644,00
Total des revenus	73.974,70

Charges

Commission de gestion	52.212,92
Commission de dépositaire	3.742,04
Frais bancaires et autres commissions	846,55
Frais sur transactions	5.024,86
Frais d'administration centrale	3.505,46
Frais professionnels	706,56
Autres frais d'administration	2.506,23
Taxe d'abonnement	2.493,66
Intérêts bancaires payés	27,88
Autres charges	1.885,40
Total des charges	72.951,56

Revenus nets des investissements	1.023,14
----------------------------------	----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.071.801,44
- sur devises	-8.333,11
Résultat réalisé	8.064.491,47

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

- sur portefeuille-titres	-7.884.962,86
Résultat des opérations	179.528,61
Emissions	417.466,76
Rachats	-91.594.325,04
Total des variations de l'actif net	-90.997.329,67
Total de l'actif net au début de la période	90.997.329,67
Total de l'actif net à la fin de la période	0,00

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH**Statistiques**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	90.387.856,71	90.997.329,67	0,00

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	
Capitalisation	EUR	205,07	231,53	231,96	** 18/07/2024
(**) Valeur nette d'inventaire utilisée pour la fusion.					

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	393.021,1553	1.791,3742	-394.812,5295	-

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**

du 1er juillet 2024 au 19 juillet 2024
(en EUR)

Revenus

Dividendes, nets	6.054,66
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	60.166,09
Intérêts bancaires	3.799,85
Total des revenus	70.020,60

Charges

Commission de gestion	37.129,67
Commission de dépositaire	2.451,62
Frais bancaires et autres commissions	537,83
Frais sur transactions	688,45
Frais d'administration centrale	2.371,87
Frais professionnels	458,24
Autres frais d'administration	1.715,80
Taxe d'abonnement	1.626,44
Intérêts bancaires payés	1,44
Autres charges	1.227,59
Total des charges	48.208,95

Revenus nets des investissements	21.811,65
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.529.313,78
- sur futures	-36.763,54
- sur devises	-19.560,76
Résultat réalisé	-1.563.826,43

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

- sur portefeuille-titres	1.997.685,47
- sur futures	3.407,76

Résultat des opérations	437.266,80
-------------------------	------------

Emissions	48.212,81
-----------	-----------

Rachats	-59.775.670,70
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-59.290.191,09
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	59.290.191,09
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	0,00
---	------

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Statistiques**

au 30 juin 2025
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	74.406.967,31	59.290.191,09	0,00

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	
Capitalisation	EUR	94,84	101,06	101,80	** 18/07/2024
(**) Valeur nette d'inventaire utilisée pour la fusion.					

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation	586.711,9736	475,3718	-587.187,3454	-

Notes aux états financiers

au 30 juin 2025

1. Informations générales

LUXFUNDS (anciennement LUX-PORTFOLIO) (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 30 juin 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 et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

f) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

g) Evaluation des contrats de 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. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de futures

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

i) Etats financiers globalisés

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

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

1	EUR	=	1,1734000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

j) Conversion des soldes en devises étrangères

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

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

1	EUR	=	1,7909035	AUD	Dollar australien
			1,6013390	CAD	Dollar canadien
			0,9343198	CHF	Franc suisse
			7,4610052	DKK	Couronne danoise
			0,8564338	GBP	Livre anglaise
			9,2111900	HKD	Dollar de Hong Kong
			169,5504255	JPY	Yen japonais
			11,8797949	NOK	Couronne norvégienne
			11,1874889	SEK	Couronne suédoise
			1,1734000	USD	Dollar américain
1	USD	=	1,3647000	CAD	Dollar canadien
			0,8522243	EUR	Euro

k) 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.

l) 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.

m) Frais sur transactions

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

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

3. Rémunération de la société de gestion

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.			
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH (fusionné le 19 juillet 2024)					max. 1,05% p.a.
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY (fusionné le 19 juillet 2024)					max. 1,15% 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

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.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

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. Prêt de titres

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

9. Commission de gestion des fonds cibles

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

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

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

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Description	Commission de gestion max p.a.
JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	0,95%
iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	0,45%
iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	0,40%
Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1,30%
iShares V Plc EM Dividend UCITS ETF Dist	0,65%
Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	0,88%
iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	0,18%
Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Eq UCITS II I Cap	0,95%
Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	1,00%
JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	0,91%
iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	0,65%
Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	1,29%
Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	0,09%
iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	0,74%
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	0,28%

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Description	Commission de gestion max p.a.
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,25%
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Description	Commission de gestion max p.a.
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	0,25%
Amundi ETF ICAV S&P World Communication Serv Screen Cap	0,18%
iShares Edge Plc MSCI Europe Quality Fact UCITS ETF Cap	0,25%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld UCITS ETF 1C Cap	0,12%
iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	0,20%

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Description	Commission de gestion max p.a.
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	0,12%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	0,10%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	0,56%
iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	0,15%
iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	0,10%
Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	0,09%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	0,09%

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Description	Commission de gestion max p.a.
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	0,10%
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	0,56%
iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	0,15%
iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	0,10%
Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	0,09%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	0,09%

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Description	Commission de gestion max p.a.
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	0,10%
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	0,20%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	0,15%
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	0,12%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	0,09%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Description	Commission de gestion max p.a.
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,25%
DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	0,84%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	0,25%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0,25%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Description	Commission de gestion max p.a.
Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	0,85%
AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	0,53%
Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	0,89%
MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	0,75%
R-co Conviction Credit EUR PB Dist	0,46%
Amundi Fds EUR Corp Bond Sel I Cap	0,56%
Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	0,25%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	0,09%
BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	0,57%
Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	0,63%
Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	0,09%
Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	0,07%

10. Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont présentées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

11. Contrats de change à terme

Au 30 juin 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	9.448.390,70	USD	10.800.000,00	07.08.2025	266.854,52
					266.854,52

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	18.284.385,71	USD	20.900.000,00	07.08.2025	516.412,92
					516.412,92

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
EUR	5.249.105,95	USD	6.000.000,00	07.08.2025	148.252,52
					148.252,52

12. Contrats de futures

Au 30 juin 2025, le compartiment de la SICAV ci-dessous est engagé dans les contrats de futures suivants:

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	103	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/25 EUX	EUR	5.486.810,00	7.980,00
Achat	48	S&P 500 Index FUT 09/25 CME E-Mini	USD	12.791.034,60	208.347,54
					216.327,54

A la date des états financiers, le compartiment LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE a 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**Restructuration**

Une restructuration a été approuvée par les Assemblées Générales Extraordinaires du 1er juillet 2024 et la fusion a eu lieu à la date du 19 juillet 2024 par absorption des compartiments de la SICAV au sein d'une seule SICAV à compartiments multiples qui appartient à la même gamme de fonds gérés par SPURKEESS ASSET MANAGEMENT ("lux | funds"). La décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration de la SICAV en date du 3 mars 2022.

La fusion a eu lieu selon les modalités suivantes:

Les SICAV absorbées:

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

La SICAV absorbante:

- LUX-PORTFOLIO

Nom de la SICAV après fusion: LUXFUNDS.

Dans le contexte de la fusion, la dénomination de plusieurs compartiments existants de la SICAV absorbante a été modifiée (voir tableau ci-dessous).

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

Les détails de cette restructuration ont été communiqués aux investisseurs.

La fusion a eu lieu selon les modalités suivantes:

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
LUX-EQUITY EUROPE Class A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY EUROPE Class M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY GLOBAL Classe A (EUR) - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Classe A (EUR) - Capitalisation
LUX-EQUITY GLOBAL Classe A (USD) - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Classe A (USD) - Capitalisation
LUX-EQUITY GLOBAL Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY GREEN Classe A Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY GREEN Classe M Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY BEST SECTORS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY BEST SECTORS Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe B - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe M - Capitalisation (inactif)	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe M - Capitalisation
LUX-CASH EURO Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH EURO Classe A - Capitalisation
LUX-CASH EURO Classe B - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH EURO Classe A - Capitalisation
LUX-CASH EURO Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH EURO Classe M - Capitalisation
LUX-CASH US-DOLLARS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Classe A - Capitalisation
LUX-CASH US-DOLLARS Classe B - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Classe A - Capitalisation
LUX-CASH US-DOLLARS Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Classe M - Capitalisation
LUX-CROISSANCE I Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Capitalisation
LUX-CROISSANCE I Classe B - Distribution	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED - Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE - Capitalisation
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe M - Capitalisation
LUX-BOND LONG TERM EUR Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND LONG TERM EUR Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND LONG TERM EUR Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe M - Capitalisation
LUX BOND USD Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND USD Classe A - Capitalisation
LUX BOND USD Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND USD Classe A - Capitalisation
LUX BOND USD Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND USD Classe M - Capitalisation
LUX BOND GREEN Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Classe A - Capitalisation

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
LUX BOND GREEN Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Classe A - Capitalisation
LUX BOND GREEN Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Classe M - Capitalisation
LUX BOND HIGH INCOME Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Classe A - Capitalisation
LUX BOND HIGH INCOME Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Classe A - Capitalisation
LUX BOND HIGH INCOME Classe M - Capitalisation (inactif)	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Classe M - Capitalisation

Un nouveau prospectus en date du 19 juillet 2024 a été émis et a reçu le visa de la CSSF.

15. Événement subséquent

Il n'y a pas d'événement subséquent.

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 30 juin 2025

1. Gestion du risque global

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

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

2. Rémunération

Pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2024, le montant total des rémunérations payé par la Société de Gestion à l'ensemble de son personnel s'est élevé à 2.542.101 euros dont 240.764 euros de rémunérations variables.

La Société a employé une moyenne de 23 personnes (en équivalent temps plein) sur cette période.

Le montant total agrégé des rémunérations payées par la Société à son personnel identifié s'est élevé à 1.543.499 euros. Ces rémunérations ont été calculées au prorata des actifs nets de la SICAV par rapport au total des actifs des OPCVM gérés par la Société.

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

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

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

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

4. Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") tel que modifié et complété par des normes techniques réglementaires (RTS), il est noté que:

- pour les compartiments suivants, référencés à l'article 6, les investissements sous-jacents ne tiennent pas compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental:

- LUXFUNDS - EQUITY EUROPE,
- LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA,
- LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL,
- LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS,
- LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS,
- LUXFUNDS - CASH EURO,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE,
- LUXFUNDS - BOND EUR,

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 30 juin 2025

- LUXFUNDS - BOND USD,
- LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME.

- pour les compartiments suivants, référencés sous l'article 8, les annexes (non auditées) du RTS requises au rapport périodique sont présentées dans les pages ci-après:

- LUXFUNDS - EQUITY GREEN,
- LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION.

- et pour le compartiment suivant, référencé sous l'article 9, l'annexe (non auditées) du RTS requis au rapport périodique est présentée dans les pages ci-après:

- LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN.

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

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



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

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

Les investissements durables du produit sont liés aux objectifs de la Taxinomie européenne. Le nom du compartiment est lié à ces objectifs environnementaux.

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

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

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

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

Ou



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

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements qui respectaient au moins l'un de ces critères était de 99,0%. Cette moyenne est calculée comme la moyenne des poids des investissements à l'issue de chaque trimestre. À l'issue de la période, la part de ces investissements était de 98,6%.

Par ailleurs, le compartiment a investi la majorité de ses avoirs dans des sociétés qui présentaient déjà une baisse de leur intensité carbone au cours des deux dernières années publiées. En moyenne au cours de la période, le compartiment a investi 67,7% de ses actifs nets dans ces sociétés. À l'issue de la période, ce chiffre était de 68,5%.

La part du compartiment qui n'est pas alignée à ces critères de durabilité ne peut contenir que des dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, pour un maximum de 20% du compartiment. En moyenne au cours de la période sous revue, la part des dépôts à vue était de 1,0%, contre 1,4% à l'issue de la période.

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

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

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

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

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

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

Alignement Taxinomique – moyenne de la période		
Base	Source	Luxfunds - Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	33,5%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	22,8%
CAPEX	Rapports Sociétés	27,0%
OPEX	Rapports Sociétés	22,6%

Cet alignement est calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs des titres en portefeuille. En ce qui concerne la première ligne du tableau (33,5%), dans le cas où une société ne publierait pas de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l’alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés n’a débuté que récemment, et concerne les sociétés actives en Europe. Les données publiées directement par les sociétés sont donc utilisées dès lors qu’elles sont disponibles.

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

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

Cet indicateur, mesuré comme une combinaison de deux critères, permet de s’assurer que les investissements sont exclusivement dirigés vers des sociétés qui présentent un plan de transition clair, ou des revenus majoritairement obtenus d’activités qualifiées de durables par la Taxinomie européenne. Les données liées à la température des sociétés sont obtenues à travers l’ONG Carbon Disclosure Project (CDP), qui analyse les cibles d’émissions pour en déduire une trajectoire de réchauffement climatique.



En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 99,0% (le restant n’étant constitué que de liquidités). A l’issue de la période, cette part était de 98,6%.

La part des sociétés qui possèdent des cibles d’émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C était de 88,9% en moyenne au cours de la période, contre 89,2% en fin de période.

La part des sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d’activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne était de 28,8% en moyenne, et 26,2% à l’issue de la période sous revue. Dans le cadre de cet indicateur, et dans le cas où une société ne publierait pas encore de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l’alignement de chaque société.

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

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

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

- La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.
- Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.
- La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.
- L'activité principale de la société consiste en la génération d'énergie à base de combustibles fossiles.
- L'activité principale de la société est liée au charbon, à la pornographie, à l'alcool ou aux jeux d'argent.
- La société est producteur de tabac, ou dérive plus de 5% de ses revenus de la distribution, vente et fourniture de produits qui supportent l'industrie du tabac.
- La société est liée à l'armement non conventionnel.
- La société possède une notation ESG inférieure à BB.
- La société est exposée à des controverses jugées « Très Sévères ».
- La société n'est pas alignée aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP).
- La société est en violation des principes United Nations Global Compact (UNGC).
- La société est visée par l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, conformément aux lignes directrices de l'ESMA relatives aux fonds dont le nom a une consonance environnementale.
- Les activités liées à l'énergie nucléaire dépassent 5% des revenus de la société.

L'ensemble de ces données sont obtenues à travers le fournisseur externe MSCI ESG.

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

Dans le cas où une société investie serait devenue exclue durant sa détention en portefeuille, le gestionnaire devait désinvestir la position dans un délai d'un mois. Ce délai de désinvestissement a été respecté tout au long de la période sous revue.

Ces indicateurs n'ont pas été assujettis à une assurance externe fournie par un auditeur ou une partie tierce.

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

Les indicateurs ayant évolué par rapport à la période précédente (cf. : Rapport annuel clôturant au 30/06/2024) sont les suivants.

- Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne. Cet alignement est passé de 35,3% (moyenne de la période précédente), à 33,5% (moyenne lors de la période sous revue) si nous prenons les données comparables. Cette évolution est majoritairement due à des effets de marchés.

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

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

Ce pourcentage total était de 97,4% en moyenne lors de la précédente période, avec 82,8% des investissements possédant une trajectoire de réchauffement inférieure à 2°C, et 32,2% d'investissement possédant un alignement taxinomique supérieur à 50% du chiffre d'affaires. À noter que des sociétés peuvent répondre aux deux critères simultanément.

En moyenne au cours de la période sous revue, ces pourcentages sont passés respectivement à 99,0%, 88,9% et 28,8%. Deux raisons expliquent ces évolutions :

- Le compartiment a investi des liquidités au cours de la période, augmentant ainsi son pourcentage d'investissements durables. Néanmoins, au cours des deux périodes, le compartiment est resté exclusivement investi dans des sociétés jugées durables, et qui respectaient donc au moins l'un des deux critères précités.
 - Le compartiment a dirigé des liquidités vers des sociétés sélectionnées en raison de leur Température implicite, notamment pour une raison de diversification.
- Le pourcentage des investissements dans des sociétés exclues n'a pas évolué, il est resté nul au cours des deux périodes sous revue.

Depuis la création du compartiment, l'évolution des indicateurs est la suivante :

Évolution des indicateurs de durabilité - moyenne des périodes				
Base	Source	2022-2023	2023-2024	2024-2025
Investissements durables - environnementaux	Température ou Taxinomie	95,8%	97,4%	99,0%
Dont Temperature Rating <2°C	CDP	85,0%	82,8%	88,9%
Dont Alignement Taxinomique >50%	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	24,5%	32,2%	28,8%
Investissements exclus selon la politique d'exclusion	MSCI ESG	0,0%	0,0%	0,0%
Détail des alignements taxinomiques				
Alignement taxinomique - Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	27,3%	35,3%	33,5%
Alignement taxinomique - Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	18,8%	20,9%	22,8%
Alignement taxinomique - CAPEX	Rapports Sociétés	22,1%	24,2%	27,0%
Alignement taxinomique - OPEX	Rapports Sociétés	21,8%	23,7%	22,6%

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

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

Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne se calcule comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies.

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

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

ou

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

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



Temperature Rating (CDP)	
Taux de couverture	Température implicite (Scope 1+2)
98,96%	1,68°C

Alignement taxinomique		
Base	Source	Luxfunds - Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	33,5%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	22,8%
CAPEX	Rapports Sociétés	27,0%
OPEX	Rapports Sociétés	22,6%

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

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

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

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

Au cours de la période sous revue, la grande majorité des investissements liés à la Taxinomie européenne ont été faits au sein de sociétés alignées avec le premier objectif : Atténuation du changement climatique. Il est important de noter que toutes les sociétés ne publiaient pas encore le détail de leur alignement taxinomique pour chaque objectif, en raison de la publication plus récente des critères techniques liés aux quatre derniers objectifs. Cela explique la différence entre l'alignement total de 22,8% et la somme de 20,1% sur les alignements aux différents objectifs.

L'alignement taxinomique du compartiment à chacun des six objectifs de la Taxinomie était ainsi le suivant :

Alignement Taxinomique du chiffre d'affaire		
Objectif	Source	Luxfunds - Equity Green
Atténuation du changement climatique	Rapports Sociétés	19,7%
Adaptation au changement climatique	Rapports Sociétés	0,0%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	Rapports Sociétés	0,1%
Transition vers une économie circulaire	Rapports Sociétés	0,2%
Contrôle de la pollution	Rapports Sociétés	0,2%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	Rapports Sociétés	0,0%

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

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

Le compartiment a suivi une politique d'exclusion afin de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.

À cet effet, le compartiment n'a pas investi dans des sociétés répondant aux critères suivants :

- *La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.*
- *Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.*
- *La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.*
- *L'activité principale de la société consiste en la génération d'énergie à base de combustibles fossiles.*
- *L'activité principale de la société est liée au charbon, à la pornographie, à l'alcool ou aux jeux d'argent.*
- *La société est producteur de tabac, ou dérive plus de 5% de ses revenus de la distribution, vente et fourniture de produits qui supportent l'industrie du tabac.*
- *La société est liée à l'armement non conventionnel.*
- *La société possède une notation ESG inférieure à BB.*
- *La société est exposée à des controverses jugées « Très Sévères ».*
- *La société n'est pas alignée aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP).*
- *La société est en violation des principes United Nations Global Compact (UNGC).*
- *La société est visée par l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, conformément aux lignes directrices de l'ESMA relatives aux fonds dont le nom a une consonance environnementale.*
- *Les activités liées à l'énergie nucléaire dépassent 5% des revenus de la société.*

Dans le cas où une société investie serait devenue exclue durant sa détention en portefeuille, le gestionnaire devait désinvestir la position dans un délai d'un mois. Ce délai de désinvestissement a été respecté tout au long de la période sous revue.

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

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

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

À cet effet, les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau disponible en aval de cette annexe.

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

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

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

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

Les principes directeurs de l'OCDE ont été intégrés au cours de la période sous revue en raison d'une disponibilité récente des données prévues à cet effet. Lors de la période sous revue, le compartiment n'a pas été exposé à des sociétés jugées comme non alignées à ces principes d'après MSCI ESG.

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

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



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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau ci-dessous. Les mesures ont été effectuées sur base des investissements moyens du produit à chaque période, c'est-à-dire la moyenne des poids des investissements à l'issue de chaque trimestre.

Déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité							
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés							
Indicateur d’incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023-24		Incidences 2024-2025		Mesures prises
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L’ENVIRONNEMENT							
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	6.643,80	tCO2e	5 107,51	tCO2e	Les critères d’exclusion ont ciblé les sociétés actives dans les secteurs à fortes émissions : production de charbon ou de l’électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, activité principale liée aux hydrocarbures... Les sociétés qui montrent déjà une baisse de leur intensité en GES au cours des deux années précédentes ont été favorisées. À travers l’utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la Taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d’émissions ou qui participent substantiellement à l’atténuation ou à l’adaptation du changement climatique ont été favorisées.
		Émissions de GES de niveau 2	2.115,44	tCO2e	1 555,90	tCO2e	
		Émissions de GES de niveau 3	33.796,97	tCO2e	30 306,37	tCO2e	
		Émissions totales de GES	42.556,20	tCO2e	38 115,71	tCO2e	
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	409,45	tCO2e/€M	421,92	tCO2e/€M	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	592,93	tCO2e/€M	627,51	tCO2e/€M	
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d’investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	16,67	%	12,71	%	Les critères d’exclusion ont ciblé particulièrement les sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : production de charbon ou de l’électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, activité principales liée aux hydrocarbures.

5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	40,80	%	60,45	%	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la Taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions, notamment à travers une consommation d'énergies renouvelables, ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique, notamment à travers de la production d'énergies renouvelables, ont été favorisées.
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique A	0,01	GWh/€M	MD	GWh/€M	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions, notamment à travers une consommation d'énergie contenue, ont été favorisées. De plus, l'exposition aux secteurs à fort impact climatique a été contrôlée à travers la politique d'exclusion.
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique B	0,00	GWh/€M	MD	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique C	0,36	GWh/€M	0,63	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique D	0,19	GWh/€M	1,52	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés	0,22	GWh/€M	1,66	GWh/€M	

		bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique E					
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique F	0,01	GWh/€M	0,07	GWh/€M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique G	0,02	GWh/€M	0,42	GWh/€M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique H	0,07	GWh/€M	1,28	GWh/€M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique L	0,01	GWh/€M	0,15	GWh/€M	
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	MD*	%	8,89	%	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» et «Structurelles» ont été exclues. La thématique «Biodiversité et utilisation des terres» fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses.

Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	MD*	t/€M	1,74	t/€M	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» et «Structurelles» ont été exclues. Les thématiques «Eau» et «Émissions et déchets toxiques» font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les entreprises qui ont enfreint les principes UNGC ont également été exclues (voir principes 7, 8 et 9). Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la Taxinomie, les sociétés qui possédaient un signalement «Rouge» ou «Orange» sur des controverses environnementales ont été exclues. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,18	t/€M	0,65	t/€M	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» et «Structurelles» ont été exclues. Les thématiques «Déchets opérationnels» et «Émissions et déchets toxiques» font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les entreprises qui ont enfreint les principes UNGC ont également été exclues (voir principes 7, 8 et 9). Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la Taxinomie, les sociétés qui possédaient un signalement «Rouge» ou «Orange» sur des

							controverses environnementales ont été exclues. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION							
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00	%	0,00	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC ont été exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) ont été exclues.
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	29,33	%	0	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC ont été exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) ont été exclues. Pour les sociétés sélectionnées en raison de leur alignement taxonomique (>50% des revenus), les entreprises qui possèdent un signalement «Orange» sur le plan environnemental, ou «Rouge» sur le plan social ou sur le plan de la gouvernance ont été exclues.

	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	0,78	%	7,03	%	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» et «Structurelles» ont été exclues. La thématique «Discrimination et Diversité des employés» fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possédaient une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	57,33	%	39,92	%	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» et «Structurelles» ont été exclues. La thématique «Structures de gouvernance» fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possédaient une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00	%	0,00	%	Les entreprises liées aux armes controversées ont été exclues.
Indicateurs climatiques, et autres indicateurs liés à l'environnement, supplémentaires							
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés							
Incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023-24		Incidences 2024-2025		Mesures prises
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT							
Émissions	1. Émissions de polluants inorganiques	Tonnes d'équivalents CO2 de polluants inorganiques, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,03	t/€M	0,33	t/€M	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la Taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou

							à l'adaptation du changement climatique ont été favorisées.
	4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	10,55	%	28,35	%	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la Taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique ont été favorisées.

*MD : Missing Data. Cela signifie que les données nécessaires au calcul des indicateurs étaient manquantes lors de la production du tableau.

Le fournisseur de données lié au calcul de ces informations a changé entre la période sous revue et la période précédente, entraînant des variations dans certains calculs d'impact.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

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

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US7607591002 - Republic Services Inc	Industrie	4,9%	Etats-Unis
FR0000124141 - Veolia Environnement SA	Services aux collectivités	4,8%	France
DE0007164600 - SAP SE	Technologie	4,8%	Allemagne
US0527691069 - Autodesk Inc	Technologie	4,5%	Etats-Unis
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group Plc	Services de communications	4,3%	Royaume-Uni
IE0004927939 - Kingspan Group	Industrie	4,2%	Irlande
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	4,1%	Pays-Bas
US41068X1000 - Hannon Armstrong Sust.	Services financiers	4,1%	Etats-Unis
IT0003128367 - ENEL SpA	Services aux collectivités	3,5%	Italie
FR0000125007 - Cie de Saint-Gobain SA	Industrie	3,3%	France
US04271T1007 - Array Technology Inc	Industrie	3,2%	Etats-Unis
IT0004176001 - Prysmian SpA	Industrie	3,1%	Italie
ES0127797019 - EDP Renovaveis SA	Services aux collectivités	3,0%	Espagne
FR0000121964 - Klepierre Dist	Immobilier	2,9%	France
US3364331070 - First Solar Inc	Technologie	2,8%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 19/07/2024 au 30/06/2025



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

La proportion d'investissements liés à la durabilité, c'est-à-dire les investissements durables du produit, était de 99,0% en moyenne lors de la période sous revue.

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

Quelle était l'allocation des actifs ?

En moyenne au cours de la période sous revue, le compartiment était investi à 99,0% de ses actifs nets dans des actions de sociétés internationales qualifiées d'investissement durables (« #1A Durables »).

Ce pourcentage se décomposait comme suit :

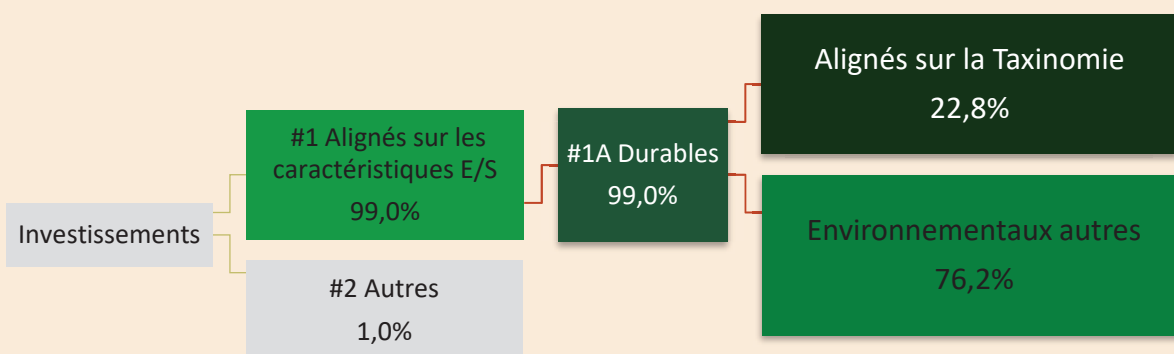
- 88,9% de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.
- 28,8% de sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne (selon des données estimées).
- Un alignement moyen de 22,8% (des revenus) à la Taxinomie européenne, sur base des données publiées par les entreprises.
- Il est important de noter qu'une société peut répondre simultanément aux premiers critères susmentionnés (cela représente ici 18,8% des actifs).

Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne, calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies était de 33,5% (données publiées par les entreprises, ou estimations si ces données n'ont pas encore été publiées). En utilisant uniquement les données publiées par les entreprises, cet alignement était de 22,8% en moyenne sur l'année (basé sur le chiffre d'affaires). Plus d'information sur cet alignement sont disponibles dans les questions suivantes.

La part « Environnementaux autres » correspond ainsi à la différence entre l'alignement taxinomique moyen (22,8%) et au total de la part des investissements dans des sociétés qui possèdent soit : des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, soit qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne (selon des données estimées).

La part restante (« #2 Autres »), non alignée aux caractéristiques environnementales promues, est composée uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie. Cela concernait 1,0% du portefeuille en moyenne au cours de la période.

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



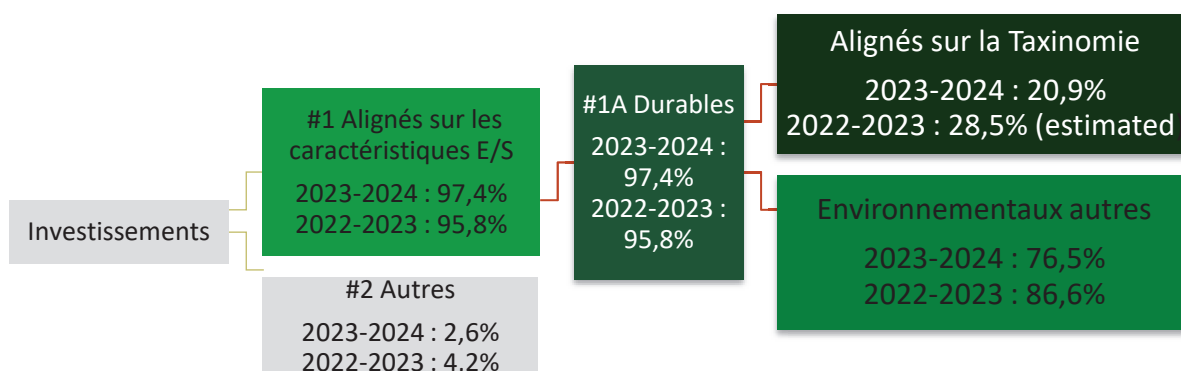
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

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

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

Lors des précédentes périodes sous revue, les allocations des actifs étaient les suivantes :



Les différences sont principalement dues à un investissement des liquidités et à une évolution des données taxinomiques publiées par les entreprises. Les données officiellement publiées sont en effet utilisées dès lors qu'elles sont disponibles, et la couverture de ces données a continué de s'améliorer par rapport aux périodes précédentes.

Par ailleurs, la part « Environnementaux autres » reflétait la part totale des sociétés sélectionnées en raison de leurs cibles d'émissions (Scope 1 + 2) se traduisant par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C. Le calcul de cette part a été revu entre 2023 et 2024, ce qui explique la différence entre les deux périodes précédentes.

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

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

Secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période	% Actifs - Fin de la période
Industrie	31,0%	33,1%
Services aux collectivités	17,6%	16,1%
Technologie	17,6%	17,8%
Consommation de base	7,6%	7,0%
Consommation discrétionnaire	6,9%	6,6%
Matériaux	4,8%	5,0%
Services de communications	4,3%	4,4%
Services financiers	4,1%	3,8%
Immobilier	2,9%	3,4%
Santé	2,1%	1,3%

L'exposition aux sous-secteurs économiques était la suivante :

Sous-secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période	% Actifs - Fin de la période
Biens d'Équipement	22,8%	25,4%
Services Publics	17,6%	16,1%
Logiciels et Services	11,8%	12,5%
Services Commerciaux et Professionnels	7,2%	7,6%
Semi-conducteurs et Équipements de Semi-conducteurs	5,8%	5,3%
Matériaux	4,8%	5,0%
Services de Télécommunication	4,3%	4,4%
Distribution de Produits de Base	4,1%	4,4%
Services Financiers	4,1%	3,8%
Alimentation, Boissons et Tabac	3,4%	2,6%
Investissement Immobilier en Actions	2,9%	3,4%
Automobiles et Composants	2,5%	2,3%
Biens de Consommation Durables et Vêtements	2,5%	2,3%
Pharmaceutiques, Biotechnologie	2,1%	1,3%
Services aux Consommateurs	1,9%	2,1%
Transport	0,9%	0,0%
Produits Ménagers et Personnels	0,0%	0,0%

Enfin, l'exposition du compartiment aux hydrocarbures a été calculée. Cette exposition est calculée comme la somme des investissements au sein de sociétés qui ont déclaré être exposées à ces combustibles. En moyenne au cours de la période sous revue, elle était la suivante :

Exposition aux combustibles fossiles	% Actifs - Moyenne sur la période
Oui	13,1%
Non explicitée	85,8%
Cash	1,0%

Bien que le compartiment exclut les sociétés dont l'activité principale est liée aux combustibles fossiles, le compartiment est tout de même exposé à plusieurs sociétés de Services aux collectivités (« Utilities »), principalement actives dans les énergies renouvelables. Néanmoins, plusieurs de ces sociétés sont encore résiduellement exposées aux combustibles fossiles bien que cela reste endéans les critères d'exclusion des lignes directrices de l'ESMA.



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

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

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

Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne, calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies était de 33,5% (données publiées par les entreprises, ou estimations si ces données n'ont pas encore été publiées). En utilisant uniquement les données publiées par les entreprises, cet alignement était de 22,8% en moyenne sur l'année (alignement basé sur le chiffre d'affaires).

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

Alignement taxinomique		
Base	Source	Luxfunds - Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	33,5%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	22,8%
CAPEX	Rapports Sociétés	27,0%
OPEX	Rapports Sociétés	22,6%

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

L'alignement taxinomique du compartiment à chacun des six objectifs de la Taxinomie était le suivant.

Alignement Taxinomique du chiffre d'affaires		
Objectif	Source	Luxfunds - Equity Green
Atténuation du changement climatique	Rapports Sociétés	19,7%
Adaptation au changement climatique	Rapports Sociétés	0,0%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	Rapports Sociétés	0,1%
Transition vers une économie circulaire	Rapports Sociétés	0,2%
Contrôle de la pollution	Rapports Sociétés	0,2%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	Rapports Sociétés	0,0%

Au cours de la période sous revue, la majorité des investissements liés à la Taxinomie européenne ont ainsi été faits au sein de sociétés alignées avec le premier objectif : Atténuation du changement climatique. Il est important de noter que toutes les sociétés ne publiaient pas encore le détail de leur alignement taxinomique pour chaque objectif, en raison de la publication plus récente des critères techniques liés aux quatre derniers objectifs. Cela explique la différence entre l'alignement total de 22,8% et la somme de 20,1% sur les alignements aux différents objectifs.

Ces indicateurs n'ont pas été assujettis à une assurance externe fournie par un auditeur ou une partie tierce.

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

☐ Oui* :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

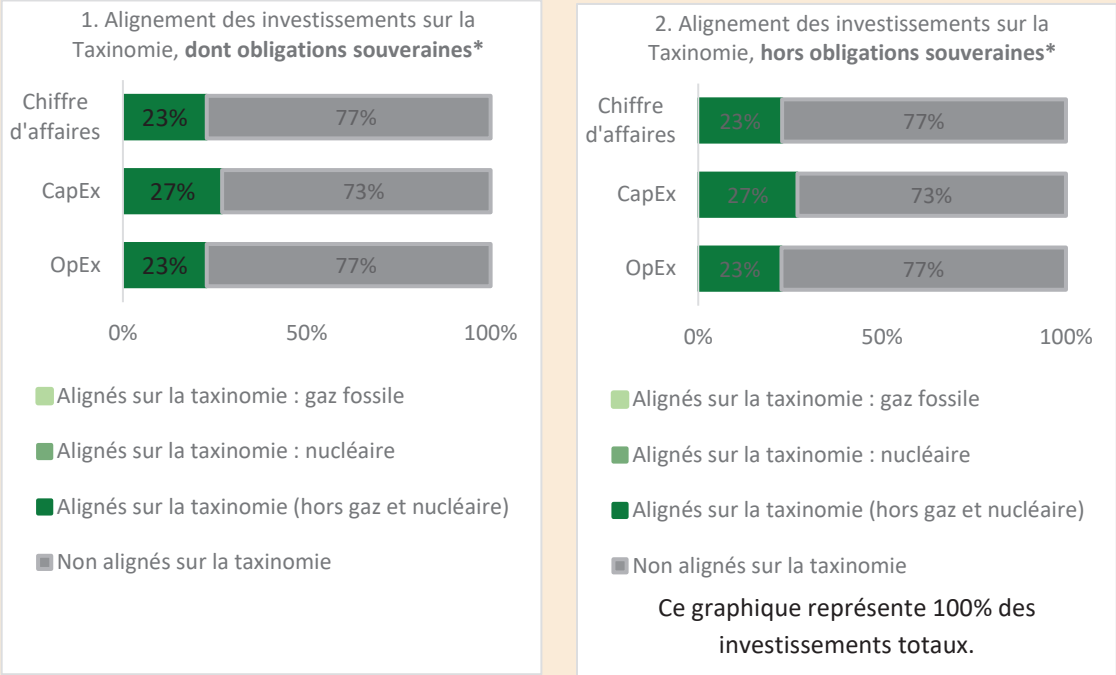
☒ Non

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

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

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

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



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

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

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

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

	Alignement du portefeuille moyen sur la période	Couverture du portefeuille
Revenus - Activités transitoires	0,03%	39,85%
CAPEX - Activités transitoires	0,13%	40,33%
OPEX - Activités transitoires	0,04%	39,85%
Revenus - Activités habilitantes	10,04%	56,33%
CAPEX - Activités habilitantes	13,71%	56,33%
OPEX - Activités habilitantes	11,95%	56,33%

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

Évolution des alignement taxinomiques - moyenne des périodes				
Base	Source	2022-2023	2023-2024	2024-2025
Alignement taxinomique - Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	27,3%	35,3%	33,5%
Alignement taxinomique - Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	18,8%	20,9%	22,8%
Alignement taxinomique - CAPEX	Rapports Sociétés	22,1%	24,2%	27,0%
Alignement taxinomique - OPEX	Rapports Sociétés	21,8%	23,7%	22,6%

Lors de la période précédente (cf. : Rapport annuel clôturant au 30/06/2024), le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE était de 35,3% (du chiffre d'affaires). À noter que ce pourcentage contenait des estimations du fournisseur MSCI ESG dans la mesure où les sociétés ne publiaient pas encore leur alignement.

En utilisant des données comparables (et donc des estimations si les publications des sociétés font défaut), ce pourcentage d'alignement est passé à 33,5%. Cette évolution résulte d'effets de marchés sur les titres présents en portefeuille et n'est pas liée à une volonté de réduire l'alignement taxinomique.

Notons cependant que l'alignement taxinomique avéré, calculé sur base des données officiellement publié par les sociétés, est passé de 20,9% à 22,8% (pour le chiffre d'affaires). Cette mesure officiellement publiée par les sociétés permet une meilleure comparaison entre les produits et une plus grande légitimité de la donnée.

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



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

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxinomie de l'UE était de 76,2% en moyenne sur la période. Ce chiffre a été obtenu en déduisant l'alignement taxinomique du compartiment du total de ses investissements durables.

Cela concernait donc des sociétés qui possèdent uniquement des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C. Ces investissements sont ainsi faits dans des entreprises dont les activités économiques ne sont pas classifiées comme durables selon la Taxinomie, mais ces sociétés possèdent néanmoins des stratégies sur leurs émissions. Ainsi, ces investissements permettent au compartiment d'améliorer sa diversification sectorielle et géographique, tout en assurant que les sociétés sous-jacentes considèrent leur empreinte environnementale.

Dans le but de contrôler cette part, le compartiment possède néanmoins un objectif d'alignement minimum de 5% à la Taxinomie européenne. Cette alignement était ainsi de 22,8% à la fin de la période sous revue.



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

N/A



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

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » étaient composés uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, et ne répondaient donc pas à des garanties minimales. Leur part au sein du produit était de 1,0% en moyenne au cours de la période sous revue.



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

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales du produit, plusieurs indicateurs sont en place, tels qu'explicités en amont de ce document. Ces indicateurs, tous assujettis à une part d'investissement minimum, permettent d'assurer que les caractéristiques promues par le produit sont atteintes.

Ces minimaux représentent ainsi un engagement pour le produit, dans la mesure où s'en écarter créerait un non-respect de la politique d'investissement du produit.

Dès lors, plusieurs contrôles ont été mis en place afin d'assurer leur respect tout au long de la période sous revue:

- Les sociétés exclues d'après la politique d'exclusion sont introduites dans le logiciel de gestion afin d'assurer un contrôle pré-transaction des investissements.
- Le Comité ESG de Spuerkeess Asset Management, organisé mensuellement, prend connaissance des investissements et s'assure du respect de la politique d'investissement du produit.
- Un contrôle quantitatif mensuel de l'ensemble des caractéristiques et objectifs durables du produit est également en place.

Au cours de la période de référence, la Société de Gestion a exercé ses droits de vote (proxy voting) sur ses plus importantes positions via l'application de la politique ISS Sustainable, sans que cela ne concerne nécessairement les actifs du produit. Par ailleurs, elle a participé à la campagne de relance de la transparence de CDP (CDP's Non-Disclosure Campaign) en tant que signataire de la lettre d'engagement collective.



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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

N/A

Dénomination du produit : Luxfunds – Equity Quality Selection

Identifiant d'entité juridique : 636700ZXW9MU5QF6XA49

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

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
☒ ☐ Oui ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%	☒ ☐ Non ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

Le produit fait la promotion de caractéristiques environnementales et sociales à travers l'utilisation de critères extra-financiers dans son processus de sélection.

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) utilisés dans le cadre de la sélection des titres sont les suivants :

- La conformité des sociétés aux principes UNGC
- Le ratio hommes-femmes au sein des conseils d'administration des sociétés
- Le ratio de la rémunération des dirigeants par rapport au salaire moyen des employés
- Le score basé sur le comportement éthique des sociétés
- Le nombre de controverses sur 25 problématiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Pour intégrer ces critères à son processus d'investissement, le produit a utilisé des stratégies d'exclusion et d'intégration :

1. Les sociétés en violation des principes UNGC et les sociétés jugées les plus à risque selon la politique d'investissement responsable de Spuerkeess Asset Management (critères détaillés en aval du présent document) ont été exclues.
2. Les critères ESG mentionnés préalablement ont été quantifiés et ajoutés aux métriques permettant d'évaluer la qualité des sociétés. À cet effet, ces critères font donc pleinement partie du processus d'investissement du compartiment, au même titre que des critères financiers.

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

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

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

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

- Le pourcentage d'investissement dans des sociétés considérées comme de qualité, tel que défini dans le processus d'investissement du produit. A cet effet, plusieurs métriques ESG sont utilisées pour calculer un score ESG agrégé, pour chaque société, qui est ensuite utilisé conjointement à un score financier pour définir la qualité des sociétés. Dans ce cadre, le score ESG calculé contribue pour 25% du score de qualité finale.

Les critères ESG utilisés à cet effet sont les suivants :

- Le ratio hommes-femmes au sein des conseils d'administration des sociétés
- Le ratio de la rémunération des dirigeants par rapport au salaire moyen des employés
- Le score basé sur le comportement éthique des sociétés
- Le nombre de controverses sur 25 problématiques environnementales, sociales et de gouvernance.

A cet effet, au moins 66,67% des actifs nets du Compartiment sont investis dans un portefeuille composé d'actions de qualité qui tiennent compte de ces critères ESG. Cela signifie que au moins 66,67% des actifs nets du compartiment devaient être investis dans le premier quartile de l'univers d'investissement sur base du score de Qualité.

A l'issue de la période sous revue, 67,1% des actifs nets du compartiment étaient investis dans ce premier quartile de qualité. Par ailleurs, le pourcentile moyen du portefeuille en terme de qualité (où 0 est le meilleur, et 100 le plus mauvais) était de 20,3. Ce score de qualité est composé à 25% de métriques ESG, agrégées en un Z-score ESG. A l'issue de la période, le z-score ESG moyen du produit était de -0,35.

Le Z-score ESG est une mesure statistique centrée sur zéro : une valeur positive indique une performance supérieure à la moyenne de l'univers de référence, tandis qu'une valeur négative traduit une performance inférieure. Plus la valeur

s'éloigne de zéro, plus l'écart par rapport à la moyenne est significatif. Le score observé de -0,35 correspond à un écart faible, indiquant une performance légèrement en dessous de la moyenne.

Par ailleurs, dans le but de contrôler ses incidences négatives, le produit a suivi une politique d'exclusion. Dès lors, le pourcentage des investissements dans des sociétés exclues pour des raisons environnementales, sociales ou de gouvernance, devait être de 0% maximum.

Les critères menant à l'exclusion d'une société sont les suivants :

- La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.
- Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.
- La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.
- La société est liée à l'armement non conventionnel.
- La société a des activités forestières ou de papier, sans pratique durable de compensation.
- La société est exposée à des controverses classifiées comme « actuelles », « structurelles » et « Très sévères ».
- La société est en violation des principes United Nations Global Compact (UNGC).

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

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

Ces indicateurs n'ont pas été assujettis à une assurance externe fournie par un auditeur ou une partie tierce.

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

Le produit a été lancé au début de la période sous revue, et la présente annexe est donc le premier rapport du produit.

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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



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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau ci-dessous. Les mesures ont été effectuées sur base des investissements moyens du produit, c'est-à-dire la moyenne des poids des investissements à l'issue de chaque trimestre.

Principal adverse impacts on sustainability factors					
Indicators applicable to investments in investee companies					
Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2024-2025		Action taken
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	1 845,38	tCO2e	Les critères d'exclusion ciblent les sociétés actives dans les secteurs à fortes émissions : production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus. De plus, les controverses environnementales sont utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement.
		Scope 2 GHG emissions	622,32	tCO2e	
		Scope 3 GHG emissions	19 548,24	tCO2e	
		Total GHG emissions	22 028,49	tCO2e	
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	119,44	tCO2e/€M	
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	545,65	tCO2e/€M	

4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1,50	%	Les critères d'exclusion ciblent les sociétés actives dans les secteurs à fortes émissions : production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, ... De plus, les controverses environnementales sont utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement.
5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	47,45	%	Les controverses environnementales sont utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement.
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector A	MD	GWh/€M	Les controverses environnementales sont utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement
	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector B	0,35	GWh/€M	
	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector C	0,42	GWh/€M	
	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector D	MD	GWh/€M	
	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector E	0,53	GWh/€M	
	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector F	0,10	GWh/€M	
	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector G	0,06	GWh/€M	

		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector H	1,73	GWh/€M	
		Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, climate sector L	0,10	GWh/€M	
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	16,71	%	Les sociétés affectées par des controverses actuelles et structurelles «Très Sévères» sont exclues. La thématique «Biodiversité et utilisation des terres» fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les controverses environnementales sont également utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement. Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9).
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,00	t/€M	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» sont exclues. Les thématiques «Eau» et «Émissions et déchets toxiques» font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les controverses environnementales sont également utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement. Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9).

Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,17	t/€M	Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» sont exclues. Les thématiques «Déchets opérationnels» et «Émissions et déchets toxiques» font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les controverses environnementales sont également utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement. Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9).
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS					
Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC sont exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues.
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC sont exclues. Les controverses sociales sont également utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement.
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	4,97	%	Les controverses sociales sont également utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement.

	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	39,76	%	Le ratio cité est directement utilisé pour calculer le score ESG pris en compte dans la construction de l'univers d'investissement. De plus, les controverses sociales sont également utilisées dans le calcul du score ESG utilisé pour juger de la qualité des sociétés et construire l'univers d'investissement.
	14. Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00	%	Les entreprises liées aux armes controversées ont été exclues.

*MD : Missing Data. Cela signifie que les données nécessaires au calcul des indicateurs étaient manquantes lors de la production du tableau.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

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

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US5949181045 - Microsoft Corp	Technologie	4,8%	Etats-Unis
US0378331005 - Apple Inc Reg	Technologie	4,7%	Etats-Unis
US02079K3059 - Alphabet Inc A	Services de communications	3,5%	Etats-Unis
US67066G1040 - NVIDIA Corp	Technologie	3,4%	Etats-Unis
US30303M1027 - Meta Platforms Inc A	Services de communications	3,0%	Etats-Unis
CH0012032048 - Roche Holding Ltd Pref	Santé	2,8%	Suisse
US58933Y1055 - Merck & Co Inc	Santé	2,7%	Etats-Unis
US1912161007 - Coca-Cola Co	Consommation de base	2,4%	Etats-Unis
US1941621039 - Colgate-Palmolive Co	Consommation de base	2,3%	Etats-Unis
US92826C8394 - Visa Inc A	Services financiers	2,1%	Etats-Unis
ES0148396007 - Industria de Diseno Textil	Consommation discrétionnaire	1,9%	Espagne
US64125C1099 - Neurocrine Biosciences	Santé	1,8%	Etats-Unis
US57636Q1040 - Mastercard Inc A	Services financiers	1,8%	Etats-Unis
FR0000120321 - L'Oréal SA	Consommation de base	1,8%	France
IE00B4BNMY34 - Accenture Plc	Technologie	1,8%	Irlande

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:
Du 19/07/2024 au 30/06/2025



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

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

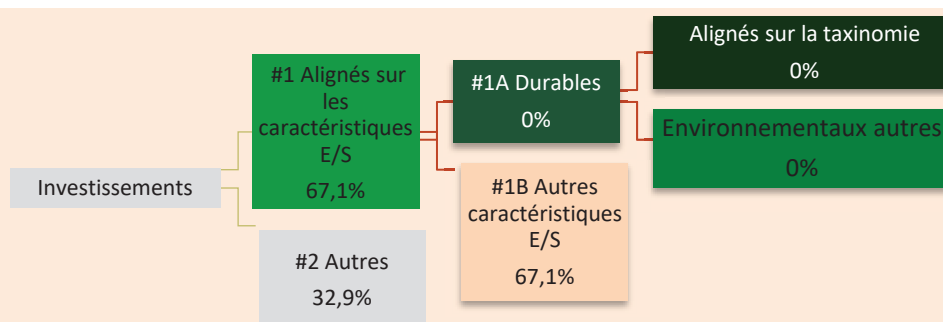
N/A. Le produit ne vise pas la réalisation d'objectifs d'investissements durables, même partiellement.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période sous revue, le compartiment était investi à :

- 67,1% de ses actifs nets dans des instruments alignés aux caractéristiques E/S promues (#1). Cela comprend tous les investissements du produit faisant partie du premier quartile de l'univers d'investissement du point de vue du score de qualité, pour lequel des critères ESG contribuent à 25% de ce score. Ces investissements respectaient également la politique d'exclusion du produit.
- Les 32,9% restants de ses actifs (#2 Autres) concernent des liquidités et des titres qui ne font pas partie du premier quartile de l'univers d'investissement du point de vue du score de qualité, mais qui respectent tout de même la politique d'exclusion du produit.

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



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

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

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

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

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

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

Secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période	% Actifs - Fin de période
Technologie	24,6%	25,2%
Santé	14,5%	18,8%
Consommation de base	12,2%	10,2%

Services financiers	11,8%	8,4%
Services de communications	9,8%	11,3%
Industrie	9,4%	6,1%
Consommation discrétionnaire	8,6%	7,5%
Matériaux	4,5%	3,9%
Cash	3,1%	4,5%
Immobilier	1,0%	2,0%
Energie	0,5%	2,0%

L'exposition aux sous-secteurs économiques était la suivante :

Sous-secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période	% Actifs - Fin de période
Pharmaceutiques, Biotechnologie	12,1%	15,6%
Logiciels et Services	9,7%	10,7%
Media et divertissement	9,0%	11,3%
Services Financiers	8,5%	7,1%
Semi-conducteurs et Équipements de Semi-conducteurs	8,2%	8,2%
Biens d'Équipement	7,1%	4,5%
Matériel technologique et équipement	6,6%	6,3%
Produits Ménagers et Personnels	6,5%	6,3%
Alimentation, Boissons et Tabac	5,2%	3,9%
Biens de Consommation Durables et Vêtements	4,8%	2,6%
Matériaux	4,5%	3,9%
Assurance	3,3%	1,3%
Cash	3,1%	4,5%
Distribution de produits de consommation discrétionnaire	2,9%	4,1%
Équipements et services de santé	2,4%	3,2%
Services Commerciaux et Professionnels	1,9%	1,6%
Investissement Immobilier en Actions	1,0%	2,0%
Services de Télécommunication	0,8%	0,0%
Services aux Consommateurs	0,5%	0,0%
Energie	0,5%	2,0%
Transport	0,5%	0,0%
Distribution de Produits de Base	0,4%	0,0%
Automobiles et Composants	0,4%	0,8%

Enfin, l'exposition du compartiment aux hydrocarbures a été calculée. Cette exposition est calculée comme la somme des investissements au sein de sociétés qui ont déclaré être exposées à ces combustibles. En moyenne au cours de la période sous revue, elle était la suivante :

Exposition aux combustibles fossiles	% Actifs - Moyenne sur la période	% Actifs - Fin de période
Oui	1,4%	2,0%
Non explicitée	95,5%	93,5%
Cash	3,1%	4,5%

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

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



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

N/A. Le produit ne vise pas la réalisation d'objectifs d'investissements durables, même partiellement.

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

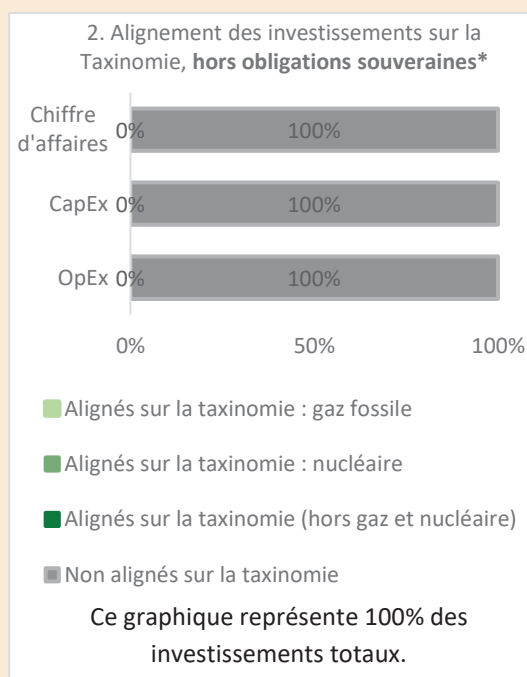
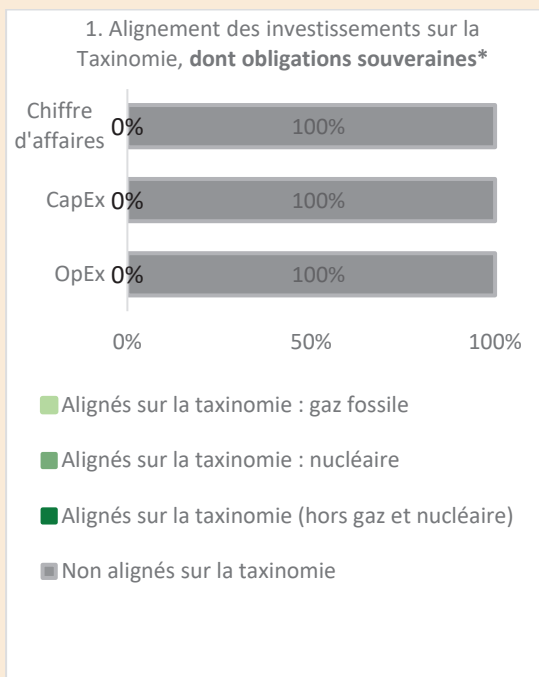
☐ Oui* :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

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



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

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

N/A. Le produit ne vise pas d'alignement à la Taxinomie européenne.

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

N/A. Le produit ne vise pas d'alignement à la Taxinomie européenne.



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

N/A. Le produit ne vise pas la réalisation d'objectifs d'investissements durables, même partiellement.



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

N/A



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

Les 32,9% des actifs qui sont catégorisés comme « #2 Autres » et ne présentant pas les caractéristiques ESG promues concernent des dépôts à vue (liquidités) dans un but de bonne gestion du produit, notamment pour assurer la liquidité nécessaire aux opérations courantes et répondre aux besoins de trésorerie du fonds, et des titres qui ne font pas partie du premier quartile de l'univers d'investissement du point de vue du score de qualité, mais qui respectent tout de même la politique d'exclusion du produit afin de contrôler ses incidences négatives.



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

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales du produit, plusieurs indicateurs sont en place, tels qu'explicités en amont de ce document. Ces indicateurs, tous assujettis à une part d'investissement minimum, permettent d'assurer que les caractéristiques promues par le produit sont atteintes.

Ces minimaux représentent ainsi un engagement pour le produit, dans la mesure où s'en écarter créerait un non-respect de la politique d'investissement du produit.

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

Dès lors, plusieurs contrôles ont été mis en place afin d'assurer leur respect tout au long de la période sous revue :

- Les sociétés exclues d'après la politique d'exclusion sont introduites dans le logiciel de gestion afin d'assurer un contrôle pré-transaction des investissements.
- Le Comité ESG de Spuerkeess Asset Management, organisé mensuellement, prend connaissance des investissements et s'assure du respect de la politique d'investissement du produit.
- Un contrôle quantitatif mensuel de l'ensemble des caractéristiques et objectifs durables du produit est également en place.

Au cours de la période de référence, la Société de Gestion a exercé ses droits de vote (proxy voting) sur ses plus importantes positions via l'application de la politique ISS Sustainable, sans que cela ne concerne nécessairement les actifs du produit. Par ailleurs, elle a participé à la campagne de relance de la transparence de CDP (CDP's Non-Disclosure Campaign) en tant que signataire de la lettre d'engagement collective.



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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
Luxfunds – Bond Global Green

Identifiant d'entité juridique : 6367001SO0W9552OLQ40

Objectif d'investissement durable

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

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

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
   Oui	   Non
 Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 95,0%  dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%	 Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables  ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE  ayant un objectif social  Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif durable du compartiment consistait à créer un impact environnemental positif en investissant au moins 80% de ses actifs dans des obligations vertes dans le respect des Green Bond Principles (GBP) de l'International Capital Market Association (ICMA). Le nom du compartiment fait dès lors référence aux obligations vertes, ou green bonds.

Afin d'assurer un alignement aux GBP de l'ICMA, pour chaque investissement du produit, plusieurs points ont été vérifiés :

- L'utilisation des recettes de l'obligation doit se diriger vers des projets soutenables.
- Le processus de sélection des projets éligibles doit être défini préalablement à l'émission.
- La gestion des recettes de l'obligation doit être expliquée, et il est recommandé que les recettes soient gérées indépendamment des recettes d'obligations traditionnelles.
- L'émetteur doit s'engager à faire des publications régulières liées à l'impact environnemental des projets financés.

La stratégie est exclusivement investie dans des obligations vertes alignées sur les GBP de l'ICMA. Chaque obligation finance exclusivement des projets ayant un impact environnemental positif, tels que définis dans la documentation ICMA.

Conformément à l'article 2(17) du SFDR, ces investissements sont considérés comme des investissements durables, dans la mesure où ils :

- Contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental (comme le démontrent les projets financés),
- Ne portent pas atteinte de manière significative à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux (principe DNSH – évalué via des exclusions),
- Et sont émis par des entités respectant des pratiques de bonne gouvernance (évaluées via des exclusions).

Au cours de la période sous revue, le produit était en moyenne investi à 95,0% dans des obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA. Le reste consistait uniquement en des liquidités non investies. Le pourcentage des investissements a été déterminé sur base de la valeur de marché et des intérêts courus des titres en portefeuille. Les investissements pour la période sous revue sont la moyenne des investissements à la fin de chaque trimestre.

Au sein de ces 95,0% d'obligations vertes, le détail est le suivant.

Portefeuille moyen sur la période	Nombre d'obligations	% des investissements
Nombre d'obligations en portefeuille	57	100,00%
Dont obligations vertes	57	100,00%
Dont un rapport post-issuance est déjà disponible	53	94,27%
Dont l'allocation aux projets est déjà disponible	53	88,29%

Source : LGX Datahub

Pour les obligations dont les recettes ont déjà été allouées à des projets (soit 88,29% du portefeuille investi moyen sur la période), la répartition par type de projet est la suivante.

Type de projet	Pourcentage
Transports propres	28,81%
Énergies renouvelables	27,80%
Bâtiments verts	12,36%
Efficacité énergétique	11,45%
Eau et eaux usées	8,43%
Adaptation au changement climatique	3,16%
Prévention et contrôle de la pollution	2,44%
Produits et processus éco-efficaces	2,34%
Autre	1,28%
Ressources naturelles et utilisation des terres	1,00%
Conservation de la biodiversité	0,93%

Source : LGX Datahub, post-issuance documentation

La catégorie « Autres » regroupe divers projets émis notamment par des entités publiques. Elle comprend principalement des activités de soutien à la transition verte, telles que l'appui à des procédés de production durables, le développement des compétences vertes, la promotion de l'économie verte, ainsi que des mesures en faveur de la qualité de l'air et de la réduction du bruit.

Il est important de noter que certaines obligations en portefeuille ont été émises au cours de l'année et que les recettes de celles-ci n'ont pas encore été allouées à des projets. Pour cette raison, l'allocation aux projets détaillée ci-dessus ne couvre pas l'intégralité du portefeuille, mais uniquement la part du portefeuille qui a déjà été dirigée vers des projets verts.

Afin de poursuivre son objectif durable, le compartiment n'a pas tenu compte des critères de la Taxinomie européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

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

Plusieurs indicateurs sont utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit :

- Le pourcentage des investissements dans des obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA, qui doit être de 80% minimum.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans des obligations vertes était de 95,0%. Ce point de donnée est obtenu à travers les fournisseurs Bloomberg et/ou Climate Bonds Initiative, qui vérifient l'alignement d'une obligation avec les 4 grands principes de l'ICMA.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés en violation des United Nations Global Compact principes (UNGC), qui doit être de 0% maximum.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%. Ce point de donnée est obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société pour en déduire sa conformité avec les principes UNGC.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP), qui doit être de 0% maximum.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%. Ce point de donnée est obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société pour en déduire son alignement aux UNGP for Business & Human Rights.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés qui ne satisfont pas les Minimum Social Safeguards de l'Union européenne, qui doit être de 0% maximum.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%. Ce point de donnée est directement obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses et les revenus des sociétés pour déterminer le respect des Minimum Social Safeguards. A cet effet, les sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » sur des controverses d'ordre Social ou de Gouvernance sont exclues. Les sociétés liées à l'armement controversé sont exclues. Les sociétés qui génèrent plus de 5% de leurs revenus d'activités liées au tabac sont exclues.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses, qui doit être de 0% maximum.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%. Ce point de donnée est obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société. Cela signale s'il est survenu une controverse notable liée aux opérations ou aux produits d'une société avec un impact social ou environnemental sévère.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés qui ne satisfont pas les critères Do No Significant Harm (DNSH) de l'Union européenne, qui doit être de 0% maximum.

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%. Ce point de donnée est directement obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société et les lie aux différents objectifs environnementaux définis par l'Union européenne. À cet effet, et à travers la méthodologie du fournisseur, une société ne satisfait pas ces critères DNSH si elle possède un signalement « Rouge » ou « Orange » sur les catégories liées à ces objectifs : l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique, la gestion durable de l'eau, l'économie circulaire, la prévention de la pollution ou la biodiversité.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés visées à l'article 12, paragraphe 1, points a) à g), du règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission, conformément aux lignes directrices de l'ESMA relatives aux fonds dont le nom a une consonance environnementale, qui doit être de 0% maximum.

Depuis la mise en place de ces lignes directrices, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%.

Pour ces règles « Paris-Aligned Benchmark », MSCI ESG procède à une analyse interne des activités des sociétés et de leurs controverses pour évaluer leur alignement avec les lignes directrices de l'ESMA.

- Le pourcentage des investissements émis par des sociétés dont les activités liées à l'énergie nucléaire dépassent 5% des revenus de la société, qui doit être de 0% maximum.

Depuis la mise en place de ce critère au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 0%.

Ces indicateurs n'ont pas été assujettis à une assurance externe fournie par un auditeur ou une partie tierce.

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

L'évolution des indicateurs de durabilité a été la suivante :

	2022	2023	2024	2025
Investissements durables	94,7%	96,9%	97,6%	95,0%
Investissements dans des sociétés exclues	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs de durabilité sont restés relativement stables.

Le pourcentage des investissements dans des obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA, qui doit être de 80% minimum, était de 97,6% au premier semestre 2024. Celui-ci a été de 95,0% en moyenne lors de la période sous revue. Cette évolution s'explique par des désinvestissements dont les recettes ont été conservées en liquidités non investies. Dès lors, cette variation est avant tout liée à la bonne gestion du produit, et non à une baisse de la durabilité du produit.

En ce qui concerne les autres indicateurs de durabilité, qui sont destinés à contrôler les incidences négatives des investissements, il n'y a pas eu d'évolution entre les périodes précédentes et la période sous revue. En effet, le portefeuille n'a pas investi dans des sociétés exclues selon cette méthodologie, et les indicateurs de durabilité liés sont donc restés à 0%. Dans le cas où une société investie serait devenue exclue durant sa détention en portefeuille, le gestionnaire devait désinvestir la position dans un délais d'un mois.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

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

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

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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été considérés conformément au tableau en aval du présent document.

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

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

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

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de

Les principes directeurs de l'OCDE ont été intégrés au cours de la période sous revue en raison d'une disponibilité récente des données prévues à cet effet.

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



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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été considérés conformément au tableau ci-dessous. Le fournisseur de données lié au calcul de ces informations a changé entre la période sous revue et la période précédente, entraînant des variations dans certains calculs d'impact. Les mesures ont été effectuées sur base des investissements moyens du produit à chaque période, c'est-à-dire la moyenne des poids des investissements à l'issue de chaque trimestre.

Déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité							
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés							
Indicateur d’incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences période précédente		Incidences 2024-2025		Mesures prises
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS							
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	3 452,58	tCO2e	3 046,41	tCO2e	En investissant exclusivement dans des obligations vertes, le compartiment finance des projets qui contribuent à des objectifs environnementaux, tels que la réduction des émissions d’une société. Les obligations vertes alignées aux GBP de l’ICMA répondent également à des demandes de publication régulières liées à l’impact des projets financés. À cet effet, les émissions de GES évitées font partie des données les plus communes. De plus, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l’objet d’un signalement « Rouge » ou «orange» quant à des controverses affectant, entre autres, l’atténuation du changement climatique. Néanmoins, il est important de noter que les chiffres publiés dans ce rapport sont liés aux sociétés émettrices des obligations vertes, et non aux projets financés. Les émissions de GES évitées ne sont donc pas intégrées à ce rapport.
		Émissions de GES de niveau 2	418,58	tCO2e	695,26	tCO2e	
		Émissions de GES de niveau 3	18 390,31	tCO2e	8 187,27	tCO2e	
		Émissions totales de GES	22 261,47	tCO2e	13 576,41	tCO2e	
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	296,13	tCO2e/€ M	185,07	tCO2e/€ M	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaire s des investissem ents	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	368,88	tCO2e/€ M	1 618,47	tCO2e/€ M	
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d’investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	17,01	%	12,80	%	
							Les obligations vertes émises par des entreprises actives dans le domaine des combustibles fossiles sont importantes puisqu’elles représentent un moyen de transition vers les énergies renouvelables. Les obligations vertes excluent intrinsèquement les combustibles fossiles. En effet, une obligation verte ne pourra en aucun cas financer des projets d’énergie fossile, et suivra donc dans le cas présent une volonté de transition de la part de l’émetteur. De plus, au-delà de l’instrument, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l’objet d’un signalement « Rouge »

						» ou « orange » quant à des controverses affectant, entre autres, l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique.
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	32,54	%	52,51	%	Les obligations vertes financent des projets qui ont des objectifs environnementaux à l'instar des énergies renouvelables ou de l'efficacité énergétique. Il s'agit notamment d'entreprises qui opèrent une transition vers des énergies renouvelables pour leur consommation propre, ou qui financent des projets ciblés d'efficacité énergétique. Dès lors, les projets financés visent à pousser la part des énergies renouvelables. De plus, au-delà de l'instrument, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » ou « orange » quant à des controverses affectant, entre autres, l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique.
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique A	0,00	GWh/€ M	N/A	GWh/€ M	L'efficacité énergétique est un des objectifs couverts par les GBP de l'ICMA. À cet effet, le compartiment investit dans des projets qui visent à réduire la consommation énergétique des sociétés. Ce point est particulièrement important pour les sociétés actives dans des secteurs à fort impact climatiques. De plus, au-delà de l'instrument, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » ou « orange » quant à des controverses affectant, entre autres, l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique.
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique B	0,00	GWh/€ M	N/A	GWh/€ M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique C	0,00	GWh/€ M	0,08	GWh/€ M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort	0,52	GWh/€ M	0,79	GWh/€ M	

		impact climatique – Secteur climatique D					
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique E	0,00	GWh/€ M	N/A	GWh/€ M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique F	0,00	GWh/€ M	N/A	GWh/€ M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique G	0,00	GWh/€ M	N/A	GWh/€ M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique H	0,00	GWh/€ M	2,05	GWh/€ M	
		Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique L	0,00	GWh/€ M	N/A	GWh/€ M	
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	MD	%	3,18	%	Les obligations vertes peuvent financer des projets liés à la gestion des ressources naturelles biologiques, de la biodiversité, etc. De plus, au-delà de l'instrument, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » ou « orange » quant à des controverses affectant, entre autres, la biodiversité. Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9).
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	MD	t/€M	0,00	t/€M	Les obligations vertes peuvent financer des projets liés à la gestion de l'eau. De plus, au-delà de l'instrument, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l'objet d'un

							signalement « Rouge » ou « orange » quant à des controverses affectant, entre autres, la gestion durable de l'eau. Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9).
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,30	t/€M	0,97	t/€M	Les obligations vertes peuvent financer des projets liés à la prévention et au contrôle de la pollution. De plus, au-delà de l'instrument, le compartiment exclut tous les instruments émis par des sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » ou « orange » quant à des controverses affectant, entre autres, la prévention de la pollution. Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9).
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION							
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00	%	0,00	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC sont exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues. Les sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » sur des controverses d'ordre Social ou de Gouvernance sont exclues.
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	10,59	%	0,00	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC sont exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues. Les sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » sur des controverses d'ordre Social ou de Gouvernance sont exclues.
	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	0,72	%	8,89	%	Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues. Les sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » sur des controverses d'ordre Social ou de Gouvernance sont exclues.

	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	31,84	%	40,16	%	Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues. Les sociétés qui font l'objet d'un signalement « Rouge » sur des controverses d'ordre Social ou de Gouvernance sont exclues.
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00	%	0,00	%	Les entreprises liées aux armes controversées sont exclues.
Indicateurs applicables aux investissements dans des gouvernements et agences gouvernementales							
Incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences période précédente		Incidences 2024-2025		Mesures prises
Environnemental	15. Intensité GES	Intensité en GES des pays investis	59,91	tCO2e/€M	157,15	tCO2e/€M	Les obligations vertes émises par des gouvernements (ou agences) sont liées à des objectifs climatiques tels que des projets d'infrastructure. À cet effet, les obligations vertes gouvernementales visent en grande majorité à réduire les émissions du pays.
Social	16. Pays investis sujets à des violations sociales	Nombre de pays investis faisant l'objet de violations sociales (nombre absolu et proportion par rapport au nombre total de pays investis), telles que visées par les traités et conventions internationaux, les principes des Nations Unies et, le cas échéant, la législation nationale	0,00	Pays investis sujets à des violations sociales	0,00	Pays investis sujets à des violations sociales	Sont exclus les pays jugés à haut risque ou étant visés par des sanctions, à l'instar de celles émises par le Conseil de Sécurité des Nations Unies et la Financial Action Task Force.
Indicateurs climatiques, et autres indicateurs liés à l'environnement, supplémentaires							
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés							
Incidence négative sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences période précédente		Incidences 2024-2025		Mesures prises
Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement (complémentaires)							
Climat / Environnement	16. Part des obligations non émises selon la législation européenne sur les obligations durables	Part des obligations non conformes à la législation de l'Union sur les obligations environnementalement durables	MD	%	MD	%	Cet indicateur est actuellement en attente de la finalisation de la législation européenne. Dans l'intervalle, les investissements du produit sont exclusivement dirigés vers des obligations vertes alignées aux principes de l'ICMA.
	17. Part des obligations souveraines non émises selon la	Part des obligations souveraines non conformes à la législation de l'Union sur les obligations environnementalement durables	MD	%	MD	%	Cet indicateur est actuellement en attente de la finalisation de la législation européenne. Dans l'intervalle, les investissements du produit sont exclusivement dirigés

	législation européenne sur les obligations durables						vers des obligations vertes alignés aux principes de l'ICMA.
--	---	--	--	--	--	--	--



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les chiffres ci-dessous représentent les investissements les plus importants sur la période, c'est-à-dire, au poids moyen le plus important sur l'année écoulée (sur base de chaque fin de trimestre). Le pourcentage des investissements a été déterminé sur base de la valeur de marché et des intérêts courus des titres en portefeuille.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 19/07/2024 au 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EU000A3K4DW8 - European Union 04.02.33 - Green Bond	Gouvernement	3,4%	Belgique
XS1721760541 - Orsted 26.11.29 - Green Bond	Services aux collectivités	2,8%	Danemark
AT0000A33SH3 - Oesterreich 23.05.29 - Green Bond	Gouvernement	2,7%	Autriche
IE00BFZRQ242 - Ireland 18.03.31 - Green Bond	Gouvernement	2,7%	Irlande
EU000A3K4C42 - European Union 04.02.37 - Green Bond	Gouvernement	2,7%	Belgique
DE000BU3Z005 - Deutschland 15.02.33 - Green Bond	Gouvernement	2,7%	Allemagne
XS2317069685 - Intesa San Paolo 16.03.28 - Green Bond	Services financiers	2,5%	Italie
DE0001030708 - Deutschland 15.08.30 - Green Bond	Gouvernement	2,4%	Allemagne
IT0005542359 - Italia 30.10.31 - Green Bond	Gouvernement	2,2%	Italie
XS2809676294 - Kommunalbanken A/S 25.04.29 - Green Bond	Gouvernement	2,2%	Norvège
EU000A3LS460 - EIB 16.01.34 - Green Bond	Gouvernement	2,2%	Luxembourg
FR0013234333 - France 25.06.39 - Green Bond	Gouvernement	2,2%	France
XS2477935345 - TenneT Holding 17.11.26 - Green Bond	Services aux collectivités	2,1%	Pays-Bas
ES00001010J0 - Comunidad de Madrid 31.10.29 - Green Bond	Gouvernement	2,1%	Espagne
XS1750986744 - Enel Finance 16.09.26 - Green Bond	Services aux collectivités	2,1%	Italie



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

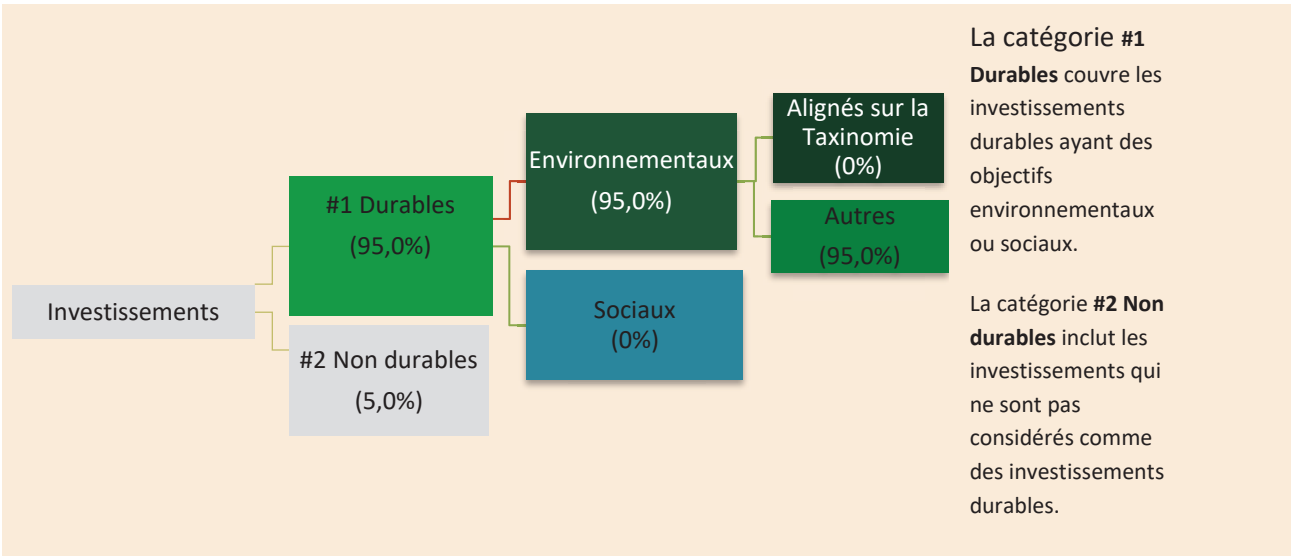
La proportion d'investissements liés à la durabilité, c'est-à-dire les investissements en obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA, était de 95,0% en moyenne au cours de la période sous revue. Lors de la précédente période sous revue, ce pourcentage était de 97,6%. La différence est uniquement due à des liquidités non investies.

Quelle était l'allocation des actifs ?

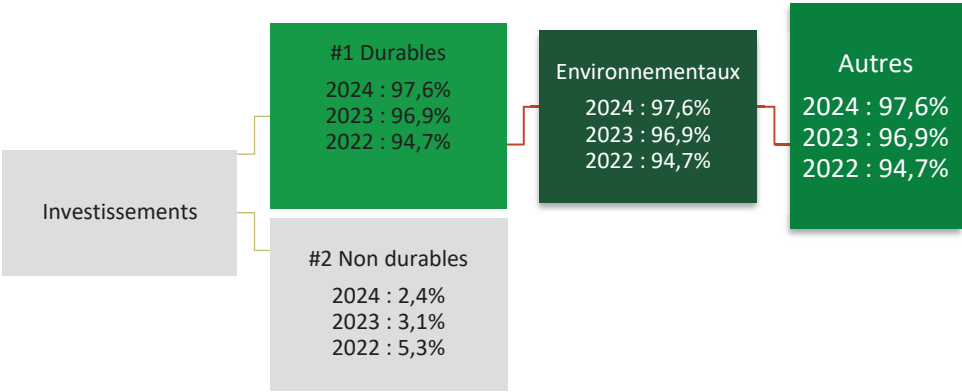
Le produit investit exclusivement dans des obligations vertes qui suivent les GBP de l'ICMA. La proportion de ces investissements était de 95,0% en moyenne au cours de la période sous revue.

La part non durable du produit concerne uniquement des dépôts à vue pour des besoins de trésorerie non investies. En moyenne au cours de la période sous revue, la part des liquidités était de 5,0%.

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



Lors des précédentes périodes sous revue, les allocations des actifs étaient les suivantes :



Les différences sont dues à des investissements de liquidités, ou à des besoins de liquidités. Les investissements sont restés exclusivement dirigés vers des obligations vertes respectant la politique d'exclusion.

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

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

Secteur	Poids
Gouvernement	56,1%
Services aux collectivités	15,2%
Services financiers	15,1%
Industrie	4,0%
Services de communications	2,1%
Consommation discrétionnaire	2,0%
Soins de santé	0,5%
Liquidités non investies	5,0%

Ces secteurs économiques étaient liés aux sociétés émettrices des obligations vertes en portefeuille. Il est également possible de présenter les activités vers lesquelles les recettes des obligations vertes détenues étaient dirigées, ce qui permet de mieux appréhender le caractère durable de ces titres. Pour les obligations dont les recettes ont déjà été allouées à des projets (soit 88,29% du portefeuille investi moyen sur la période), la répartition par type de projet est la suivante.

Type de projet	Pourcentage
Transports propres	28,81%
Énergies renouvelables	27,80%
Bâtiments verts	12,36%
Efficacité énergétique	11,45%
Eau et eaux usées	8,43%
Adaptation au changement climatique	3,16%
Prévention et contrôle de la pollution	2,44%
Produits et processus éco-efficaces	2,34%
Autre	1,28%
Ressources naturelles et utilisation des terres	1,00%
Conservation de la biodiversité	0,93%

Source : LGX Datahub, post-issuance documentation

Le pourcentage des investissements a été déterminé sur base de la valeur de marché et des intérêts courus des titres en portefeuille.

Enfin, l’exposition du compartiment aux hydrocarbures a été calculée. Cette exposition est calculée comme la somme des investissements au sein de sociétés qui ont déclaré être exposées à ces combustibles. En moyenne au cours de la période sous revue, elle était la suivante :

Exposition aux combustibles fossiles	Pourcentage
Non communiquée	56,5%
N/A*	35,5%
Oui	8,1%

*La mention N/A correspond principalement à des investissements dans des titres émis par des souverains, des institutions supranationales ou des agences publiques (SSA).

Il est important de noter que cette exposition aux hydrocarbures est liée aux sociétés émettrices des obligations vertes en portefeuille, et non aux instruments investis. Dans le cadre des principes de l’ICMA régissant les investissements en portefeuille, les combustibles fossiles sont exclus des financements possibles.



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

Afin de poursuivre son objectif durable, le compartiment n’a pas tenu compte des critères de la Taxinomie européenne relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental. Le compartiment n’étant pas en mesure de calculer son alignement à la Taxinomie, la proportion d’investissements alignés à la Taxinomie était dès lors de 0%.

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

Oui* :

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

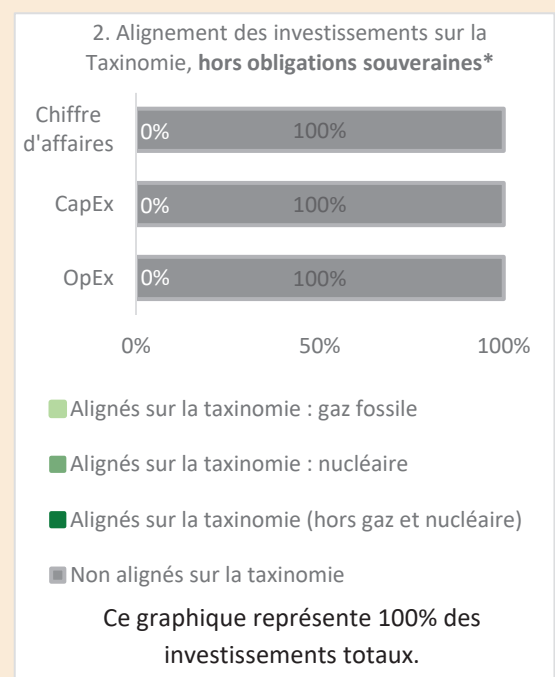
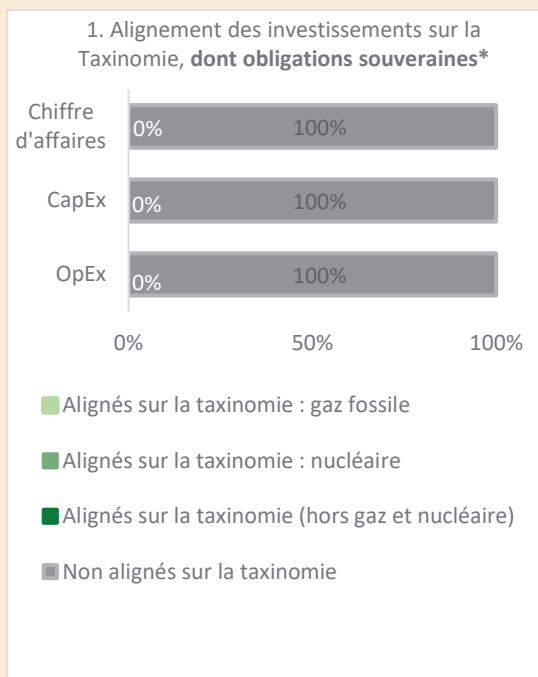
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

 Non

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

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



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

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

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

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

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

N/A

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

N/A

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

En moyenne au cours de la période sous revue, la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la Taxinomie de l'UE était de 95,0%. Étant donné que les obligations vertes en portefeuille ne publiaient pas le degré d'alignement taxinomique des projets financés, le produit n'était pas en mesure de calculer un alignement à la Taxinomie de l'UE au cours de la période sous revue.



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

N/A



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

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » étaient composés uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, et ne répondaient donc pas à des garanties minimales. Leur part au sein du produit était de 5,0% en moyenne au cours de la période sous revue.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Afin d'atteindre l'objectif d'investissement du produit, plusieurs contrôles ont été mis en place :

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

Au cours de la période de référence, le compartiment a donc investi ses avoirs dans des obligations vertes, telles que définies dans la première section de ce document, tout en s'assurant de ne pas investir dans des titres de sociétés qui étaient exclues dans le but de ne pas causer de préjudice significatif à d'autres objectifs environnementaux et sociaux.



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

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



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

N/A



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

N/A

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

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

N/A

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

N/A