

lux | funds



lux | funds

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2024

Mention légale

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

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

Sommaire

Organisation	3
Rapport d'activité	5
Etat globalisé du patrimoine	11
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	12
Etat du patrimoine	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	15
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	16
Etat du patrimoine	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	19
Etat du patrimoine	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL	23
Etat du patrimoine	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	28
Etat du patrimoine	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	32
Etat du patrimoine	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	36
Etat du patrimoine	36
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	37
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	39
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	40
Etat du patrimoine	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
LUXFUNDS - CASH EURO	43
Etat du patrimoine	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	45
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE	46
Etat du patrimoine	46
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	47
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	51
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED	53
Etat du patrimoine	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	58
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC	60
Etat du patrimoine	60
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	61
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	64

Sommaire (suite)

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	66
Etat du patrimoine	66
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	67
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	70
LUXFUNDS - BOND EUR	72
Etat du patrimoine	72
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	73
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	76
LUXFUNDS - BOND USD	77
Etat du patrimoine	77
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	78
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	79
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	80
Etat du patrimoine	80
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	81
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	83
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	84
Etat du patrimoine	84
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	85
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	86
Notes aux états financiers	87
Informations supplémentaires	93

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 M. Christian STRASSER
Directoire de la Société de Gestion	Mme. Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

Organisation (suite)

Agent administratif	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
Distributeurs	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
Initiateurs	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

Rapport d'activité

Rapports semestriels au 31.12.2024

Partie générale

C'est un deuxième semestre plutôt porteur qui a été observé sur les marchés financiers. En effet, les actions ont globalement engrangé 9,25% en euros.

Encore une fois, un gros écart de performance subsiste : alors que les marchés américains ont rapporté 12,5% aux investisseurs, les marchés européens leur ont fait perdre près de 0,5%.

Cet écart s'explique par plusieurs facteurs.

Tout d'abord, la résilience économique américaine a de nouveau surpris. Sur les deux trimestres, la croissance annualisée respective des troisième et quatrième trimestres a atteint 2,7% et 2,5%, copieusement supérieures aux moyennes de long terme proches de 2%.

Outre Atlantique, une consommation très élevée ainsi que des dépenses publiques généreuses ont continué de nourrir l'activité économique. Par voie de conséquence, les entreprises américaines dont les résultats sont généralement très liés à l'économie domestique ont pu en profiter.

Bien entendu, il est difficile de passer outre les stars de la bourse américaine, à savoir les *Magnificent 7* (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta et Tesla), qui ont rapporté en moyenne près de 26% sur la période.

Durant toute l'année, les marchés américains se sont essentiellement polarisés sur ces 7 titres qui ont fini par enregistrer une performance proche de 67% en dollars, soit 78% en euros. Toutefois, cela s'explique : ces entreprises ont enregistré en moyenne plus de 30% de croissance des bénéfices, alors que le reste du marché se trouvait à peine en territoire positif.

L'Europe, quant à elle, a traversé une période de grande instabilité politique, qui a stoppé net les flux entrants sur les marchés européens. D'abord le raz-de-marée de l'extrême droite aux élections européennes, puis la dissolution de l'Assemblée nationale en France, ont porté un coup de massue à la stabilité politique et à la visibilité sur l'économie du Vieux Continent. L'Allemagne a souffert des mêmes maux, qui ont finalement catapulté les deux plus grosses économies de la zone euro dans le flou total.

Cette instabilité politique a eu d'autant plus d'impact que la croissance européenne est moribonde depuis plusieurs trimestres. Les ménages sont peu enclins à dépenser, en témoignent les taux d'épargne très élevés entre 10% et 20% selon les pays, ce qui génère moins d'activité économique qu'aux États-Unis.

Enfin, les taux d'endettement public au zénith mettent également un frein à la dépense publique, levier substantiel de la croissance en Europe. Plongées en pleine procédure de déficit excessif, la France et l'Italie, 2 des 3 plus grosses économies de l'UE, doivent remettre de l'ordre dans leurs finances publiques en vue de respecter leurs engagements sur le plan européen.

Par ailleurs, l'élection de Donald Trump début novembre a été un des éléments clés de cette deuxième moitié de l'année. Les tarifs douaniers se retrouvant au cœur de son programme économique, les investisseurs se sont positionnés en faveur d'une économie américaine qui continue de creuser l'écart avec le reste du monde. Ainsi, sur base des politiques pro-croissance et potentiellement inflationnistes de Donald Trump, une remontée des rendements a eu lieu sur la sphère obligataire américaine, accompagnée d'un renforcement du dollar, sans oublier une nette surperformance en euros des actions américaines contre les actions européennes.

Banques centrales

L'année 2024 a été celle des fléchissements de taux, à la fois pour la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE). La Fed a débuté sa campagne de baisses de taux sur une diminution drastique de 50 points de base en septembre, en raison d'une légère hausse du taux de chômage. Deux autres réductions de taux de 25 points de base ont suivi, portant le fléchissement total à 100 points de base sur l'année aux États-Unis. En Europe aussi, le total des baisses de taux atteint 100 points de base au total. Cela dit, la BCE avait commencé à diminuer ses taux avant la Fed, une première fois en juin (25 points de base), puis plusieurs fois en septembre, octobre et décembre (25 points de base à chaque fois) pour atteindre un total identique à celui de son homologue américaine.

Rapport d'activité (suite)

Allocation

L'allocation a fait l'objet de plusieurs mouvements durant la période. En début de semestre, les actions étaient surpondérées. La période de volatilité de début août a débouché sur une allocation neutralisée en actions. L'allocation sectorielle en début de période donnait la faveur à la Consommation discrétionnaire, aux Services de Communications et à la Technologie. Dans l'intervalle, en vue de réduire la polarisation des portefeuilles vers la thématique de l'intelligence artificielle (IA), le secteur de la Santé a été surpondéré.

À l'approche des élections américaines, un rééquilibrage « pro-Trump » a été ajouté aux portefeuilles, ceux-ci étant trop sensibles à une élection de Harris. Pour se positionner à l'avantage d'une élection de Trump, les banques américaines, un des gagnants potentiels d'une deuxième ère Trump, ont été surpondérées. L'objectif : profiter de potentielles déréglementations et de baisses d'impôts.

Dès que les résultats des élections ont été connus, les actions, au sein de l'allocation globale, ont été surpondérées via les marchés américains. Jusqu'alors, l'allocation en actions était neutre. Sur le plan sectoriel, l'allocation en fin de période a donné la faveur aux Banques américaines, aux Services de Communications (thématique IA), à la Santé et à la Technologie. Durant l'ensemble de la période, la duration sur le segment obligataire est restée contenue et la faveur a été donnée aux obligations souveraines européennes plutôt qu'américaines.

LUXFUNDS-EQUITY EUROPE

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est négative et en retrait vis-à-vis du marché action européen.

Parmi les titres qui ont contribué positivement, Vallourec se distingue par sa réussite à se désendetter et son intention de reprendre la distribution de dividendes en 2025. Notons également la remarquable performance d'Imperial Brands et de CRH PLC, ce dernier profitant de la potentielle hausse des tarifs douaniers aux États-Unis et de la fin de la guerre en Ukraine. Rheinmetall, quant à lui, a bénéficié du contexte particulier du conflit russo-ukrainien et de l'augmentation des budgets de défense en Europe, suite à la position des États-Unis sur l'OTAN. Ceci a constitué une opportunité de prise de bénéfices sur un titre qui n'est plus bon marché.

En revanche, l'opération effectuée sur Ubisoft s'est avérée insatisfaisante, l'entreprise continuant à décevoir en termes de publications et de sorties de jeux. La position détenue a par conséquent été soldée. Stellantis, également vendu, a été fortement pénalisé par la baisse de la demande de voitures et la concurrence chinoise sur les véhicules électriques. SPIE a subi les effets des élections en France, tout comme Eiffage, qui, lui, a été renforcé. Enfin, une position a été initiée sur JD Sports, qui, malgré les difficultés que Nike rencontre, présente un bilan solide et une valorisation intéressante.

LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive mais en retrait vis-à-vis du marché actions émergent.

La pondération de la Chine a 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. Cette modification a été effectuée via l'acquisition d'ETFs et de fonds actifs. Par ailleurs, l'ETF Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts a été vendu et partiellement remplacé par l'ETF iShares MSCI EM ESG Enhanced afin de renforcer la composante ESG du fonds.

LUXFUNDS-EQUITY NORTH AMERICA

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive mais en retrait vis-à-vis du marché actions nord-américain.

Le point d'achoppement fut relatif à la correction sévère subie par le secteur technologique, dont l'exposition a été réévaluée à la hausse en début de période estivale. Les changements dans le régime de volatilité du marché ont par la suite exhorté à une approche allocative plus prudente, illustrée par le renforcement du secteur de la Santé et la réduction aux valeurs de la Consommation discrétionnaire.

En effet, l'orientation des indicateurs économiques avancés portaient à croire que l'inflexion à la baisse de la santé du consommateur américain s'était amorcée. La surpondération dans le segment des petites et moyennes capitalisations a été maintenue, justifiée par des valorisations qui demeuraient attractives et relativement en retrait par rapport aux indices Large Cap.

Rapport d'activité (suite)

En fin de séquence, une prise de bénéfices a été initiée sur le secteur de la Technologie qui a suivi une période de bonne performance relative. La décision tactique s'est prise sur la base d'un niveau de multiples jugés étirés sans remise en cause des fondamentaux du secteur.

LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL

À l'issue de la période sous revue, le compartiment affiche une légère sous-performance par rapport au marché global.

La réduction du secteur de la Consommation discrétionnaire au profit du secteur de la Santé, plus défensif, a pesé sur les performances dans le contexte d'une économie qui a surpris par sa robustesse. Si l'allocation au secteur des Services de Communications a contribué positivement à la performance, l'augmentation de l'exposition au secteur de la Technologie s'est révélé trop tardif, l'essentiel de la surperformance ayant eu lieu lors du premier semestre. En amont des élections américaines, un ajustement d'allocation a été effectué, lors duquel le secteur bancaire américain a été revu à la hausse en tant que principal bénéficiaire de la politique de Donald Trump. En fin de période, l'allocation au secteur de la Technologie a été réduite.

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

LUXFUNDS-EQUITY GREEN

Le compartiment affiche une performance négative au 31.12.2024, en ligne avec les mauvaises performances de la thématique sur la période. En effet, les thématiques durables et environnementales ont fortement sous-performé, impactées par des craintes liées à la concurrence chinoise, par des taux d'intérêt restés plus élevés qu'attendus ainsi que par la victoire de Donald Trump à la présidentielle américaine.

Les valeurs liées à la génération d'électricité verte ont été particulièrement touchées, en témoignent les mauvaises performances de Array Technologies, EDPR, Solaredge ou encore Vesta Wind. L'allocation au secteur de la Santé via Novo Nordisk a également pesé sur la performance. En revanche, les valeurs présentes en portefeuille dans un objectif de diversification ont joué leur rôle, avec notamment les bonnes performances de SAP, Autodesk ou encore Accor et Alstom.

Lors de la période sous revue, les positions sur Darling Ingredients et Nextracker ont été soldées, à la suite d'une mise à jour du fournisseur de données sur l'estimation de l'alignement taxonomique. À partir de début novembre, des prises de profits partielles ont été effectuées sur Novo Nordisk. Enfin, des profits ont été pris sur Neoen à la suite de l'offre de prise de participation majoritaire par Brookfield.

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

LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive mais en retrait vis-à-vis du marché actions dans son ensemble.

Parmi les titres qui ont contribué positivement, Howmet Aerospace se démarque par sa très belle performance et une valorisation devenue excessive, incitant par conséquent au solde de la position détenue en portefeuille. Sont également à souligner les remarquables performances de Kerry Group PLC et de Deckers Outdoor.

En revanche, Novo Nordisk a déçu. Ainsi, il a été décidé de diminuer la position en raison d'un marché de l'obésité de plus en plus concurrentiel. De même, la performance de ST Microelectronics a été particulièrement insatisfaisante, menant au solde de la position détenue. Ce choix est motivé par le contexte difficile qui devrait perdurer sur le marché automobile et des semi-conducteurs.

LUXFUNDS-EQUITY BEST SECTORS

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive mais en retrait vis-à-vis du marché actions dans son ensemble.

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 étaient la Consommation discrétionnaire, les Services de Communications et la Technologie. Progressivement, l'allocation a été orientée vers une

Rapport d'activité (suite)

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. L'allocation qui en résulte en fin de période a donc favorisé les Secteurs de la Santé, des Services de Communications et de la Finance. Le secteur de la Technologie a été vendu fin décembre.

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

LUXFUNDS-CASH US DOLLAR

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive.

La Fed a initié une première baisse de son taux directeur de 50 pb en septembre, suivie de deux fléchissements de 25 pb en octobre et décembre, portant son taux directeur dans un intervalle de 4,25%- 4,50%. Toutefois, en décembre, la Fed a averti qu'elle se trouvait à un point où il serait approprié de ralentir le rythme des réductions de taux après avoir recalibré son taux directeur de 100 pb.

Les baisses de taux se précisant et étant destinées à se poursuivre à terme, la maturité moyenne pondérée (WAM) a augmenté afin de bénéficier des taux élevés le plus longtemps possible. Ainsi, les obligations les plus courtes ont été cédées au profit d'obligations plus longues dont la maturité est comprise entre 200 et 300 jours. Finalement, le rendement brut du compartiment atteint 3,84% à l'issue de la période (contre 4,77% à fin juin 2024) tandis que la durée moyenne de placement se situe à environ 141 jours contre 116 jours précédemment. 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-CASH EURO

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive.

Au cours de la seconde partie de 2024, la BCE a poursuivi la baisse de son taux directeur, une trajectoire qu'elle avait entamée en juin 2024. En effet, en septembre, octobre et décembre son taux de dépôt a décliné de 25 points de base (pb), atteignant ainsi 3,00% en fin de période. Globalement, si un biais accommodant est de mise, la BCE demeure attentive aux chiffres économiques. Ainsi a-t-elle enjoint les marchés à ne pas extrapoler son dernier mouvement et à ne pas se positionner dans l'attente de baisses systématiques à l'issue de ses prochaines réunions.

Dans l'anticipation de fléchissements de taux directeurs à venir et afin de profiter le plus longtemps possible de taux d'intérêts élevés, une maturité moyenne pondérée (WAM) élevée a été maintenue en vendant les obligations à échéances plus courtes pour réinvestir dans des obligations dont la maturité est comprise entre 180 et 360 jours. Ainsi, le rendement brut du compartiment atteint 2,26% (contre 3,16% à l'issue de la période précédente), tandis que la durée moyenne de placement est restée proche à 163 jours (contre 158 jours en début de période). Le compartiment est majoritairement 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 principalement concentrés en Italie, en France et en Espagne.

LUXFUNDS- PORTFOLIO DEFENSIVE - LUXFUNDS- PORTFOLIO BALANCED - LUXFUNDS- PORTFOLIO DYNAMIC

À l'issue de la période sous revue, les deux classes d'actifs ont contribué positivement aux performances du portefeuille permettant d'afficher des performances positives pour les trois compartiments.

Au cours de la période sous revue, le compartiment a procédé à divers repositionnements, détaillés en première page de ce document, dans la section Allocation de la Partie générale.

Sur le plan des actions, la surexposition au secteur de la Santé à travers la majeure partie de la période a pesé sur les performances du portefeuille en raison de la robustesse du contexte économique, aux États-Unis principalement. En revanche, l'allocation aux secteurs des Services à la Consommation et de la Technologie, portés par la thématique de l'intelligence artificielle, ont contribué positivement aux performances du semestre. Par ailleurs, l'impact du rebalancement du portefeuille en prévision des élections américaines – notamment la surpondération des valeurs bancaires américaines et des petites capitalisations américaines – s'est avéré globalement positif dans un premier temps, puis s'est atténué en décembre.

Rapport d'activité (suite)

En fin de période, les secteurs de la Santé, de la Finance (via les bancaires américaines) et des Services de Communications étaient surpondérés dans l'allocation globale, tandis que la Technologie a été abaissée lors du dernier mois du semestre.

Du côté obligataire, la duration est restée plus contenue que celle du marché. Au cours du semestre, l'exposition aux obligations émergentes a été relevée. De plus, les obligations d'État européennes ont été privilégiées à travers une stratégie barbell.

LUXFUNDS-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive mais sous-performe principalement en raison d'une sous-pondération en actions au cours de la première partie du semestre. Les performances des trois derniers mois sont relativement en ligne avec celles du marché.

Tout au long de la période, les indicateurs quantitatifs se sont montrés particulièrement volatils, entraînant une modification significative de l'allocation en actions du compartiment. En effet, l'exposition aux actions est tombée de 60 % en début de période à 50 % fin décembre, avec un point bas à 33 % durant la première semaine d'août et deux points hauts à 68 % début juillet et début décembre.

LUXFUNDS- BOND EUR

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive mais en léger retrait vis-à-vis du marché obligataire Euro.

De juillet à septembre, alors que les données économiques ouvraient la voie à la poursuite des fléchissements de taux directeurs au sein de la zone euro, les taux ont connu une belle performance, en particulier sur les durations longues. Ainsi, la duration des portefeuilles étant plus courte, le portefeuille a sous performé en dépit d'une performance dans le vert. Globalement, le dernier trimestre de 2024 a vu les taux remonter. Dans cet environnement, les portefeuilles ont limité les pertes du fait de leur plus faible exposition aux durations très longues. La duration du fonds termine la période proche d'où elle l'a débutée, autour de 5 années, bien qu'elle ait été tactiquement réduite en août et septembre. À la fin de la période sous revue, le fonds se concentre sur les durations courtes et intermédiaires. Aussi, l'allocation au crédit n'a pas évolué mais la pondération des obligations souveraines des pays périphériques a été légèrement accrue.

LUXFUNDS- BOND USD

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive et surperforme le marché obligataire en US dollars.

Au cours de la période, la duration globale a peu évolué, restant inférieure à celle du marché. Cela a amené le compartiment à sous-performer de juillet à septembre alors que les taux baissaient. Toutefois, cette situation a permis de limiter les pertes lors de la remontée des taux sur les derniers mois de l'année. La cession d'une partie des positions de duration longue de façon tactique en août et septembre puis leur rachat à meilleur compte en octobre a soutenu la performance sur la période. Le compartiment reste concentré sur les obligations de durations courtes et intermédiaires. 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

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive et en ligne vis-à-vis du marché obligataire Euro.

Il a conservé une duration 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

Rapport d'activité (suite)

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.

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

LUXFUNDS- BOND HIGH INCOME

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment est positive et en ligne vis-à-vis du marché obligataire en euros.

L'exposition aux obligations de bonne qualité et à haut rendement et l'exposition aux obligations des pays émergents ont été renforcées. Le fonds reste très largement exposé aux obligations d'entreprises de bonne qualité. La réduction de l'exposition aux obligations gouvernementales s'est poursuivie.

Le compartiment affiche une surperformance à l'issue de la période sous-revue, principalement grâce à une durée plus faible et au portage offert par les obligations d'entreprises.

Performances au 31.12.2024

ISIN	Nom	Shareclass	Devise	Début de Période	Fin de Période	Performance
LU0091958156	LUXFUNDS-PORTFOLIO DEFENSIVE	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	3.51%
LU0091958230	LUXFUNDS-PORTFOLIO BAL-EUR A	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	4.80%
LU0091958404	LUXFUNDS-PORTFOLIO DYNAMIC	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	5.83%
LU1283290481	LUFDS PORT GLB FLXB-A CAP	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	2.69%
LU0110612735	LUXFUNDS-EQ NORTH AMER-A USD	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	5.82%
LU1679513090	LUXFUNDS-EQ NORTH AMER-M USD	M	USD	19/07/2024	31/12/2024	5.98%
LU0299616465	LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MAR	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.41%
LU1679513173	LUXF-EQUITY EMERGING MRKT-MC	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.55%
LU1366720024	LUXFUNDS-EQUITY EUROPE-A CAP	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-2.74%
LU1679512951	LUXFUNDS-EQUITY EUROPE-M CAP	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-2.60%
LU2173353967	LUXFUNDS-EQUITY GREEN-A EURA	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-4.64%
LU2173354692	LUXFUNDS-EQUITY GREEN-MEURAC	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-4.50%
LU2813228348	LUXFUNDS EQTY QUALTY SELCT-A	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	1.71%
LU2813228421	LUXFUNDS EQTY QUALTY SELCT-M	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	1.86%
LU1740263949	LUXFUNDS-EQ BEST SECT-A CAP	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	6.82%
LU0047355440	LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL-EUR	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	8.64%
LU1679512878	LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL-M CAP	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	8.80%
LU1366720370	LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL-USD	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	3.35%
LU2065937091	LUXFUNDS-BOND GLOBAL GREEN-A	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.67%
LU2065937505	LUXFUNDS-BOND GLOBAL GREEN-M	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.77%
LU0053259940	LUXFDS-BD HIGH ICM A EUR ACC	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.67%
LU0078029518	LUXFUNDS-BOND EUR	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.34%
LU1679512449	LUXFUNDS-BOND EUR-M CAP	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.43%
LU0012077920	LUXFUNDS-BOND USD-A	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	0.82%
LU0030614696	LUXFUNDS-CASH US-DOLLAR-AUSD	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	1.69%
LU0040494030	LUXFUNDS-CASH EURO-A EUR ACC	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	1.30%

Luxembourg, le 14 février 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.

Etat globalisé du patrimoine

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.584.808.818,95
Dépôts de garantie sur futures	409.742,86
Avoirs bancaires	66.320.113,88
A recevoir sur émissions d'actions	5.681.191,55
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	11.135.140,22
Charges payées d'avance	1.899,68
	<hr/>
Total de l'actif	2.668.356.907,14
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	1.931.625,47
A payer sur opérations de trésorerie	104,08
A payer sur rachats d'actions	2.073.245,96
Frais à payer	2.982.173,15
	<hr/>
Total de l'exigible	6.987.148,66
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	2.661.369.758,48
	<hr/>

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	177.468.505,60
Avoirs bancaires	9.997.025,30
A recevoir sur émissions d'actions	401.216,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	66.454,95
	<hr/>
Total de l'actif	187.933.202,33
	<hr/>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	40.329,80
Frais à payer	229.278,02
	<hr/>
Total de l'exigible	269.607,82
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	187.663.594,51
	<hr/>

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	797.357,9902	EUR	170,87	136.243.454,48
M	425.135,7714	EUR	120,95	51.420.140,03
				<hr/>
				187.663.594,51
				<hr/>

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

au 31 décembre 2024
(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	3.365	Geberit AG Reg	1.903.325,41	1.844.747,46	0,98
CHF	13.737	Logitech Intl SA Reg	1.087.302,08	1.098.162,97	0,59
CHF	51.262	Nestlé SA Reg	4.992.061,33	4.089.248,02	2,18
CHF	53.377	Novartis AG Reg	5.290.320,68	5.043.823,15	2,69
CHF	17.350	Roche Holding Ltd Pref	5.003.406,04	4.722.505,29	2,52
CHF	3.757	Zurich Insurance Group AG Reg	1.941.404,68	2.156.506,90	1,15
			20.217.820,22	18.954.993,79	10,11
DKK	56.216	Novo Nordisk AS B	6.584.481,08	4.705.401,79	2,51
DKK	8.422	Novonesis AS B	528.502,56	460.435,67	0,25
			7.112.983,64	5.165.837,46	2,76
EUR	8.892	Air Liquide SA	1.468.424,88	1.395.332,64	0,74
EUR	23.299	Amundi SA	1.582.589,23	1.495.795,80	0,80
EUR	8.976	ASML Holding NV	7.418.033,81	6.092.011,20	3,25
EUR	67.393	Assicurazioni Generali SpA	1.795.902,14	1.837.807,11	0,98
EUR	91.898	Axa SA	2.963.710,50	3.153.939,36	1,68
EUR	668.411	Banco Santander Reg SA	2.976.951,46	2.984.120,91	1,59
EUR	20.232	Bawag Group AG Bearer	1.409.786,33	1.641.826,80	0,88
EUR	37.768	BE Semiconductor Industries NV Reg	5.212.388,48	4.996.706,40	2,66
EUR	28.653	BNP Paribas SA A	1.823.763,45	1.696.830,66	0,90
EUR	53.874	Bureau Veritas SA	1.420.118,64	1.580.663,16	0,84
EUR	8.357	CapGemini SE	1.632.122,10	1.321.659,55	0,70
EUR	37.060	Cie de Saint-Gobain SA	2.928.834,77	3.176.042,00	1,69
EUR	5.356	Dassault Aviation SA	900.343,60	1.056.203,20	0,56
EUR	31.380	Deutsche Post AG	1.266.810,60	1.066.292,40	0,57
EUR	103.620	Deutsche Telekom AG Reg	2.513.821,20	2.993.581,80	1,60
EUR	89.933	E.ON SE Reg	1.119.216,19	1.011.296,59	0,54
EUR	32.609	Eiffage SA	2.987.459,51	2.762.634,48	1,47
EUR	177.772	ENEL SpA	1.208.849,60	1.224.137,99	0,65
EUR	100.829	Engie SA	1.505.591,56	1.543.691,99	0,82
EUR	3.330	EssilorLuxottica SA	713.460,16	784.548,00	0,42
EUR	13.566	Gaztransport et technigaz SA	1.764.354,62	1.744.587,60	0,93
EUR	967	Hermes Intl SA	2.020.405,54	2.245.374,00	1,20
EUR	103.239	Iberdrola SA	1.219.809,53	1.373.078,70	0,73
EUR	35.580	Industria de Diseno Textil SA	1.641.156,68	1.766.191,20	0,94
EUR	90.509	ING Groep NV	1.535.756,72	1.369.401,17	0,73
EUR	356.560	Intesa Sanpaolo SpA	1.307.683,80	1.377.391,28	0,73
EUR	76.370	Jeronimo Martins SA Reg	1.431.220,66	1.409.026,50	0,75
EUR	619.863	KPN NV	2.308.989,68	2.178.818,45	1,16
EUR	6.509	L'Oréal SA	2.604.703,44	2.225.101,65	1,19
EUR	4.736	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.257.834,90	3.009.728,00	1,60
EUR	2.352	Muenchener Rueckver AG REG	1.115.391,08	1.145.659,20	0,61
EUR	53.223	Prosus NV N Reg	1.898.730,68	2.041.102,05	1,09
EUR	12.915	Publicis Groupe SA	1.259.865,89	1.330.245,00	0,71
EUR	35.742	Renault SA	1.617.561,91	1.681.661,10	0,90
EUR	2.843	Rheinmetall AG	1.401.599,00	1.747.307,80	0,93
EUR	29.206	Sanofi SA	2.694.545,56	2.737.770,44	1,46
EUR	12.582	SAP SE	2.272.057,56	2.973.126,60	1,58
EUR	12.884	Schneider Electric SE	2.913.391,62	3.103.755,60	1,65
EUR	27.756	Solvay SA	961.467,84	864.876,96	0,46
EUR	122.698	Spie SAS	4.354.009,79	3.685.847,92	1,96
EUR	123.344	Stellantis NV	2.086.753,79	1.552.900,96	0,83
EUR	27.867	STMicroelectronics NV	902.938,88	669.086,67	0,36
EUR	54.126	TAG Immobilien AG	880.867,67	777.249,36	0,41

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	23.325	Talanx AG	1.794.346,42	1.916.148,75	1,02
EUR	40.580	Totalenergies SE	2.562.980,80	2.165.754,60	1,15
EUR	50.051	Unicredit SpA Reg	1.846.997,91	1.928.214,78	1,03
EUR	367.206	Vallourec Usines Tubes	5.510.172,85	6.029.522,52	3,21
EUR	44.668	Veolia Environnement SA	1.287.458,69	1.210.949,48	0,65
EUR	24.730	Vinci SA	2.634.373,77	2.466.570,20	1,31
			103.935.605,49	102.541.570,58	54,62
GBP	58.601	3i Group Plc	2.307.471,41	2.526.550,29	1,35
GBP	46.496	Anglo American Plc	1.263.859,81	1.329.683,53	0,71
GBP	40.785	AstraZeneca Plc	5.876.888,11	5.164.751,21	2,75
GBP	203.918	Auto Trader Gr Plc	2.147.585,86	1.956.203,25	1,04
GBP	53.523	Coca-Cola HBC Ltd Reg	1.793.059,23	1.768.912,57	0,94
GBP	17.521	CRH Plc	1.279.604,60	1.571.435,99	0,84
GBP	160.107	GSK Plc	3.016.572,19	2.607.965,87	1,39
GBP	61.977	Hikma Pharmaceutical Plc	1.437.917,37	1.494.249,35	0,80
GBP	319.354	HSBC Holdings Plc	2.519.534,89	3.033.843,56	1,62
GBP	76.870	Imperial Brands Plc	1.951.130,60	2.374.066,73	1,27
GBP	29.297	Intertek Group Plc	1.773.888,42	1.675.659,77	0,89
GBP	1.125.181	JD Sports Fashion Plc	1.731.379,01	1.305.347,74	0,70
GBP	17.393	Next Plc	2.133.028,76	1.998.443,56	1,07
GBP	54.915	Relx Plc	2.283.680,81	2.410.811,09	1,29
GBP	27.396	Rio Tinto Plc	1.630.089,86	1.565.273,85	0,83
GBP	125.198	SSE Plc	2.783.514,04	2.429.332,61	1,29
GBP	65.957	Unilever Plc	3.601.911,93	3.628.829,60	1,93
			39.531.116,90	38.841.360,57	20,71
NOK	28.751	SalMar ASA	1.412.789,73	1.321.037,04	0,70
SEK	154.699	Atlas Copco AB A	2.665.819,65	2.282.705,97	1,22
SEK	96.522	Swedbank AB A	1.752.623,72	1.841.371,65	0,98
			4.418.443,37	4.124.077,62	2,20
Total actions			176.628.759,35	170.948.877,06	91,10
Fonds d'investissement fermés					
EUR	19.076	Klepierre Dist	481.096,72	530.312,80	0,28
Total fonds d'investissement fermés			481.096,72	530.312,80	0,28
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	103.371	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	6.223.240,03	5.989.315,74	3,19
Total tracker funds (OPCVM)			6.223.240,03	5.989.315,74	3,19
Total portefeuille-titres			183.333.096,10	177.468.505,60	94,57
Avoirs bancaires				9.997.025,30	5,33
Autres actifs/(passifs) nets				198.063,61	0,10
Total				187.663.594,51	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	16,33 %
Services de santé	14,12 %
Industrie	14,07 %
Technologies	12,56 %
Biens de consommation non-cyclique	8,96 %
Biens de consommation durable	8,37 %
Energie	5,29 %
Services aux collectivités	4,68 %
Matières premières	3,83 %
Fonds d'investissement	3,19 %
Services de télécommunication	2,76 %
Immobilier	0,41 %
Total	<u>94,57 %</u>

Répartition géographique

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

France	28,82 %
Royaume-Uni	18,93 %
Suisse	11,05 %
Pays-Bas	10,08 %
Allemagne	7,26 %
Italie	3,39 %
Espagne	3,26 %
Luxembourg	3,19 %
Danemark	2,76 %
Suède	2,20 %
Autriche	0,88 %
Irlande	0,84 %
Portugal	0,75 %
Norvège	0,70 %
Belgique	0,46 %
Total	<u>94,57 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	53.493.578,19
Avoirs bancaires	1.822.355,22
A recevoir sur émissions d'actions	186.422,77
Total de l'actif	55.502.356,18

Exigible

A payer sur rachats d'actions	50.443,16
Frais à payer	60.235,55
Total de l'exigible	110.678,71
Actif net à la fin de la période	55.391.677,47

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	189.193,1979	EUR	151,22	28.610.393,88
M	267.402,2921	EUR	100,15	26.781.283,59
				55.391.677,47

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

au 31 décembre 2024
(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	26.478,491	JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	3.188.738,97	3.439.555,98	6,21
EUR	436.238	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	5.479.599,24	5.518.410,70	9,96
			8.668.338,21	8.957.966,68	16,17
USD	185.093	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	8.428.676,56	8.894.612,94	16,06
USD	9.919	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.718.343,36	1.899.250,56	3,43
USD	17.938	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	2.400.773,00	2.392.425,99	4,32
USD	71.104	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	5.444.899,25	5.583.506,98	10,08
USD	33.948	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.623.005,00	1.459.505,11	2,64
			19.615.697,17	20.229.301,58	36,53
Total fonds d'investissement (OPCVM)			28.284.035,38	29.187.268,26	52,70
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	575.850	iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF Cap	3.145.983,72	3.170.630,10	5,72
EUR	85.850	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mks ETF 1C Cap	4.562.298,11	4.638.303,80	8,37
EUR	60.440	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	4.487.297,23	3.608.268,00	6,51
			12.195.579,06	11.417.201,90	20,60
GBP	53.975	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	4.595.374,02	4.800.792,22	8,67
USD	607.835	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	2.628.263,31	2.726.133,23	4,92
USD	487.320	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	2.383.938,12	2.197.338,54	3,97
USD	86.850	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	786.324,40	787.007,38	1,42
USD	72.150	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	2.295.261,13	2.377.836,66	4,29
			8.093.786,96	8.088.315,81	14,60
Total tracker funds (OPCVM)			24.884.740,04	24.306.309,93	43,87
Total portefeuille-titres			53.168.775,42	53.493.578,19	96,57
Avoirs bancaires				1.822.355,22	3,29
Autres actifs/(passifs) nets				75.744,06	0,14
Total				55.391.677,47	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,57 %
Total	<u>96,57 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	49,25 %
Irlande	47,32 %
Total	<u>96,57 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	174.462.506,37
Avoirs bancaires	4.076.889,04
A recevoir sur émissions d'actions	1.368.455,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	51.831,39
Total de l'actif	179.959.682,70

Exigible

A payer sur rachats d'actions	31.483,26
Frais à payer	197.576,48
Total de l'exigible	229.059,74
Actif net à la fin de la période	179.730.622,96

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	494.308,4374	USD	246,19	121.694.438,12
M	310.722,3434	USD	186,78	58.036.184,84
				179.730.622,96

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

au 31 décembre 2024
(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	92.327	Lundin Mining Corp Reg	950.107,68	794.300,51	0,44
USD	12.501	Abbott Laboratories	1.331.309,50	1.413.988,11	0,79
USD	1.708	Adobe Inc Reg	942.384,86	759.513,44	0,42
USD	7.477	Advanced Micro Devices Inc	1.164.692,29	903.146,83	0,50
USD	2.876	Airbnb Inc	422.426,88	377.935,16	0,21
USD	41.468	Alphabet Inc C	7.449.045,93	7.897.165,92	4,39
USD	37.012	Amazon.com Inc	6.973.296,17	8.120.062,68	4,52
USD	4.186	Amgen Inc	1.385.440,42	1.091.039,04	0,61
USD	48.902	Apple Inc Reg	10.977.980,56	12.246.038,84	6,81
USD	4.892	Applied Materials Inc	1.039.312,01	795.585,96	0,44
USD	3.701	Atmos Energy Corp	456.037,22	515.438,27	0,29
USD	3.512	Automatic Data Processing Inc	890.357,70	1.028.067,76	0,57
USD	76.683	Bank of America Corp	3.328.840,86	3.370.217,85	1,88
USD	5.285	Berkshire Hathaway Inc	2.348.334,86	2.395.584,80	1,33
USD	1.717	BlackRock Inc	1.603.633,08	1.760.113,87	0,98
USD	178	Booking Holdings Inc	699.639,68	884.378,76	0,49
USD	18.390	Broadcom Inc Reg	3.002.160,04	4.263.537,60	2,37
USD	17.295	Chipotle Mexican Shares A	908.029,31	1.042.888,50	0,58
USD	3.585	Cigna Group Reg	1.220.764,20	989.961,90	0,55
USD	24.290	Coca-Cola Co	1.590.223,77	1.512.295,40	0,84
USD	9.592	Colgate-Palmolive Co	948.811,55	872.008,72	0,49
USD	19.166	Comcast Corp A	769.323,24	719.299,98	0,40
USD	5.802	Constellation Energy Corp	1.060.489,41	1.297.965,42	0,72
USD	1.669	Costco Wholesale Corp	1.480.675,27	1.529.254,63	0,85
USD	7.538	Datadog Inc Reg A	923.854,01	1.077.104,82	0,60
USD	6.852	Deckers Outdoor Corp	1.012.794,12	1.391.572,68	0,78
USD	5.666	Dell Technologies Inc	743.960,88	652.949,84	0,36
USD	4.041	Dick's Sporting Goods Inc	885.522,89	924.742,44	0,52
USD	4.100	Eaton Corp Plc	1.271.295,08	1.360.667,00	0,76
USD	4.209	Elf Beauty Inc	706.368,79	528.439,95	0,29
USD	4.340	Eli Lilly & Co	3.671.032,80	3.350.480,00	1,86
USD	17.897	Emerson Electric Co	2.176.145,01	2.217.975,21	1,23
USD	4.228	First Solar Inc	939.839,71	745.142,72	0,42
USD	5.812	Ge Vernova Inc	938.579,88	1.911.741,16	1,06
USD	10.350	General Electric Co	1.681.519,57	1.726.276,50	0,96
USD	5.186	Goldman Sachs Group Inc	2.704.448,66	2.969.607,32	1,65
USD	22.387	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	2.600.117,91	2.449.137,80	1,36
USD	2.673	Hershey Co (The)	516.797,82	452.672,55	0,25
USD	5.594	Home Depot Inc	2.140.683,28	2.176.010,06	1,21
USD	18.872	Howmet Aerospace Inc Reg	1.927.170,45	2.064.030,64	1,15
USD	1.467	Intuit Inc	933.373,55	922.009,50	0,51
USD	19.015	JPMorgan Chase & Co	4.180.661,66	4.558.085,65	2,54
USD	840	KLA Corp Reg	664.729,17	529.300,80	0,30
USD	12.421	Kroger Co Reg	680.795,01	759.544,15	0,42
USD	10.380	Lam Research Corp	923.471,60	749.747,40	0,42
USD	1.400	Linde Plc	624.358,00	586.026,00	0,33
USD	6.814	Mastercard Inc A	3.334.035,88	3.588.047,98	2,00
USD	1.003	MercadoLibre Inc	1.691.636,72	1.705.541,32	0,95
USD	8.215	Meta Platforms Inc A	3.964.480,34	4.809.964,65	2,68
USD	11.796	Micron Technology Inc	1.253.375,42	992.751,36	0,55
USD	22.698	Microsoft Corp	9.921.363,95	9.567.207,00	5,32
USD	2.015	NetFlix Inc	1.295.725,60	1.796.009,80	1,00
USD	86.566	NVIDIA Corp	10.747.956,63	11.624.948,14	6,47

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

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

au 31 décembre 2024
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	10.801	Oracle Corp	2.033.503,87	1.799.878,64	1,00
USD	5.594	Palo Alto Networks Inc	955.650,89	1.017.884,24	0,57
USD	7.238	Pepsico Inc	1.211.932,29	1.100.610,28	0,61
USD	6.315	Procter & Gamble Co	1.063.698,60	1.058.709,75	0,59
USD	9.571	Progressive Corp	2.268.357,90	2.293.307,31	1,28
USD	4.825	Qualcomm Inc	923.794,50	741.216,50	0,41
USD	1.373	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.467.010,72	978.029,09	0,54
USD	6.729	Salesforce Inc	1.702.071,64	2.249.706,57	1,25
USD	17.962	Schlumberger NV	777.336,09	688.663,08	0,38
USD	1.375	ServiceNow Inc Reg	1.055.223,56	1.457.665,00	0,81
USD	12.778	Shopify Inc A Sub Reg	965.020,18	1.358.684,74	0,76
USD	3.927	Snowflake Inc A Reg	493.655,65	606.368,07	0,34
USD	6.985	T-Mobile US Inc	1.273.295,65	1.541.799,05	0,86
USD	6.297	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.082.265,39	1.243.594,53	0,69
USD	7.522	Tesla Inc	2.306.650,96	3.037.684,48	1,69
USD	9.441	The Walt Disney Co	981.046,26	1.051.255,35	0,59
USD	2.096	Thermo Fisher Scientific Inc	1.184.349,15	1.090.402,08	0,61
USD	23.987	Uber Technologies Inc Reg	1.628.411,43	1.446.895,84	0,81
USD	5.833	United Health Group Inc	3.348.386,07	2.950.681,38	1,64
USD	1.103	United Rentals Inc	803.480,35	776.997,32	0,43
USD	3.430	United Therapeutics Corp	1.223.104,09	1.210.241,20	0,67
USD	25.567	Verizon Communications Inc	1.075.603,69	1.022.424,33	0,57
USD	1.689	Vertex Pharmaceuticals Inc	824.434,68	680.160,30	0,38
USD	12.479	Vertiv Holdings Co A Reg	1.036.518,64	1.417.739,19	0,79
USD	12.353	Visa Inc A	3.503.889,30	3.904.042,12	2,17
USD	18.754	Walmart Inc Reg	1.328.158,28	1.694.423,90	0,94
USD	3.846	Waste Management Inc	857.542,87	776.084,34	0,43
USD	8.758	Zoetis Inc A	1.564.399,66	1.426.940,94	0,79
			<u>155.988.095,56</u>	<u>164.595.313,50</u>	<u>91,58</u>
Total actions			156.938.203,24	165.389.614,01	92,02
Fonds d'investissement fermés					
USD	6.426	American Tower Corp	1.353.636,90	1.178.592,66	0,66
USD	12.798	Iron Mountain Inc Dist	1.449.434,93	1.345.197,78	0,75
Total fonds d'investissement fermés			<u>2.803.071,83</u>	<u>2.523.790,44</u>	<u>1,41</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	333.802	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	3.151.090,88	2.864.855,67	1,59
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.383.645,24	1.506.095,37	0,84
USD	6.631	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	2.185.075,72	2.178.150,88	1,21
Total tracker funds (OPCVM)			<u>6.719.811,84</u>	<u>6.549.101,92</u>	<u>3,64</u>
Total portefeuille-titres			<u>166.461.086,91</u>	<u>174.462.506,37</u>	<u>97,07</u>
Avoirs bancaires				4.076.889,04	2,27
Autres actifs/(passifs) nets				1.191.227,55	0,66
Total				<u>179.730.622,96</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	38,87 %
Biens de consommation durable	18,04 %
Finances	11,45 %
Services de santé	8,44 %
Industrie	5,32 %
Biens de consommation non-cyclique	4,43 %
Fonds d'investissement	3,64 %
Services aux collectivités	2,07 %
Services de télécommunication	1,83 %
Immobilier	1,41 %
Energie	0,80 %
Matières premières	0,77 %
Total	<u>97,07 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	90,07 %
Irlande	4,40 %
Canada	1,20 %
Taiïwan	0,69 %
Curaçao	0,38 %
Royaume-Uni	0,33 %
Total	<u>97,07 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	199.071.997,51
Avoirs bancaires	6.859.993,27
A recevoir sur émissions d'actions	269.603,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	60.888,61
Total de l'actif	206.262.482,63

Exigible

A payer sur achats de titres	435.229,27
A payer sur opérations de trésorerie	104,08
A payer sur rachats d'actions	125.051,20
Frais à payer	242.606,96
Total de l'exigible	802.991,51
Actif net à la fin de la période	205.459.491,12

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)
EUR	405.422,5795	EUR	320,05	129.754.631,76
M	335.812,8012	EUR	172,83	58.039.308,07
USD	55.196,5570	USD	331,54	17.665.551,29
				205.459.491,12

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
AUD	26.656	Commonwealth Bank of Australia	2.181.522,20	2.442.185,85	1,19
AUD	6.765	CSL Ltd	1.291.271,36	1.138.814,14	0,55
AUD	34.419	Wesfarmers Ltd	1.504.610,41	1.471.870,90	0,72
			4.977.403,97	5.052.870,89	2,46
CAD	54.593	Bank of Nova Scotia	2.371.726,64	2.829.219,14	1,38
CHF	17.849	Nestlé SA Reg	1.721.863,39	1.423.841,99	0,69
CHF	9.747	Roche Holding Ltd Pref	2.786.421,13	2.653.040,87	1,29
CHF	3.362	Swisscom Ltd Reg	1.847.989,60	1.806.928,42	0,88
			6.356.274,12	5.883.811,28	2,86
DKK	21.139	Novo Nordisk AS B	2.291.807,05	1.769.380,40	0,86
EUR	9.154	Allianz SE Reg	2.403.840,40	2.708.668,60	1,32
EUR	3.658	ASML Holding NV	2.982.968,62	2.482.684,60	1,21
EUR	58.639	Iberdrola SA	688.143,22	779.898,70	0,38
EUR	3.084	L'Oréal SA	1.222.070,18	1.054.265,40	0,51
EUR	2.512	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.734.033,60	1.596.376,00	0,78
EUR	18.682	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.203.120,80	1.005.091,60	0,49
EUR	6.522	Schneider Electric SE	1.440.057,60	1.571.149,80	0,77
EUR	4.976	Siemens AG Reg	848.507,52	938.274,56	0,46
EUR	13.523	Vinci SA	1.436.142,60	1.348.784,02	0,66
EUR	32.509	Vonovia SE	913.827,99	953.163,88	0,46
			14.872.712,53	14.438.357,16	7,04
GBP	25.252	British American Tobacco Plc	767.474,08	879.778,80	0,43
GBP	156.859	HSBC Holdings Plc	1.237.534,91	1.490.150,96	0,73
GBP	24.398	Relx Plc	1.007.548,82	1.071.091,12	0,52
			3.012.557,81	3.441.020,88	1,68
JPY	55.000	Hitachi Ltd	1.177.740,69	1.329.754,62	0,65
JPY	78.000	Toyota Motor Corp	1.412.003,73	1.506.942,66	0,73
			2.589.744,42	2.836.697,28	1,38
NOK	67.891	DNB Bank ASA	1.256.044,95	1.309.522,74	0,64
USD	19.933	Abbott Laboratories	1.861.433,86	2.176.485,79	1,06
USD	36.507	Alphabet Inc A	5.822.605,33	6.671.276,28	3,25
USD	25.698	Amazon.com Inc	4.256.739,85	5.442.498,52	2,65
USD	22.218	Analog Devices Inc	4.787.330,75	4.556.845,53	2,22
USD	35.986	Apple Inc Reg	7.362.305,85	8.699.308,93	4,23
USD	4.445	Automatic Data Processing Inc	1.007.598,50	1.256.091,18	0,61
USD	61.035	Bank of America Corp	2.405.273,36	2.589.524,33	1,26
USD	6.749	Berkshire Hathaway Inc	2.732.126,79	2.953.167,99	1,44
USD	2.279	BlackRock Inc	1.731.071,10	2.255.261,79	1,10
USD	14.861	Broadcom Inc Reg	2.153.058,35	3.325.971,85	1,62
USD	3.509	Caterpillar Inc Reg	1.144.685,06	1.228.810,54	0,60
USD	20.461	CMS Energy Corp	1.170.282,65	1.316.464,57	0,64
USD	24.772	Coca-Cola Co	1.505.491,13	1.488.854,83	0,72
USD	42.471	Comcast Corp A	1.562.017,54	1.538.697,39	0,75
USD	1.540	Costco Wholesale Corp	1.192.373,33	1.362.154,46	0,66

* 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 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	7.148	Danaher Corp	1.621.435,69	1.583.959,26	0,77
USD	4.632	Eaton Corp Plc	1.298.558,45	1.483.948,10	0,72
USD	2.613	Eli Lilly & Co	1.999.445,53	1.947.326,96	0,95
USD	5.464	General Electric Co	794.968,44	879.757,27	0,43
USD	6.721	Home Depot Inc	2.254.373,90	2.523.797,46	1,23
USD	8.120	Honeywell Intl Inc	1.619.461,61	1.770.660,10	0,86
USD	7.003	IQVIA Holdings Inc Reg	1.425.887,56	1.328.467,55	0,65
USD	18.971	Johnson & Johnson	2.704.033,38	2.648.504,70	1,29
USD	12.925	JPMorgan Chase & Co	2.486.706,52	2.990.879,19	1,46
USD	3.894	Mastercard Inc A	1.600.985,60	1.979.403,01	0,96
USD	7.124	Mc Donald's Corp	1.693.989,82	1.993.605,91	0,97
USD	18.364	Merck & Co Inc	1.978.621,33	1.763.539,65	0,86
USD	7.639	Meta Platforms Inc A	3.330.601,20	4.317.705,27	2,10
USD	30.350	Microsoft Corp	12.123.595,53	12.349.189,11	6,01
USD	1.656	Netflix Inc	975.695,66	1.424.872,98	0,69
USD	53.660	NVIDIA Corp	5.758.677,47	6.956.271,26	3,39
USD	10.795	Pepsico Inc	1.695.931,63	1.584.600,54	0,77
USD	52.804	Pfizer Inc	1.419.727,65	1.352.341,08	0,66
USD	9.564	Procter & Gamble Co	1.482.743,54	1.547.837,24	0,75
USD	9.964	RTX Corp Reg	948.013,34	1.113.074,70	0,54
USD	13.180	Salesforce Inc	2.987.056,07	4.253.759,44	2,07
USD	6.391	Tesla Inc	1.439.281,67	2.491.496,71	1,21
USD	15.446	The Walt Disney Co	1.354.758,31	1.660.307,08	0,81
USD	4.420	Thermo Fisher Scientific Inc	2.216.524,61	2.219.728,35	1,08
USD	10.372	Uber Technologies Inc Reg	629.694,63	603.956,98	0,29
USD	5.620	Union Pacific Corp	1.251.343,41	1.237.170,38	0,60
USD	4.643	United Health Group Inc	2.382.586,70	2.267.311,50	1,10
USD	7.387	United Parcel Service Inc B	979.789,37	899.218,75	0,44
USD	8.059	Visa Inc A	1.987.428,85	2.458.699,06	1,20
USD	17.209	Walmart Inc Reg	1.125.631,65	1.500.949,08	0,73
			106.261.942,57	119.993.752,65	58,40
			143.990.214,06	157.554.632,42	76,70
Total actions					
Fonds d'investissement fermés					
USD	4.397	American Tower Corp	848.660,48	778.505,43	0,38
USD	1.295	Equinix Inc	943.389,82	1.178.726,28	0,57
			1.792.050,30	1.957.231,71	0,95
Total fonds d'investissement fermés					
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	182.432	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	9.366.971,04	9.541.193,60	4,64
EUR	93.927	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.991.412,16	3.227.801,36	1,57
			12.358.383,20	12.768.994,96	6,21
USD	277.890	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.840.334,25	9.158.378,80	4,46
USD	698.695	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	3.978.151,84	4.314.993,01	2,10
USD	41.594	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	6.901.082,57	7.321.411,29	3,56

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	29.800	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	2.935.938,86	2.761.656,53	1,34
USD	10.201	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	<u>3.060.346,02</u>	<u>3.234.698,79</u>	<u>1,57</u>
			<u>25.715.853,54</u>	<u>26.791.138,42</u>	<u>13,03</u>
		Total tracker funds (OPCVM)	<u>38.074.236,74</u>	<u>39.560.133,38</u>	<u>19,24</u>
		Total portefeuille-titres	183.856.501,10	199.071.997,51	96,89
		Avoirs bancaires		6.859.993,27	3,34
		Autres actifs/(passifs) nets		-472.499,66	-0,23
		Total		<u>205.459.491,12</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	26,14 %
Fonds d'investissement	19,24 %
Biens de consommation durable	14,48 %
Services de santé	11,12 %
Finances	11,09 %
Biens de consommation non-cyclique	6,11 %
Industrie	5,22 %
Services de télécommunication	1,63 %
Services aux collectivités	1,02 %
Immobilier	0,84 %
Total	<u>96,89 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	58,63 %
Irlande	19,96 %
Suisse	2,86 %
Allemagne	2,73 %
France	2,72 %
Australie	2,46 %
Royaume-Uni	1,68 %
Japon	1,38 %
Canada	1,38 %
Pays-Bas	1,21 %
Danemark	0,86 %
Norvège	0,64 %
Espagne	0,38 %
Total	<u>96,89 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	89.832.471,02
Avoirs bancaires	507.680,90
A recevoir sur émissions d'actions	429.328,96
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	142.158,36
	<hr/>
Total de l'actif	90.911.639,24
	<hr/>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	109.110,87
Frais à payer	116.284,75
	<hr/>
Total de l'exigible	225.395,62
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	90.686.243,62
	<hr/>

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	843.963,6851	EUR	105,72	89.220.291,62
M	15.235,4512	EUR	96,22	1.465.952,00
				<hr/>
				90.686.243,62
				<hr/>

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

au 31 décembre 2024
(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	26.735	Novo Nordisk AS B	3.178.188,76	2.237.777,80	2,47
DKK	35.344	Orsted Reg	1.870.005,20	1.536.532,38	1,69
DKK	79.145	Vestas Wind Systems A/S	1.627.139,26	1.040.919,03	1,15
			6.675.333,22	4.815.229,21	5,31
EUR	10.946	Acciona SA	1.268.641,40	1.189.830,20	1,31
EUR	40.237	Accor SA	1.533.834,44	1.892.748,48	2,09
EUR	111.174	Ahold Delhaize NV	3.299.644,32	3.500.869,26	3,86
EUR	102.782	Alstom	1.827.463,96	2.215.979,92	2,44
EUR	70.259	Bureau Veritas SA	2.036.491,42	2.061.399,06	2,27
EUR	32.004	Cie de Saint-Gobain SA	2.519.939,24	2.742.742,80	3,03
EUR	155.308	E.ON SE Reg	1.989.792,95	1.746.438,46	1,93
EUR	266.665	EDP Renovaveis SA	3.633.674,59	2.677.316,60	2,95
EUR	422.841	ENEL SpA	2.875.318,80	2.911.683,13	3,21
EUR	283.422	Forvia SE	2.922.459,93	2.460.102,96	2,71
EUR	308.804	Iberdrola SA	3.643.062,66	4.107.093,20	4,53
EUR	49.610	Kingspan Group	4.273.901,50	3.495.024,50	3,85
EUR	40.113	Prysmian SpA	2.482.631,19	2.473.367,58	2,73
EUR	18.409	SAP SE	3.324.297,22	4.350.046,70	4,80
EUR	8.858	Schneider Electric SE	1.955.846,40	2.133.892,20	2,35
EUR	144.689	Veolia Environnement SA	4.202.093,67	3.922.518,79	4,33
			43.789.093,69	43.881.053,84	48,39
GBP	4.593.402	Vodafone Group Plc	3.871.375,09	3.795.249,96	4,19
NOK	30.283	Bakkafrost P/F Reg	1.427.716,90	1.632.129,06	1,80
NOK	119.394	Borregaard ASA	1.928.777,44	1.851.286,69	2,04
NOK	28.237	SalMar ASA	1.386.525,32	1.297.420,02	1,43
			4.743.019,66	4.780.835,77	5,27
SEK	252.963	Billerud AB	2.241.834,40	2.241.590,93	2,47
SEK	76.281	Munters Group AB B Reg	1.453.055,61	1.239.911,61	1,37
			3.694.890,01	3.481.502,54	3,84
USD	557.813	Array Technology Inc	4.872.902,13	3.252.428,34	3,59
USD	16.474	Autodesk Inc	3.665.065,00	4.700.473,19	5,18
USD	38.662	CSX Corp	1.240.556,39	1.204.385,31	1,33
USD	31.462	Enphase Energy Inc	2.885.118,43	2.085.925,44	2,30
USD	15.390	First Solar Inc	3.039.801,08	2.618.335,36	2,89
USD	11.870	Installed Building Prod Inc	2.649.922,57	2.008.125,78	2,21
USD	5.163	Microsoft Corp	2.073.404,66	2.100.786,27	2,32
USD	23.458	Republic Services Inc	4.396.924,19	4.555.729,74	5,02
USD	45.501	SolarEdge Technologies Inc	1.087.163,70	597.368,09	0,66
			25.910.858,15	23.123.557,52	25,50
Total actions			88.684.569,82	83.877.428,84	92,50

* 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 31 décembre 2024
(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	2.370.923,00	2,61
USD	138.382	Hannon Armstrong Sust Infr Cap Dist	3.991.447,09	3.584.119,18	3,95
Total fonds d'investissement fermés			6.142.334,79	5.955.042,18	6,56
Total portefeuille-titres			94.826.904,61	89.832.471,02	99,06
Avoirs bancaires				507.680,90	0,56
Autres actifs/(passifs) nets				346.091,70	0,38
Total				90.686.243,62	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	27,91 %
Services aux collectivités	18,64 %
Technologies	12,30 %
Energie	10,59 %
Biens de consommation non-cyclique	7,09 %
Finances	6,56 %
Biens de consommation durable	4,80 %
Matières premières	4,51 %
Services de télécommunication	4,19 %
Services de santé	2,47 %
Total	<u>99,06 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	29,45 %
France	21,83 %
Espagne	8,79 %
Allemagne	6,73 %
Italie	5,94 %
Danemark	5,31 %
Royaume-Uni	4,19 %
Pays-Bas	3,86 %
Irlande	3,85 %
Suède	3,84 %
Norvège	3,47 %
Feroe (Iles)	1,80 %
Total	<u>99,06 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	193.868.859,13
Avoirs bancaires	1.812.042,91
A recevoir sur émissions d'actions	295.522,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	141.871,76
	<hr/>
Total de l'actif	196.118.296,16

Exigible

A payer sur rachats d'actions	76.800,53
Frais à payer	252.515,68
	<hr/>
Total de l'exigible	329.316,21
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	195.788.979,95

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	732.713,3303	EUR	242,92	177.990.632,51
M	112.479,7055	EUR	158,24	17.798.347,44
				<hr/>
				195.788.979,95

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

au 31 décembre 2024
(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	23.791	Roche Holding Ltd Pref	6.800.713,81	6.475.684,35	3,31
DKK	19.607	Novo Nordisk AS B	2.131.329,95	1.641.148,66	0,84
DKK	85.949	Novonesis AS B	4.754.486,22	4.698.882,10	2,40
			6.885.816,17	6.340.030,76	3,24
EUR	4.237	ASML Holding NV	3.267.597,99	2.875.651,90	1,47
EUR	63.426	Eiffage SA	5.513.926,62	5.373.450,72	2,74
EUR	55.862	Euronext NV	5.232.846,31	6.049.854,60	3,09
EUR	1.490	Hermes Intl SA	3.068.687,50	3.459.780,00	1,77
EUR	84.186	Industria de Diseno Textil SA	3.992.501,89	4.178.993,04	2,13
EUR	110.734	Kone Oyj B	5.451.955,27	5.204.498,00	2,66
EUR	11.598	L'Oréal SA	4.460.953,31	3.964.776,30	2,02
EUR	5.274	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.457.356,26	3.351.627,00	1,71
EUR	359.462	Metso Outotec Oyj	2.982.132,70	3.227.968,76	1,65
			37.427.957,85	37.686.600,32	19,24
GBP	96.124	3i Group Plc	3.975.599,43	4.144.334,06	2,12
SEK	198.788	Atlas Copco AB A	3.161.736,28	2.933.274,00	1,50
USD	12.700	Accenture Plc	3.908.153,45	4.312.899,89	2,20
USD	7.802	Adobe Inc Reg	3.783.139,54	3.349.158,57	1,71
USD	35.226	Alphabet Inc A	5.736.607,69	6.437.186,79	3,29
USD	7.172	Ameriprise Financial Inc Reg	3.826.841,72	3.686.251,53	1,88
USD	43.694	Apple Inc Reg	8.968.405,02	10.562.652,26	5,39
USD	8.000	Caterpillar Inc Reg	2.922.147,08	2.801.505,94	1,43
USD	51.742	CF Industries Holdings Inc Reg	4.303.208,04	4.261.634,75	2,18
USD	22.000	Chubb Ltd N	6.002.049,47	5.867.940,92	3,00
USD	107.732	Coca-Cola Co	6.466.775,01	6.474.943,84	3,31
USD	66.162	Colgate-Palmolive Co	5.977.865,83	5.806.339,82	2,97
USD	12.753	Deckers Outdoor Corp	1.727.158,63	2.500.247,87	1,28
USD	10.477	Domino's Pizza Inc Reg	4.515.780,72	4.245.415,12	2,17
USD	19.260	Dr Horton Inc	2.950.297,92	2.599.607,30	1,33
USD	2.600	Eli Lilly & Co	2.027.596,71	1.937.638,77	0,99
USD	5.200	EMCOR Group Inc	2.480.174,50	2.278.482,48	1,16
USD	30.396	Hershey Co (The)	5.378.438,63	4.969.169,42	2,54
USD	85.504	HP Inc	2.963.279,03	2.693.305,84	1,38
USD	6.522	IDEXX Laboratories Inc	2.729.839,39	2.603.007,70	1,33
USD	27.463	Kimberly-Clark Corp	3.527.620,77	3.474.033,71	1,77
USD	10.492	Mastercard Inc A	5.154.386,31	5.333.306,73	2,72
USD	69.705	Merck & Co Inc	7.240.308,10	6.693.940,92	3,42
USD	10.812	Meta Platforms Inc A	4.973.375,36	6.111.144,05	3,12
USD	24.049	Microsoft Corp	9.666.506,58	9.785.359,11	5,00
USD	38.681	Neurocrine Biosciences Inc	5.065.881,51	5.096.975,09	2,60
USD	68.802	NVIDIA Corp	7.633.529,57	8.919.220,56	4,56
USD	34.520	Omnicom Group Inc	3.364.362,14	2.867.169,42	1,46
USD	14.432	Palo Alto Networks Inc	2.257.128,37	2.535.038,83	1,29

* 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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	25.707	Progressive Corp	6.325.023,47	5.946.186,19	3,04
USD	14.425	Qualcomm Inc	2.495.856,18	2.139.172,22	1,09
			<u>134.371.736,74</u>	<u>136.288.935,64</u>	<u>69,61</u>
		Total portefeuille-titres	192.623.560,28	193.868.859,13	99,02
		Avoirs bancaires		1.812.042,91	0,93
		Autres actifs/(passifs) nets		108.077,91	0,05
		Total		<u>195.788.979,95</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	27,83 %
Biens de consommation durable	17,24 %
Finances	13,13 %
Biens de consommation non-cyclique	12,61 %
Services de santé	12,49 %
Industrie	11,14 %
Matières premières	4,58 %
Total	<u>99,02 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	64,41 %
France	8,24 %
Suisse	6,31 %
Pays-Bas	4,56 %
Finlande	4,31 %
Danemark	3,24 %
Irlande	2,20 %
Espagne	2,13 %
Royaume-Uni	2,12 %
Suède	1,50 %
Total	<u>99,02 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	107.713.928,05
Avoirs bancaires	3.150.963,32
A recevoir sur émissions d'actions	350.338,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.540,20
	<hr/>
Total de l'actif	111.225.769,57
	<hr/>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	211.158,77
Frais à payer	143.728,33
	<hr/>
Total de l'exigible	354.887,10
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	110.870.882,47
	<hr/>

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	721.306,7935	EUR	153,71	110.870.882,47
				<hr/>
				110.870.882,47
				<hr/>

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

au 31 décembre 2024
(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	6.674	Novartis AG Reg	685.399,10	630.655,07	0,57
CHF	2.358	Roche Holding Ltd Pref	693.099,58	641.825,22	0,58
CHF	529	Swisscom Ltd Reg	290.775,28	284.314,44	0,26
			1.669.273,96	1.556.794,73	1,41
DKK	10.010	Novo Nordisk AS B	1.197.517,55	837.858,83	0,76
EUR	1.092	ASML Holding NV	915.642,00	741.140,40	0,67
EUR	3.282	Publicis Groupe SA	328.528,20	338.046,00	0,30
EUR	3.825	Sanofi SA	369.608,99	358.555,50	0,32
EUR	2.289	SAP SE	413.347,62	540.890,70	0,49
EUR	9.563	Universal Music Group NV	268.337,78	236.397,36	0,21
			2.295.464,59	2.215.029,96	1,99
GBP	5.267	AstraZeneca Plc	784.844,60	666.979,15	0,60
GBP	19.625	Informa Plc	197.184,81	189.546,35	0,17
			982.029,41	856.525,50	0,77
JPY	600	Keyence Corp	250.192,07	238.138,06	0,21
JPY	7.900	Nintendo Co Ltd	394.860,13	449.437,23	0,41
JPY	5.100	Softbank Group Corp	317.519,10	287.668,79	0,26
JPY	1.500	Tokyo Electron Ltd	267.186,05	222.782,34	0,20
			1.229.757,35	1.198.026,42	1,08
USD	5.892	Abbott Laboratories	582.488,34	643.347,93	0,58
USD	5.915	AbbVie Inc	1.027.190,98	1.014.668,89	0,92
USD	1.300	Accenture Plc	390.809,97	441.477,94	0,40
USD	1.018	Adobe Inc Reg	519.400,13	436.996,08	0,39
USD	4.301	Advanced Micro Devices Inc	613.859,97	501.513,46	0,45
USD	10.586	Alphabet Inc A	1.723.498,57	1.934.481,90	1,74
USD	12.698	Alphabet Inc C	2.085.152,61	2.334.402,09	2,11
USD	1.758	Amgen Inc	515.163,87	442.325,63	0,40
USD	977	Analog Devices Inc	213.939,19	200.379,79	0,18
USD	27.495	Apple Inc Reg	5.647.635,24	6.646.682,02	6,00
USD	2.734	Applied Materials Inc	545.221,83	429.221,37	0,39
USD	1.788	Arista Networks Inc	136.233,84	190.778,69	0,17
USD	52.793	Bank of America Corp	2.035.757,83	2.239.842,02	2,02
USD	8.157	Broadcom Inc Reg	1.199.708,31	1.825.580,54	1,65
USD	892	Cadence Design Systems Inc	227.070,15	258.722,19	0,23
USD	6.752	Cisco Systems Inc	297.201,83	385.865,82	0,35
USD	25.953	Citigroup Inc	1.508.663,60	1.763.521,26	1,59
USD	735	CrowdStrike Holdings Inc Reg	231.025,98	242.772,08	0,22
USD	2.350	Danaher Corp	573.961,19	520.747,66	0,47
USD	2.307	Electronic Arts Inc	309.713,80	325.817,26	0,29
USD	769	Elevance Health Inc	373.351,84	273.852,79	0,25
USD	2.378	Eli Lilly & Co	1.945.410,55	1.772.194,23	1,60
USD	1.887	IBM Corp	320.240,19	400.443,30	0,36
USD	13.857	Intel Corp	442.728,23	268.204,32	0,24
USD	654	Intuit Inc	381.991,37	396.794,09	0,36
USD	1.155	Intuitive Surgical Inc	492.056,44	581.971,04	0,52
USD	8.106	Johnson & Johnson	1.181.823,44	1.131.663,02	1,02
USD	9.888	JPMorgan Chase & Co	2.031.336,70	2.288.109,35	2,06
USD	438	KLA Corp Reg	315.862,45	266.427,80	0,24
USD	8.433	Merck & Co Inc	879.690,57	809.841,53	0,73
USD	3.650	Meta Platforms Inc A	1.591.398,66	2.063.048,07	1,86
USD	3.627	Micron Technology Inc	390.316,25	294.669,68	0,27

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	15.338	Microsoft Corp	6.188.743,87	6.240.918,04	5,63
USD	830	NetFlix Inc	489.026,21	714.157,35	0,64
USD	45.021	NVIDIA Corp	4.995.045,71	5.836.345,29	5,26
USD	2.700	Omnicom Group Inc	227.820,23	224.257,17	0,20
USD	2.658	Oracle Corp	336.158,83	427.579,03	0,39
USD	1.214	Palo Alto Networks Inc	180.131,17	213.243,98	0,19
USD	19.600	Pfizer Inc	514.944,89	501.967,37	0,45
USD	3.035	Qualcomm Inc	532.418,09	450.078,87	0,41
USD	347	Regeneron Pharmaceuticals Inc	361.071,40	238.612,33	0,22
USD	1.608	Salesforce Inc	364.429,91	518.971,56	0,47
USD	327	ServiceNow Inc Reg	221.346,70	334.645,47	0,30
USD	506	Synopsys Inc	259.806,01	237.080,95	0,21
USD	4.152	Take-Two Interactive Softw Inc	571.784,50	737.812,68	0,67
USD	1.667	Texas Instruments Inc	314.445,01	301.746,47	0,27
USD	9.379	The Walt Disney Co	831.769,66	1.008.158,75	0,91
USD	1.264	Thermo Fisher Scientific Inc	698.428,60	634.782,04	0,57
USD	3.145	United Health Group Inc	1.645.925,53	1.535.794,67	1,39
USD	9.838	Verizon Communications Inc	379.223,62	379.787,26	0,34
USD	883	Vertex Pharmaceuticals Inc	373.746,68	343.261,03	0,31
USD	34.085	Wells Fargo & Co	2.006.103,08	2.311.159,76	2,08
			52.222.273,62	56.516.723,91	50,97
Total actions			59.596.316,48	63.180.959,35	56,98
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	207.026	Amundi ETF ICAV S&P GI Com Serv ESG UCITS Cap	3.215.113,78	3.581.135,75	3,23
EUR	87.850	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Hlth Care UCITS Cap	5.146.389,60	4.976.702,50	4,49
EUR	197.137	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	4.267.502,00	4.784.514,99	4,32
EUR	98.440	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	5.178.723,21	4.824.052,20	4,35
			17.807.728,59	18.166.405,44	16,39
USD	90.000	iShares III Plc Core MSCI World Cap	9.486.104,63	9.411.815,81	8,49
USD	1.262.528	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	7.109.229,47	7.797.106,75	7,03
USD	80.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld UCITS ETF 1C Cap	9.223.200,27	9.157.640,70	8,26
			25.818.534,37	26.366.563,26	23,78
Total tracker funds (OPCVM)			43.626.262,96	44.532.968,70	40,17
Total portefeuille-titres			103.222.579,44	107.713.928,05	97,15
Avoirs bancaires				3.150.963,32	2,84
Autres actifs/(passifs) nets				5.991,10	0,01
Total				110.870.882,47	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	40,17 %
Technologies	27,91 %
Services de santé	12,26 %
Biens de consommation durable	8,03 %
Finances	7,92 %
Services de télécommunication	0,86 %
Total	<u>97,15 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	50,57 %
Irlande	40,57 %
Suisse	1,41 %
Japon	1,08 %
Pays-Bas	0,88 %
Royaume-Uni	0,77 %
Danemark	0,76 %
France	0,62 %
Allemagne	0,49 %
Total	<u><u>97,15 %</u></u>

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

au 31 décembre 2024
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.916.053,50
Avoirs bancaires	1.981.658,64
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	13.369,27
Total de l'actif	18.911.081,41

Exigible

A payer sur rachats d'actions	58.062,00
Frais à payer	12.409,40
Total de l'exigible	70.471,40
Actif net à la fin de la période	18.840.610,01

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	64.888,9494	USD	290,35	18.840.610,01
				18.840.610,01

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2024
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
USD	200.000	EIB 1.875% 15/10.02.25	196.389,00	199.434,00	1,06
USD	200.000	EIB 2.75% 22/15.08.25	197.454,34	197.868,00	1,05
USD	300.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	294.714,00	297.961,50	1,58
USD	600.000	IBRD 0.75% 20/11.03.25	583.620,00	595.683,00	3,16
USD	200.000	IBRD 1.625% 20/15.01.25	196.567,00	199.795,00	1,06
USD	450.000	KFW 0.375% 20/18.07.25	436.113,00	440.343,00	2,34
USD	450.000	KFW 5.125% 23/29.09.25	452.664,72	452.214,00	2,40
Total obligations			2.357.522,06	2.383.298,50	12,65
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	1.350.000	US 0% T-Bills 24/02.10.25	1.297.169,02	1.308.781,73	6,95
USD	750.000	US 0% T-Bills 24/03.04.25	733.954,76	742.026,38	3,94
USD	1.150.000	US 0% T-Bills 24/04.09.25	1.109.041,42	1.118.294,16	5,94
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 24/07.08.25	1.450.056,43	1.463.009,55	7,77
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/10.07.25	970.007,50	978.495,55	5,19
USD	1.400.000	US 0% T-Bills 24/12.06.25	1.362.288,18	1.374.133,81	7,29
USD	400.000	US 0% T-Bills 24/13.02.25	390.364,11	398.028,06	2,11
USD	1.600.000	US 0% T-Bills 24/13.03.25	1.564.209,57	1.587.055,44	8,42
USD	850.000	US 0% T-Bills 24/15.05.25	829.013,47	837.042,94	4,44
USD	1.150.000	US 0% T-Bills 24/20.02.25	1.117.360,21	1.143.487,32	6,07
USD	1.100.000	US 0% T-Bills 24/20.03.25	1.066.537,90	1.090.198,89	5,79
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 24/27.03.25	1.174.989,85	1.188.307,68	6,31
USD	350.000	US 0% T-Bills 24/28.11.25	335.963,95	337.306,74	1,79
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/30.10.25	961.796,94	966.586,75	5,13
Total instruments du marché monétaire			14.362.753,31	14.532.755,00	77,14
Total portefeuille-titres			16.720.275,37	16.916.053,50	89,79
Avoirs bancaires				1.981.658,64	10,52
Autres actifs/(passifs) nets				-57.102,13	-0,31
Total				18.840.610,01	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	77,14 %
Institutions internationales	7,91 %
Finances	4,74 %
Total	<u>89,79 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	81,36 %
Allemagne	4,74 %
Luxembourg	3,69 %
Total	<u>89,79 %</u>

LUXFUNDS - CASH EURO**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.788.086,00
Avoirs bancaires	2.567.217,62
A recevoir sur émissions d'actions	2.377,73
Total de l'actif	25.357.681,35

Exigible

A payer sur rachats d'actions	401,04
Frais à payer	10.710,55
Total de l'exigible	11.111,59
Actif net à la fin de la période	25.346.569,76

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	110.804,8662	EUR	228,75	25.346.569,76
				25.346.569,76

LUXFUNDS - CASH EURO**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.04.25	878.062,50	893.385,00	3,53
Total obligations			878.062,50	893.385,00	3,53
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	550.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.09.25	538.381,64	541.197,25	2,14
EUR	750.000	Espana 0% Ser 1Y 24/06.06.25	733.698,41	741.967,50	2,93
EUR	1.250.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.03.25	1.228.173,65	1.244.331,25	4,91
EUR	1.800.000	Espana 0% Ser 1Y 24/09.05.25	1.770.001,81	1.783.998,00	7,04
EUR	1.100.000	Espana 0% Ser 1Y 24/10.10.25	1.079.414,01	1.081.085,50	4,27
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 1Y 24/11.04.25	977.365,21	992.970,00	3,92
EUR	1.250.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/08.08.25	1.222.031,26	1.231.868,75	4,86
EUR	1.000.000	France 0% 24/05.11.25	979.515,21	980.455,00	3,87
EUR	450.000	France 0% 24/08.10.25	439.572,60	441.922,50	1,74
EUR	750.000	France 0% 24/10.09.25	731.208,35	737.816,25	2,91
EUR	500.000	France 0% 24/13.08.25	490.635,07	492.720,00	1,94
EUR	1.400.000	France 0% 24/18.06.25	1.378.217,64	1.384.341,00	5,46
EUR	1.050.000	France 0% 24/21.05.25	1.026.999,49	1.039.883,25	4,10
EUR	1.550.000	France 0% 24/24.04.25	1.523.729,26	1.537.669,75	6,07
EUR	850.000	France 0% 24/26.03.25	830.441,50	845.002,00	3,33
EUR	1.400.000	Italia 0% 24/14.08.25	1.370.302,79	1.379.448,00	5,44
EUR	800.000	Italia 0% Ser 1Y 24/13.06.25	783.575,46	791.296,00	3,12
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.03.25	880.209,00	895.572,00	3,53
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.05.25	977.922,26	993.395,00	3,92
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.07.25	1.376.070,95	1.381.891,00	5,45
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.10.25	1.372.689,66	1.375.871,00	5,43
Total instruments du marché monétaire			21.710.155,23	21.894.701,00	86,38
Total portefeuille-titres			22.588.217,73	22.788.086,00	89,91
Avoirs bancaires				2.567.217,62	10,13
Autres actifs/(passifs) nets				-8.733,86	-0,04
Total				25.346.569,76	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - CASH EURO

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	89,91 %
Total	<u>89,91 %</u>

Répartition géographique

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

Italie	30,42 %
Espagne	30,07 %
France	29,42 %
Total	<u>89,91 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	441.903.693,91
Avoirs bancaires	6.505.430,27
A recevoir sur émissions d'actions	47.238,51
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.804.565,80
Total de l'actif	451.260.928,49

Exigible

A payer sur rachats d'actions	565.960,88
Frais à payer	477.888,99
Total de l'exigible	1.043.849,87
Actif net à la fin de la période	450.217.078,62

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	2.453.905,1298	EUR	183,47	450.217.078,62
				450.217.078,62

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

au 31 décembre 2024
(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	17.038	Commonwealth Bank of Australia	1.457.611,79	1.560.997,99	0,35
AUD	5.426	CSL Ltd	1.013.195,17	913.408,06	0,20
AUD	17.495	Wesfarmers Ltd	763.792,31	748.144,38	0,17
			3.234.599,27	3.222.550,43	0,72
CAD	36.597	Bank of Nova Scotia	1.659.467,26	1.896.597,24	0,42
CHF	14.461	Nestlé SA Reg	1.324.770,43	1.153.576,05	0,26
CHF	6.015	Roche Holding Ltd Pref	1.697.222,57	1.637.225,90	0,36
CHF	3.099	Swisscom Ltd Reg	1.686.906,51	1.665.577,39	0,37
			4.708.899,51	4.456.379,34	0,99
DKK	11.075	Novo Nordisk AS B	1.279.522,95	927.001,65	0,21
EUR	6.391	Allianz SE Reg	1.660.461,62	1.891.096,90	0,42
EUR	3.623	ASML Holding NV	2.823.322,47	2.458.930,10	0,55
EUR	30.342	Iberdrola SA	349.068,80	403.548,60	0,09
EUR	1.394	L'Oréal SA	585.844,71	476.538,90	0,11
EUR	1.541	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.064.143,14	979.305,50	0,22
EUR	12.734	Mercedes-Benz Group AG Reg	829.490,33	685.089,20	0,15
EUR	3.913	Schneider Electric SE	869.298,93	942.641,70	0,21
EUR	2.742	Siemens AG Reg	436.825,81	517.031,52	0,11
EUR	7.268	Vinci SA	787.474,24	724.910,32	0,16
EUR	21.680	Vonovia SE	603.453,11	635.657,60	0,14
			10.009.383,16	9.714.750,34	2,16
GBP	18.841	British American Tobacco Plc	562.347,54	656.419,79	0,15
GBP	81.046	HSBC Holdings Plc	645.910,11	769.932,07	0,17
GBP	14.675	Relx Plc	604.050,48	644.243,88	0,14
			1.812.308,13	2.070.595,74	0,46
JPY	31.200	Hitachi Ltd	651.067,78	754.333,53	0,17
JPY	45.800	Toyota Motor Corp	850.818,17	884.845,82	0,20
			1.501.885,95	1.639.179,35	0,37
NOK	55.909	DNB Bank ASA	1.058.679,67	1.078.406,66	0,24
USD	13.716	Abbott Laboratories	1.206.862,74	1.497.651,09	0,33
USD	25.865	Alphabet Inc A	4.091.983,91	4.726.560,96	1,05
USD	13.696	Amazon.com Inc	2.155.927,95	2.900.632,73	0,64
USD	17.112	Analog Devices Inc	3.573.832,05	3.509.620,16	0,78
USD	30.147	Apple Inc Reg	5.645.319,92	7.287.780,42	1,62
USD	2.828	Automatic Data Processing Inc	639.892,64	799.150,92	0,18
USD	39.016	Bank of America Corp	1.500.719,52	1.655.326,96	0,37
USD	4.388	Berkshire Hathaway Inc	1.794.882,49	1.920.062,40	0,43
USD	1.139	BlackRock Inc	832.249,20	1.127.136,10	0,25
USD	15.132	Broadcom Inc Reg	2.156.906,68	3.386.623,11	0,75
USD	1.919	Caterpillar Inc Reg	546.629,61	672.011,24	0,15
USD	11.029	CMS Energy Corp	625.896,51	709.607,93	0,16
USD	14.907	Coca-Cola Co	888.507,53	895.945,38	0,20
USD	28.944	Comcast Corp A	1.053.729,27	1.048.622,76	0,23
USD	878	Costco Wholesale Corp	680.189,02	776.604,94	0,17
USD	5.311	Danaher Corp	1.172.462,24	1.176.889,71	0,26
USD	2.400	Eaton Corp Plc	690.642,37	768.885,03	0,17
USD	1.661	Eli Lilly & Co	1.285.976,59	1.237.853,07	0,27
USD	3.288	General Electric Co	481.086,42	529.400,06	0,12

* 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 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.995	Home Depot Inc	1.257.306,33	1.500.159,33	0,33
USD	4.710	Honeywell Intl Inc	846.025,79	1.027.070,08	0,23
USD	5.607	IQVIA Holdings Inc Reg	1.111.077,71	1.063.646,66	0,24
USD	11.509	Johnson & Johnson	1.627.174,52	1.606.749,28	0,36
USD	8.405	JPMorgan Chase & Co	1.572.690,08	1.944.939,23	0,43
USD	2.893	Mastercard Inc A	1.200.244,41	1.470.573,42	0,33
USD	4.326	Mc Donald's Corp	1.022.500,83	1.210.603,48	0,27
USD	12.108	Merck & Co Inc	1.199.872,65	1.162.760,73	0,26
USD	5.475	Meta Platforms Inc A	2.483.515,88	3.094.572,11	0,69
USD	22.287	Microsoft Corp	8.172.733,70	9.068.414,42	2,01
USD	1.160	NetFlix Inc	638.077,95	998.099,43	0,22
USD	39.854	NVIDIA Corp	3.900.902,37	5.166.515,74	1,15
USD	5.894	Pepsico Inc	918.657,15	865.181,62	0,19
USD	36.213	Pfizer Inc	954.045,37	927.435,94	0,21
USD	5.700	Procter & Gamble Co	797.285,37	922.487,69	0,20
USD	6.467	RTX Corp Reg	553.119,86	722.426,14	0,16
USD	8.585	Salesforce Inc	1.917.112,78	2.770.753,02	0,61
USD	2.553	Tesla Inc	566.281,46	995.273,21	0,22
USD	10.020	The Walt Disney Co	891.838,95	1.077.060,53	0,24
USD	3.267	Thermo Fisher Scientific Inc	1.653.347,06	1.640.690,62	0,36
USD	5.796	Uber Technologies Inc Reg	349.081,30	337.498,52	0,07
USD	3.248	Union Pacific Corp	704.556,88	715.005,23	0,16
USD	2.416	United Health Group Inc	1.109.482,52	1.179.802,84	0,26
USD	5.513	United Parcel Service Inc B	738.547,90	671.096,92	0,15
USD	3.997	Visa Inc A	988.948,96	1.219.434,19	0,27
USD	11.259	Walmart Inc Reg	638.741,24	981.996,96	0,22
			68.836.865,68	80.966.612,31	17,97
Total actions			94.101.611,58	105.972.073,06	23,54
Fonds d'investissement fermés					
USD	3.019	American Tower Corp	566.024,64	534.525,33	0,12
USD	344	Equinix Inc	255.084,67	313.113,39	0,07
Total fonds d'investissement fermés			821.109,31	847.638,72	0,19
Obligations					
EUR	6.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	7.202.801,00	7.213.610,00	1,60
EUR	6.900.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	7.249.387,50	7.344.981,00	1,63
EUR	5.625.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	5.205.677,01	5.079.375,00	1,13
EUR	7.300.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	7.347.798,00	7.433.188,50	1,65
EUR	7.100.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	7.198.889,50	7.252.863,00	1,61
EUR	3.700.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	3.717.723,00	3.720.017,00	0,83
EUR	6.800.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	6.586.276,00	6.555.574,00	1,46
EUR	5.185.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	5.239.857,30	5.265.315,65	1,17
EUR	3.200.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	3.881.152,00	3.843.472,00	0,85
EUR	6.100.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	6.770.310,00	6.785.792,50	1,51
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.195.780,00	5.223.975,00	1,16
EUR	5.125.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	6.115.865,15	5.413.921,87	1,20
EUR	4.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	3.785.575,00	3.753.260,00	0,83
EUR	4.800.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	4.471.617,00	4.012.032,00	0,89
EUR	10.500.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	10.502.520,00	10.519.530,00	2,34
EUR	4.200.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.017.988,98	3.922.065,00	0,87
EUR	3.100.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.736.306,00	3.692.100,00	0,82
EUR	7.000.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	7.125.730,00	7.165.270,00	1,59
EUR	7.100.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	7.151.776,00	7.203.944,00	1,60

* 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 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	7.265.078,00	7.230.037,00	1,61
EUR	9.200.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	10.908.191,90	10.200.086,00	2,27
EUR	3.700.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.640.948,00	3.692.785,00	0,82
EUR	1.500.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.503.585,00	1.545.592,50	0,34
EUR	2.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.298.890,00	2.326.611,00	0,52
EUR	3.900.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.630.007,26	3.699.598,50	0,82
EUR	5.700.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	5.480.664,00	5.510.019,00	1,22
EUR	8.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	7.658.518,50	7.730.037,00	1,72
EUR	5.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	5.176.092,00	5.210.007,00	1,16
EUR	7.400.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	7.415.496,00	7.480.660,00	1,66
EUR	7.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	7.426.524,00	7.500.045,00	1,67
EUR	3.600.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	3.605.814,00	3.686.022,00	0,82
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.058.140,00	4.107.000,00	0,91
Total obligations			182.570.978,10	181.318.786,52	40,28
<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	7.378.549,50	1,64
Total obligations			7.390.314,00	7.378.549,50	1,64
<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	13.424.597,12	2,98
Total fonds d'investissement (OPCVM)			13.828.232,00	13.424.597,12	2,98
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	237.152	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	28.296.550,90	28.818.711,04	6,40
EUR	74.240	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.640.325,78	3.882.752,00	0,86
EUR	143.858	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	18.398.872,30	18.823.819,30	4,18
EUR	7.657.409	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	33.695.694,05	32.459.756,75	7,21
EUR	65.354	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wid Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.149.914,15	2.245.890,21	0,50
EUR	118.136	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	17.798.537,15	18.607.010,68	4,13
			103.979.894,33	104.837.939,98	23,28
USD	202.619	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	6.301.672,33	6.677.683,81	1,48
USD	568.337	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	3.235.096,75	3.509.929,49	0,78
USD	30.751	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	4.883.713,18	5.412.817,20	1,20
USD	21.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	2.064.164,75	1.946.133,80	0,43

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	88.116	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	8.194.932,88	8.138.757,49	1,81
USD	7.691	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	2.307.381,43	2.438.787,22	0,54
			26.986.961,32	28.124.109,01	6,24
		Total tracker funds (OPCVM)	130.966.855,65	132.962.048,99	29,52
		Total portefeuille-titres	429.679.100,64	441.903.693,91	98,15
		Avoirs bancaires		6.505.430,27	1,44
		Autres actifs/(passifs) nets		1.807.954,44	0,41
		Total		450.217.078,62	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	32,50 %
Pays et gouvernements	17,89 %
Finances	17,79 %
Technologies	8,80 %
Biens de consommation durable	5,06 %
Biens de consommation non-cyclique	4,16 %
Industrie	3,39 %
Services de santé	3,32 %
Institutions internationales	2,40 %
Services de télécommunication	1,51 %
Energie	0,82 %
Immobilier	0,26 %
Services aux collectivités	0,25 %
Total	<u>98,15 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2024

Répartition géographique

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

Irlande	25,56 %
Etats-Unis d'Amérique	22,09 %
Luxembourg	10,30 %
France	8,14 %
Espagne	5,68 %
Allemagne	5,12 %
Italie	4,70 %
Autriche	2,88 %
Finlande	2,34 %
Canada	2,09 %
Belgique	2,02 %
Japon	2,01 %
Pays-Bas	1,77 %
Royaume-Uni	1,29 %
Suisse	0,99 %
Australie	0,72 %
Norvège	0,24 %
Danemark	0,21 %
Total	<u>98,15 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	374.836.911,81
Avoirs bancaires	5.427.729,96
A recevoir sur émissions d'actions	182.591,89
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.555.488,75
Charges payées d'avance	949,84
Total de l'actif	<u>382.003.672,25</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	289.042,28
Frais à payer	412.243,99
Total de l'exigible	<u>701.286,27</u>
Actif net à la fin de la période	<u>381.302.385,98</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.732.185,2134	EUR	220,13	<u>381.302.385,98</u>
				<u>381.302.385,98</u>

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

au 31 décembre 2024
(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	27.064	Commonwealth Bank of Australia	2.226.695,76	2.479.566,24	0,65
AUD	9.171	CSL Ltd	1.696.299,79	1.543.838,07	0,41
AUD	36.574	Wesfarmers Ltd	1.593.735,79	1.564.025,87	0,41
			5.516.731,34	5.587.430,18	1,47
CAD	54.788	Bank of Nova Scotia	2.417.271,14	2.839.324,79	0,74
CHF	20.316	Nestlé SA Reg	1.998.221,76	1.620.638,34	0,43
CHF	8.806	Roche Holding Ltd Pref	2.404.629,86	2.396.909,60	0,63
CHF	3.967	Swisscom Ltd Reg	2.127.453,27	2.132.089,55	0,56
			6.530.304,89	6.149.637,49	1,62
DKK	14.906	Novo Nordisk AS B	1.777.487,70	1.247.664,70	0,33
EUR	9.599	Allianz SE Reg	2.282.356,70	2.840.344,10	0,75
EUR	4.876	ASML Holding NV	4.201.265,51	3.309.341,20	0,87
EUR	54.805	Iberdrola SA	608.949,98	728.906,50	0,19
EUR	3.399	L'Oréal SA	1.417.618,07	1.161.948,15	0,30
EUR	2.715	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.888.094,96	1.725.382,50	0,45
EUR	19.781	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.313.521,70	1.064.217,80	0,28
EUR	6.288	Schneider Electric SE	1.409.500,84	1.514.779,20	0,40
EUR	4.732	Siemens AG Reg	677.146,12	892.265,92	0,23
EUR	14.018	Vinci SA	1.553.568,96	1.398.155,32	0,37
EUR	10.212	Vonovia SE	279.231,91	299.415,84	0,08
			15.631.254,75	14.934.756,53	3,92
GBP	32.155	British American Tobacco Plc	933.525,52	1.120.279,08	0,29
GBP	157.893	HSBC Holdings Plc	1.278.020,78	1.499.973,89	0,39
GBP	24.269	Relx Plc	994.126,96	1.065.427,92	0,28
			3.205.673,26	3.685.680,89	0,96
JPY	54.000	Hitachi Ltd	1.083.466,43	1.305.577,27	0,34
JPY	72.100	Toyota Motor Corp	1.361.986,49	1.392.955,97	0,37
			2.445.452,92	2.698.533,24	0,71
NOK	81.154	DNB Bank ASA	1.512.642,34	1.565.347,52	0,41
USD	21.297	Abbott Laboratories	1.635.381,96	2.325.421,05	0,61
USD	41.078	Alphabet Inc A	6.582.851,53	7.506.579,21	1,97
USD	21.745	Amazon.com Inc	3.144.389,76	4.605.305,10	1,21
USD	26.662	Analog Devices Inc	5.602.172,64	5.468.296,67	1,43
USD	44.704	Apple Inc Reg	6.854.629,30	10.806.811,16	2,83
USD	3.590	Automatic Data Processing Inc	810.144,16	1.014.480,84	0,27
USD	55.156	Bank of America Corp	1.824.744,97	2.340.096,73	0,61
USD	7.518	Berkshire Hathaway Inc	2.956.546,04	3.289.660,24	0,86
USD	2.205	BlackRock Inc	1.508.818,00	2.182.032,58	0,57
USD	25.289	Broadcom Inc Reg	3.668.283,66	5.659.814,42	1,48
USD	3.322	Caterpillar Inc Reg	741.438,79	1.163.325,34	0,31
USD	18.438	CMS Energy Corp	1.054.727,28	1.186.304,37	0,31
USD	25.521	Coca-Cola Co	1.516.398,00	1.533.871,47	0,40
USD	51.270	Comcast Corp A	1.899.106,00	1.857.479,58	0,49
USD	1.529	Costco Wholesale Corp	1.197.147,77	1.352.424,78	0,35
USD	9.237	Danaher Corp	1.860.342,42	2.046.870,69	0,54
USD	3.900	Eaton Corp Plc	1.148.405,08	1.249.438,17	0,33
USD	2.771	Eli Lilly & Co	2.195.279,66	2.065.075,78	0,54
USD	5.333	General Electric Co	786.818,07	858.665,00	0,23

* 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 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	5.777	Home Depot Inc	1.591.491,24	2.169.316,76	0,57
USD	7.855	Honeywell Intl Inc	1.204.226,13	1.712.873,78	0,45
USD	6.201	IQVIA Holdings Inc Reg	1.229.191,58	1.176.328,32	0,31
USD	17.842	Johnson & Johnson	2.490.492,15	2.490.887,19	0,65
USD	12.583	JPMorgan Chase & Co	2.064.312,08	2.911.739,48	0,76
USD	3.768	Mastercard Inc A	1.112.652,66	1.915.354,53	0,50
USD	6.112	Mc Donald's Corp	1.436.330,73	1.710.404,17	0,45
USD	17.100	Merck & Co Inc	1.453.062,18	1.642.154,65	0,43
USD	8.302	Meta Platforms Inc A	3.418.028,57	4.692.445,24	1,23
USD	33.900	Microsoft Corp	9.837.072,50	13.793.657,69	3,62
USD	1.498	NetFlix Inc	765.370,61	1.288.924,95	0,34
USD	59.565	NVIDIA Corp	4.274.254,79	7.721.772,23	2,03
USD	10.363	Pepsico Inc	1.611.566,91	1.521.187,16	0,40
USD	59.782	Pfizer Inc	1.545.401,82	1.531.051,70	0,40
USD	9.966	Procter & Gamble Co	1.286.846,74	1.612.896,90	0,42
USD	10.848	RTX Corp Reg	801.967,92	1.211.826,01	0,32
USD	12.675	Salesforce Inc	2.741.618,27	4.090.773,96	1,07
USD	3.905	Tesla Inc	802.489,11	1.522.343,08	0,40
USD	13.815	The Walt Disney Co	1.356.457,30	1.484.989,14	0,39
USD	4.225	Thermo Fisher Scientific Inc	2.178.472,59	2.121.799,16	0,56
USD	9.897	Uber Technologies Inc Reg	589.224,52	576.297,94	0,15
USD	5.293	Union Pacific Corp	1.104.105,17	1.165.185,56	0,31
USD	4.287	United Health Group Inc	1.653.236,68	2.093.466,38	0,55
USD	7.246	United Parcel Service Inc B	998.297,99	882.054,83	0,23
USD	7.620	Visa Inc A	1.894.738,40	2.324.765,71	0,61
USD	13.928	Walmart Inc Reg	647.294,33	1.214.784,05	0,32
			97.075.828,06	125.091.233,75	32,81
Total actions			136.112.646,40	163.799.609,09	42,97
Fonds d'investissement fermés					
USD	1.951	American Tower Corp	350.895,77	345.431,90	0,09
USD	540	Equinix Inc	410.160,51	491.515,20	0,13
Total fonds d'investissement fermés			761.056,28	836.947,10	0,22
Obligations					
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	3.663.700,00	3.712.887,50	0,97
EUR	3.600.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.777.310,00	3.832.164,00	1,01
EUR	3.190.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.054.158,56	2.880.570,00	0,76
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.886.488,00	3.869.331,00	1,01
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.793.980,00	3.779.661,00	0,99
EUR	2.000.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.011.580,00	2.010.820,00	0,53
EUR	3.600.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	3.486.888,00	3.470.598,00	0,91
EUR	2.800.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	2.829.624,00	2.843.372,00	0,75
EUR	1.900.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.304.339,00	2.282.061,50	0,60
EUR	3.200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	3.569.916,80	3.559.760,00	0,93
EUR	2.750.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.816.245,07	2.873.186,25	0,75
EUR	2.750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.588.206,62	2.905.031,25	0,76
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.185.993,00	2.064.293,00	0,54
EUR	2.525.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	2.766.829,75	2.110.496,00	0,55
EUR	5.800.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	5.801.479,00	5.810.788,00	1,52
EUR	2.300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.383.162,00	2.147.797,50	0,56
EUR	1.800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.167.796,00	2.143.800,00	0,56
EUR	3.700.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	3.779.143,00	3.787.357,00	0,99
EUR	3.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	3.680.798,32	3.754.168,00	0,98

* 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 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	3.797.080,00	3.776.885,00	0,99
EUR	5.025.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	6.674.619,53	5.571.242,62	1,46
EUR	2.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.990.720,00	1.996.100,00	0,52
EUR	2.400.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.406.316,00	2.472.948,00	0,65
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.297.453,00	1.315.041,00	0,34
EUR	2.100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	2.060.713,30	1.992.091,50	0,52
EUR	3.000.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	2.884.470,00	2.900.010,00	0,76
EUR	4.600.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	4.071.069,00	4.087.146,00	1,07
EUR	2.755.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.796.104,60	2.814.425,35	0,74
EUR	3.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	3.772.247,79	3.841.420,00	1,01
EUR	3.600.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.759.936,11	3.857.166,00	1,01
EUR	1.900.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.941.230,00	1.945.400,50	0,51
EUR	1.900.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	1.953.162,00	1.950.825,00	0,51
Total obligations			100.952.758,45	98.358.842,97	25,76
<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	3.849.678,00	1,01
Total obligations			3.851.748,00	3.849.678,00	1,01
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	75.923	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	7.725.165,25	7.499.673,94	1,97
Total fonds d'investissement (OPCVM)			7.725.165,25	7.499.673,94	1,97
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	121.934	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	14.829.894,72	14.817.419,68	3,89
EUR	113.593	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.094.873,58	5.940.913,90	1,56
EUR	77.101	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	9.827.342,22	10.088.665,85	2,65
EUR	3.010.663	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	13.612.764,79	12.762.200,46	3,35
EUR	95.649	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wid Utilities UCITS ETF 1C Cap	3.131.976,24	3.286.977,89	0,86
EUR	64.167	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	9.217.322,78	10.106.623,34	2,65
			55.714.174,33	57.002.801,12	14,96
USD	307.942	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	9.235.219,87	10.148.798,03	2,66
USD	862.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	4.906.689,87	5.323.530,26	1,40
USD	47.976	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	7.057.445,09	8.444.776,37	2,21
USD	35.250	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	3.464.847,98	3.266.724,59	0,86

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	132.104	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	12.234.699,89	12.201.670,74	3,20
USD	12.942	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	3.882.737,03	4.103.859,60	1,08
			40.781.639,73	43.489.359,59	11,41
		Total tracker funds (OPCVM)	96.495.814,06	100.492.160,71	26,37
		Total portefeuille-titres	345.899.188,44	374.836.911,81	98,30
		Avoirs bancaires		5.427.729,96	1,42
		Autres actifs/(passifs) nets		1.037.744,21	0,28
		Total		381.302.385,98	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 - PORTFOLIO BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	28,34 %
Technologies	15,85 %
Finances	14,89 %
Pays et gouvernements	11,54 %
Biens de consommation durable	8,25 %
Services de santé	5,96 %
Biens de consommation non-cyclique	4,86 %
Industrie	4,39 %
Services de télécommunication	1,56 %
Institutions internationales	1,48 %
Energie	0,51 %
Services aux collectivités	0,50 %
Immobilier	0,17 %
Total	<u>98,30 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2024

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	35,18 %
Irlande	24,05 %
Luxembourg	7,06 %
France	6,19 %
Allemagne	4,12 %
Espagne	3,68 %
Italie	2,96 %
Autriche	1,81 %
Canada	1,75 %
Japon	1,72 %
Pays-Bas	1,63 %
Suisse	1,62 %
Finlande	1,52 %
Royaume-Uni	1,49 %
Australie	1,47 %
Belgique	1,31 %
Norvège	0,41 %
Danemark	0,33 %
Total	<u>98,30 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	59.119.984,78
Avoirs bancaires	1.802.773,67
A recevoir sur émissions d'actions	69.560,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	100.533,53
	<hr/>
Total de l'actif	61.092.852,04
	<hr/>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	22.229,49
Frais à payer	82.495,46
	<hr/>
Total de l'exigible	104.724,95
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	60.988.127,09
	<hr/>

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)
	237.155,4083	EUR	257,17	60.988.127,09
				<hr/>
				60.988.127,09
				<hr/>

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

au 31 décembre 2024
(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	6.568	Commonwealth Bank of Australia	541.030,40	601.751,07	0,99
AUD	2.218	CSL Ltd	404.063,20	373.376,17	0,61
AUD	7.581	Wesfarmers Ltd	329.900,24	324.188,77	0,53
			1.274.993,84	1.299.316,01	2,13
CAD	13.091	Bank of Nova Scotia	573.814,16	678.425,95	1,11
CHF	4.706	Nestlé SA Reg	465.109,95	375.404,81	0,62
CHF	2.175	Roche Holding Ltd Pref	583.685,41	592.014,35	0,97
CHF	1.043	Swisscom Ltd Reg	554.662,38	560.567,03	0,92
			1.603.457,74	1.527.986,19	2,51
DKK	4.059	Novo Nordisk AS B	482.541,26	339.747,15	0,56
EUR	2.375	Allianz SE Reg	534.223,61	702.762,50	1,15
EUR	1.158	ASML Holding NV	1.009.634,40	785.934,60	1,29
EUR	11.482	Iberdrola SA	124.553,06	152.710,60	0,25
EUR	824	L'Oréal SA	346.952,01	281.684,40	0,46
EUR	722	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	486.678,82	458.831,00	0,75
EUR	4.591	Mercedes-Benz Group AG Reg	309.591,41	246.995,80	0,41
EUR	1.582	Schneider Electric SE	359.573,88	381.103,80	0,62
EUR	1.032	Siemens AG Reg	135.044,52	194.593,92	0,32
EUR	3.557	Vinci SA	396.420,71	354.775,18	0,58
EUR	4.150	Vonovia SE	111.339,79	121.678,00	0,20
			3.814.012,21	3.681.069,80	6,03
GBP	6.833	British American Tobacco Plc	194.619,33	238.061,48	0,39
GBP	38.740	HSBC Holdings Plc	316.623,00	368.027,64	0,60
GBP	5.108	Relx Plc	208.541,99	224.245,16	0,37
			719.784,32	830.334,28	1,36
JPY	11.500	Hitachi Ltd	224.491,26	278.039,60	0,46
JPY	16.500	Toyota Motor Corp	315.368,53	318.776,33	0,52
			539.859,79	596.815,93	0,98
NOK	19.062	DNB Bank ASA	354.481,05	367.679,40	0,60
USD	4.778	Abbott Laboratories	394.372,98	521.710,18	0,86
USD	9.727	Alphabet Inc A	1.569.945,45	1.777.508,54	2,91
USD	5.164	Amazon.com Inc	642.979,21	1.093.667,30	1,79
USD	6.346	Analog Devices Inc	1.330.500,80	1.301.545,67	2,13
USD	10.829	Apple Inc Reg	1.514.107,97	2.617.818,50	4,29
USD	823	Automatic Data Processing Inc	185.380,85	232.567,61	0,38
USD	14.145	Bank of America Corp	461.247,37	600.128,15	0,98
USD	1.808	Berkshire Hathaway Inc	704.041,64	791.128,72	1,30
USD	537	BlackRock Inc	368.154,99	531.406,57	0,87
USD	5.924	Broadcom Inc Reg	861.960,05	1.325.823,11	2,17
USD	705	Caterpillar Inc Reg	130.928,76	246.882,71	0,40
USD	5.247	CMS Energy Corp	308.004,43	337.592,96	0,55
USD	6.584	Coca-Cola Co	395.181,43	395.713,72	0,65
USD	11.529	Comcast Corp A	424.851,05	417.688,36	0,68
USD	340	Costco Wholesale Corp	270.280,91	300.735,40	0,49
USD	2.059	Danaher Corp	410.283,30	456.263,59	0,75
USD	832	Eaton Corp Plc	251.661,83	266.546,81	0,44
USD	668	Eli Lilly & Co	531.020,75	497.824,11	0,82
USD	1.165	General Electric Co	172.840,94	187.576,36	0,31

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.387	Home Depot Inc	365.603,99	520.831,29	0,85
USD	1.718	Honeywell Intl Inc	240.469,91	374.629,81	0,61
USD	1.631	IQVIA Holdings Inc Reg	327.589,77	309.400,34	0,51
USD	4.515	Johnson & Johnson	640.626,30	630.330,44	1,03
USD	3.060	JPMorgan Chase & Co	401.149,55	708.092,09	1,16
USD	982	Mastercard Inc A	298.679,65	499.171,48	0,82
USD	1.683	Mc Donald's Corp	402.597,70	470.976,80	0,77
USD	4.242	Merck & Co Inc	338.779,38	407.369,59	0,67
USD	1.995	Meta Platforms Inc A	788.479,45	1.127.611,21	1,85
USD	8.312	Microsoft Corp	2.234.289,65	3.382.090,94	5,55
USD	373	NetFlix Inc	168.179,83	320.940,59	0,53
USD	14.618	NVIDIA Corp	749.956,53	1.895.020,00	3,11
USD	2.827	Pepsico Inc	442.379,49	414.975,98	0,68
USD	13.245	Pfizer Inc	333.418,39	339.212,13	0,56
USD	2.358	Procter & Gamble Co	305.294,79	381.618,59	0,63
USD	2.337	RTX Corp Reg	155.156,50	261.065,39	0,43
USD	2.950	Salesforce Inc	632.425,64	952.093,35	1,56
USD	960	Tesla Inc	180.842,52	374.250,80	0,61
USD	3.309	The Walt Disney Co	339.490,09	355.687,95	0,58
USD	1.031	Thermo Fisher Scientific Inc	544.700,84	517.769,22	0,85
USD	2.146	Uber Technologies Inc Reg	126.694,55	124.960,63	0,20
USD	1.353	Union Pacific Corp	278.658,49	297.845,47	0,49
USD	1.035	United Health Group Inc	392.225,74	505.420,50	0,83
USD	1.744	United Parcel Service Inc B	237.203,44	212.296,94	0,35
USD	1.739	Visa Inc A	432.339,15	530.546,93	0,87
USD	3.342	Walmart Inc Reg	133.372,58	291.485,38	0,48
			22.418.348,63	30.105.822,21	49,35
Total actions			31.781.293,00	39.427.196,92	64,63
Fonds d'investissement fermés					
USD	543	American Tower Corp	94.387,86	96.140,20	0,16
USD	168	Equinix Inc	129.996,68	152.915,84	0,25
Total fonds d'investissement fermés			224.384,54	249.056,04	0,41
Obligations					
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	213.326,00	212.165,00	0,35
EUR	200.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	210.575,00	212.898,00	0,35
EUR	200.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	180.546,00	180.600,00	0,30
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	204.686,00	203.649,00	0,33
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	205.214,00	204.306,00	0,34
EUR	100.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	100.583,00	100.541,00	0,16
EUR	230.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	222.755,00	221.732,65	0,36
EUR	167.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	168.766,86	169.586,83	0,28
EUR	120.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	145.513,20	144.130,20	0,24
EUR	200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	223.162,00	222.485,00	0,36
EUR	172.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	175.777,12	179.704,74	0,29
EUR	175.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	185.538,50	184.865,63	0,30
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	93.831,50	0,15
EUR	162.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	158.896,23	135.406,08	0,22
EUR	370.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	370.051,80	370.688,20	0,61
EUR	160.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	168.656,00	149.412,00	0,25
EUR	117.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	162.644,92	139.347,00	0,23
EUR	200.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	204.202,00	204.722,00	0,34
EUR	200.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	198.784,00	202.928,00	0,33

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	216.820,00	215.822,00	0,35
EUR	328.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	414.470,86	363.655,24	0,60
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	99.436,00	99.805,00	0,16
EUR	100.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	100.239,00	103.039,50	0,17
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	101.157,00	0,17
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	94.861,50	0,16
EUR	200.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	192.310,00	193.334,00	0,32
EUR	300.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	265.554,00	266.553,00	0,44
EUR	165.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	167.461,80	168.559,05	0,28
EUR	200.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	198.360,00	202.180,00	0,33
EUR	200.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	208.692,00	214.287,00	0,35
EUR	100.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	102.240,00	102.389,50	0,17
EUR	100.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	102.778,00	102.675,00	0,17
Total obligations			5.867.924,19	5.761.316,62	9,46
<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	213.871,00	0,35
Total obligations			214.052,00	213.871,00	0,35
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	6.948	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	836.555,21	844.320,96	1,38
EUR	27.930	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.180.551,52	1.460.739,00	2,40
EUR	4.085	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	529.573,37	534.522,25	0,88
EUR	22.552	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	736.430,32	774.999,48	1,27
			3.283.110,42	3.614.581,69	5,93
USD	65.239	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.926.702,37	2.150.071,88	3,53
USD	179.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	1.018.906,60	1.105.466,26	1,81
USD	11.566	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.725.903,71	2.035.857,17	3,34
USD	6.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	589.761,36	556.038,23	0,91
USD	31.729	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	2.973.014,71	2.930.621,41	4,81
USD	3.393	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	1.017.935,92	1.075.907,56	1,76
			9.252.224,67	9.853.962,51	16,16
Total tracker funds (OPCVM)			12.535.335,09	13.468.544,20	22,09
Total portefeuille-titres			50.622.988,82	59.119.984,78	96,94
Avoirs bancaires				1.802.773,67	2,96
Autres actifs/(passifs) nets				65.368,64	0,10
Total				60.988.127,09	100,00

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	23,74 %
Fonds d'investissement	22,09 %
Finances	12,09 %
Biens de consommation durable	11,74 %
Services de santé	9,02 %
Biens de consommation non-cyclique	5,47 %
Pays et gouvernements	4,67 %
Industrie	4,44 %
Services de télécommunication	1,77 %
Services aux collectivités	0,80 %
Institutions internationales	0,58 %
Immobilier	0,36 %
Energie	0,17 %
Total	<u>96,94 %</u>

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

au 31 décembre 2024

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

Etats-Unis d'Amérique	50,16 %
Irlande	22,53 %
France	4,04 %
Allemagne	3,12 %
Suisse	2,51 %
Australie	2,13 %
Pays-Bas	1,61 %
Espagne	1,54 %
Royaume-Uni	1,52 %
Canada	1,46 %
Japon	1,33 %
Italie	1,12 %
Luxembourg	0,86 %
Autriche	0,72 %
Finlande	0,61 %
Norvège	0,60 %
Danemark	0,56 %
Belgique	0,52 %
Total	<u>96,94 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	249.222.363,09
Dépôts de garantie sur futures	409.742,86
Avoirs bancaires	7.003.249,71
A recevoir sur émissions d'actions	75.744,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.922.191,02
Charges payées d'avance	949,84
Total de l'actif	<u>258.634.241,31</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	313.418,41
Frais à payer	393.440,99
Total de l'exigible	<u>706.859,40</u>
Actif net à la fin de la période	<u>257.927.381,91</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.941.156,7811	EUR	132,87	<u>257.927.381,91</u>
				<u>257.927.381,91</u>

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

au 31 décembre 2024
(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	11.563	BHP Group Ltd	317.227,43	273.401,10	0,11
AUD	16.695	Commonwealth Bank of Australia	1.240.610,46	1.529.572,81	0,59
AUD	4.199	CSL Ltd	730.546,68	706.855,96	0,27
AUD	21.735	Wesfarmers Ltd	863.477,08	929.460,88	0,36
			3.151.861,65	3.439.290,75	1,33
CAD	35.820	Bank of Nova Scotia	1.578.855,23	1.856.330,11	0,72
CHF	10.934	Nestlé SA Reg	1.186.150,97	872.221,88	0,34
CHF	4.463	Roche Holding Ltd Pref	1.246.928,74	1.214.786,23	0,47
CHF	1.938	Swisscom Ltd Reg	971.022,99	1.041.590,51	0,40
			3.404.102,70	3.128.598,62	1,21
DKK	8.603	Novo Nordisk AS B	1.055.983,37	720.089,86	0,28
EUR	6.980	Allianz SE Reg	1.616.141,81	2.065.382,00	0,80
EUR	3.181	ASML Holding NV	2.609.489,19	2.158.944,70	0,84
EUR	32.408	Iberdrola SA	335.595,43	431.026,40	0,17
EUR	2.361	L'Oréal SA	913.273,05	807.107,85	0,31
EUR	2.295	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.306.890,77	1.458.472,50	0,57
EUR	17.206	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.096.114,04	925.682,80	0,36
EUR	4.867	Schneider Electric SE	1.125.246,20	1.172.460,30	0,45
EUR	3.371	Siemens AG Reg	492.795,99	635.635,76	0,25
EUR	10.438	Totalenergies SE	469.473,80	557.076,06	0,22
EUR	10.245	Vinci SA	1.155.673,96	1.021.836,30	0,40
			11.120.694,24	11.233.624,67	4,37
GBP	15.212	British American Tobacco Plc	431.509,69	529.985,55	0,21
GBP	106.141	HSBC Holdings Plc	853.705,00	1.008.333,04	0,39
GBP	16.262	Relx Plc	668.691,65	713.914,41	0,28
			1.953.906,34	2.252.233,00	0,88
JPY	39.500	Hitachi Ltd	754.723,87	955.005,59	0,37
JPY	58.700	Toyota Motor Corp	1.116.238,62	1.134.070,95	0,44
			1.870.962,49	2.089.076,54	0,81
NOK	46.744	DNB Bank ASA	848.920,57	901.626,59	0,35
USD	9.891	Abbott Laboratories	938.806,10	1.079.999,04	0,42
USD	19.402	Alphabet Inc A	3.118.336,88	3.545.514,62	1,37
USD	15.990	Amazon.com Inc	1.946.566,17	3.386.471,76	1,31
USD	15.957	Analog Devices Inc	3.402.586,95	3.272.733,10	1,27
USD	26.010	Apple Inc Reg	3.049.045,76	6.287.695,92	2,44
USD	3.347	Automatic Data Processing Inc	764.273,56	945.812,64	0,37
USD	34.119	Bank of America Corp	1.317.770,97	1.447.562,55	0,56
USD	4.871	Berkshire Hathaway Inc	1.888.819,92	2.131.409,29	0,83
USD	1.507	BlackRock Inc	1.132.355,40	1.491.302,99	0,58
USD	10.338	Broadcom Inc Reg	1.383.210,95	2.313.700,09	0,90
USD	2.303	Caterpillar Inc Reg	457.533,36	806.483,52	0,31
USD	11.391	CMS Energy Corp	646.242,40	732.899,07	0,28
USD	17.165	Coca-Cola Co	982.743,61	1.031.656,43	0,40
USD	25.551	Comcast Corp A	877.907,65	925.696,52	0,36
USD	825	Costco Wholesale Corp	617.572,85	729.725,60	0,28
USD	4.929	Danaher Corp	1.101.813,05	1.092.240,52	0,42
USD	2.427	Eaton Corp Plc	749.788,19	777.534,98	0,30
USD	1.510	Eli Lilly & Co	1.131.103,26	1.125.320,98	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 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.598	General Electric Co	549.456,90	579.313,08	0,22
USD	4.587	Home Depot Inc	1.136.034,13	1.722.460,79	0,67
USD	5.737	Honeywell Intl Inc	830.411,41	1.251.019,34	0,48
USD	3.174	IQVIA Holdings Inc Reg	668.436,21	602.107,10	0,23
USD	8.451	Johnson & Johnson	1.191.874,57	1.179.827,80	0,46
USD	7.980	JPMorgan Chase & Co	780.481,92	1.846.593,11	0,72
USD	1.087	Linde Plc	317.999,79	439.238,66	0,17
USD	2.599	Mastercard Inc A	662.171,85	1.321.126,97	0,51
USD	5.066	Mc Donald's Corp	1.167.824,16	1.417.687,75	0,55
USD	9.307	Merck & Co Inc	688.237,66	893.773,88	0,35
USD	4.037	Meta Platforms Inc A	1.253.277,95	2.281.787,69	0,88
USD	19.520	Microsoft Corp	5.351.025,03	7.942.542,72	3,08
USD	840	NetFlix Inc	428.226,28	722.761,66	0,28
USD	36.391	NVIDIA Corp	1.544.235,11	4.717.586,05	1,83
USD	7.336	Pepsico Inc	958.127,43	1.076.853,13	0,42
USD	25.245	Pfizer Inc	671.794,30	646.539,10	0,25
USD	6.476	Procter & Gamble Co	872.146,55	1.048.075,49	0,41
USD	7.840	RTX Corp Reg	764.648,97	875.803,46	0,34
USD	7.876	Salesforce Inc	1.526.897,14	2.541.927,87	0,99
USD	2.876	Tesla Inc	804.403,51	1.121.193,01	0,43
USD	8.274	The Walt Disney Co	974.441,39	889.381,12	0,34
USD	2.202	Thermo Fisher Scientific Inc	1.159.152,16	1.105.846,57	0,43
USD	6.939	Uber Technologies Inc Reg	412.052,15	404.054,91	0,16
USD	3.815	Union Pacific Corp	819.745,04	839.822,96	0,33
USD	1.978	United Health Group Inc	806.484,93	965.914,74	0,37
USD	5.046	United Parcel Service Inc B	852.473,46	614.249,06	0,24
USD	5.121	Visa Inc A	1.289.477,26	1.562.352,39	0,61
USD	8.636	Walmart Inc Reg	391.190,51	753.221,93	0,29
			54.379.204,80	74.486.821,96	28,88
Total actions			79.364.491,39	100.107.692,10	38,83
Obligations					
EUR	4.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.205.356,35	3.987.795,00	1,55
EUR	4.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	4.865.664,00	4.334.400,00	1,68
EUR	4.000.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	3.492.362,50	3.309.560,00	1,28
EUR	3.500.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	4.468.559,29	3.783.990,00	1,47
EUR	3.950.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	5.842.334,52	4.636.490,25	1,80
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.509.275,00	2.466.400,00	0,96
EUR	3.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	5.646.323,00	4.323.906,00	1,68
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.727.701,02	3.850.210,00	1,49
EUR	5.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.365.140,00	4.568.550,00	1,77
EUR	3.000.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.821.825,00	2.898.540,00	1,12
EUR	4.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	3.955.990,00	4.072.480,00	1,58
EUR	8.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	8.277.646,00	8.396.000,00	3,25
EUR	5.900.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.871.309,00	5.938.055,00	2,30
EUR	5.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	5.324.580,00	5.392.425,00	2,09
EUR	2.500.000	European Union 3% EMTN 24/04.12.34	2.544.050,00	2.520.775,00	0,98
EUR	3.500.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	3.477.508,46	3.604.020,00	1,40
EUR	1.500.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.475.784,00	1.527.510,00	0,59
EUR	5.100.000	France 1.25% 22/25.05.38	3.894.084,00	3.934.446,00	1,52
EUR	7.000.000	France 2% 22/25.11.32	6.518.983,33	6.504.995,00	2,52
EUR	3.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.335.964,39	3.760.936,00	1,46
EUR	4.000.000	Italia 3.4% Ser 5Y 22/01.04.28	3.993.150,00	4.100.420,00	1,59
EUR	3.108.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.061.621,52	3.003.897,54	1,16
EUR	4.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	3.993.915,00	4.046.280,00	1,57

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.750.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.481.689,95	1.984.027,50	0,77
EUR	5.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	6.718.115,00	5.772.481,75	2,24
EUR	4.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	4.008.070,00	4.086.280,00	1,58
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	7.325.130,00	7.606.087,50	2,95
EUR	6.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	5.801.330,00	5.928.810,00	2,30
Total obligations			126.003.461,33	120.339.767,54	46,65
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	14.213	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	1.747.170,24	1.819.690,39	0,71
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.747.170,24	1.819.690,39	0,71
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	77.122	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.663.297,06	4.033.480,60	1,56
EUR	78.770	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.932.011,86	3.589.155,05	1,39
EUR	44.538	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.416.260,17	1.530.548,37	0,59
EUR	40.658	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.294.587,11	2.156.093,74	0,84
			10.306.156,20	11.309.277,76	4,38
USD	398.749	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	11.922.591,93	13.141.510,63	5,09
USD	14.228	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	2.066.320,38	2.504.424,67	0,97
			13.988.912,31	15.645.935,30	6,06
Total tracker funds (OPCVM)			24.295.068,51	26.955.213,06	10,44
Total portefeuille-titres			231.410.191,47	249.222.363,09	96,63
Avoirs bancaires				7.003.249,71	2,72
Autres actifs/(passifs) nets				1.701.769,11	0,65
Total				257.927.381,91	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	34,86 %
Technologies	13,37 %
Institutions internationales	11,79 %
Fonds d'investissement	11,15 %
Biens de consommation durable	7,75 %
Finances	5,54 %
Services de santé	4,39 %
Biens de consommation non-cyclique	3,23 %
Industrie	2,84 %
Services de télécommunication	0,76 %
Services aux collectivités	0,45 %
Matières premières	0,28 %
Energie	0,22 %
Total	<u>96,63 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2024

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	28,41 %
Belgique	13,41 %
Irlande	10,74 %
Luxembourg	9,60 %
France	7,45 %
Autriche	6,77 %
Allemagne	5,54 %
Espagne	2,87 %
Portugal	2,30 %
Pays-Bas	1,61 %
Italie	1,59 %
Australie	1,33 %
Suisse	1,21 %
Royaume-Uni	1,05 %
Japon	0,81 %
Canada	0,72 %
Finlande	0,59 %
Norvège	0,35 %
Danemark	0,28 %
Total	<u>96,63 %</u>

LUXFUNDS - BOND EUR**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	232.697.591,50
Avoirs bancaires	4.729.396,70
A recevoir sur émissions d'actions	1.124.049,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.841.143,65
Total de l'actif	241.392.181,65

Exigible

A payer sur rachats d'actions	71.136,54
Frais à payer	192.277,55
Total de l'exigible	263.414,09
Actif net à la fin de la période	241.128.767,56

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	676.985,6047	EUR	259,19	175.467.139,62
M	703.676,9112	EUR	93,31	65.661.627,94
				241.128.767,56

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

au 31 décembre 2024
(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	1.700.000	Agence Française de Dev SA 0.25% EMTN Sen 16/21.07.26	1.603.304,00	1.643.177,50	0,68
EUR	1.400.000	Anglo American Capital Plc 3.75% 24/15.06.29	1.398.432,00	1.431.248,00	0,59
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	1.120.698,00	1.144.698,00	0,47
EUR	2.500.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 19/21.02.31	2.214.662,50	2.265.187,50	0,94
EUR	2.100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.153.907,00	2.148.846,00	0,89
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.934.371,00	1.957.807,50	0,81
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.577.287,50	1.596.735,00	0,66
EUR	800.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	820.724,00	831.424,00	0,34
EUR	2.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.403.500,00	2.414.187,50	1,00
EUR	4.300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	3.949.206,00	4.020.500,00	1,67
EUR	1.500.000	Belgium 2.85% 144A 24/22.10.34	1.481.797,50	1.484.385,00	0,62
EUR	3.900.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.896.451,00	3.971.155,50	1,65
EUR	1.200.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	1.235.304,00	1.230.318,00	0,51
EUR	2.200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	2.022.273,00	2.067.758,00	0,86
EUR	2.200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.199.994,00	2.211.902,00	0,92
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.212.032,50	4.245.017,00	1,76
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.338.877,50	1.375.762,50	0,57
EUR	2.800.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	2.692.046,00	2.748.732,00	1,14
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	1.860.420,00	1.890.820,00	0,78
EUR	4.100.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	3.415.861,70	3.389.080,50	1,41
EUR	5.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	5.690.824,50	5.609.615,00	2,33
EUR	3.000.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	3.308.992,00	3.272.655,00	1,36
EUR	2.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	2.207.760,00	2.224.850,00	0,92
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	1.832.660,00	1.884.820,00	0,78
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.890.470,00	1.930.130,00	0,80
EUR	3.500.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spon 19/30.07.35	3.124.050,00	3.109.365,00	1,29
EUR	4.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.815.665,00	3.867.440,00	1,60
EUR	4.700.000	Espana 2.5% 24/31.05.27	4.711.089,00	4.718.870,50	1,96
EUR	3.100.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	3.151.629,50	3.158.156,00	1,31
EUR	5.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.366.176,00	5.412.784,00	2,24
EUR	2.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	2.751.810,00	2.746.575,00	1,14
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 2.875% EMTN 24/05.03.29	2.304.526,40	2.309.821,00	0,96
EUR	5.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	5.190.625,00	5.247.500,00	2,18
EUR	2.500.000	European Fin Stability Facilit 2.75% Ser 149 23/17.08.26	2.497.652,50	2.517.337,50	1,04
EUR	5.400.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	5.433.336,00	5.486.292,00	2,28
EUR	3.600.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	3.667.032,00	3.706.992,00	1,54
EUR	3.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	3.243.316,00	3.282.480,00	1,36
EUR	3.800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	2.612.044,00	2.496.923,00	1,04
EUR	3.400.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	3.036.693,00	3.112.785,00	1,29
EUR	4.000.000	Finland 1.375% 144A 22/15.04.27	3.914.750,00	3.925.860,00	1,63
EUR	3.300.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	3.305.526,00	3.353.361,00	1,39
EUR	2.400.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	2.414.772,00	2.445.528,00	1,01

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.200.000	Finland 3% 24/15.09.34	2.263.712,00	2.233.143,00	0,93
EUR	4.000.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	3.878.520,00	3.906.520,00	1,62
EUR	1.900.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	1.768.520,00	1.774.267,50	0,74
EUR	3.200.000	France 1% OAT 17/25.05.27	3.101.408,00	3.103.008,00	1,29
EUR	1.600.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	1.613.944,00	1.637.776,00	0,68
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	2.131.250,00	2.158.220,00	0,90
EUR	1.500.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	1.328.572,50	1.371.502,50	0,57
EUR	3.400.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	3.297.922,00	3.349.799,00	1,39
EUR	5.200.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	5.127.549,00	5.153.538,00	2,14
EUR	3.950.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	4.001.310,50	4.081.298,00	1,69
EUR	2.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	2.755.312,00	2.794.540,00	1,16
EUR	1.700.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	1.404.421,00	1.457.248,50	0,60
EUR	1.500.000	Logicor Financing Sàrl 1.5% EMTN Ser 10 20/13.07.26	1.430.707,50	1.472.797,50	0,61
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.007.680,00	2.060.790,00	0,85
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	4.975.700,00	4.938.225,00	2,05
EUR	1.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.552.937,25	1.567.933,50	0,65
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	1.454.617,50	1.480.110,00	0,61
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	1.864.960,00	1.906.090,00	0,79
EUR	2.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.211.220,00	2.223.985,00	0,92
EUR	4.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	3.708.409,00	3.795.698,00	1,57
EUR	2.000.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	2.108.930,00	2.142.740,00	0,89
EUR	3.100.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	2.942.144,90	2.948.503,00	1,22
EUR	2.900.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	3.325.463,40	3.287.817,00	1,36
EUR	3.400.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.257.656,00	3.271.871,00	1,36
EUR	2.700.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.557.804,50	2.576.988,00	1,07
EUR	2.600.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.620.813,00	2.656.082,00	1,10
EUR	3.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	3.160.574,00	3.131.759,50	1,30
EUR	1.800.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	1.799.100,00	1.825.461,00	0,76
EUR	3.300.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	3.427.776,00	3.463.944,00	1,44
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.006.740,00	2.044.220,00	0,85
EUR	2.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	2.286.862,50	2.350.275,00	0,97
EUR	1.500.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.531.282,50	1.571.775,00	0,65
EUR	3.200.000	Portugal 1.65% Ser 10Y 144A 22/16.07.32	2.936.912,00	3.001.648,00	1,25
EUR	2.500.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.424.825,00	2.470.337,50	1,02
EUR	2.500.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	2.656.100,00	2.691.337,50	1,12
EUR	4.700.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	3.911.034,50	4.006.914,50	1,66
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.177.567,00	3.214.305,00	1,33
EUR	1.400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.125% EMTN 24/22.05.32	1.398.159,00	1.416.702,00	0,59
EUR	2.300.000	Slovenia 2.25% Ser RS77 16/03.03.32	2.188.921,50	2.224.031,00	0,92
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	2.003.230,00	2.047.790,00	0,85
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR EMTN 21/30.06.31	939.600,00	964.945,00	0,40
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	998.120,00	1.005.200,00	0,42
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.5% EMTN 17/03.04.29	1.845.490,00	1.891.060,00	0,78
EUR	2.400.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	2.089.032,00	2.104.740,00	0,87
Total obligations			228.475.358,15	230.665.817,00	95,66

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2024
(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	2.031.774,50	0,84
Total obligations			<u>2.004.642,50</u>	<u>2.031.774,50</u>	<u>0,84</u>
Total portefeuille-titres			230.480.000,65	232.697.591,50	96,50
Avoirs bancaires				4.729.396,70	1,96
Autres actifs/(passifs) nets				3.701.779,36	1,54
Total				<u>241.128.767,56</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	52,90 %
Finances	21,98 %
Institutions internationales	9,32 %
Industrie	3,47 %
Biens de consommation non-cyclique	1,77 %
Administrations publiques locales	1,66 %
Services aux collectivités	1,58 %
Biens de consommation durable	1,47 %
Technologies	0,89 %
Energie	0,85 %
Services de santé	0,61 %
Total	<u>96,50 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	13,68 %
Espagne	11,90 %
Belgique	10,65 %
Pays-Bas	8,20 %
Italie	7,54 %
Finlande	7,29 %
Luxembourg	7,28 %
Autriche	7,03 %
Etats-Unis d'Amérique	5,54 %
Allemagne	5,10 %
Portugal	3,39 %
Canada	2,99 %
Pologne	1,62 %
Royaume-Uni	1,51 %
Japon	1,26 %
Slovénie	0,92 %
Irlande	0,60 %
Total	<u>96,50 %</u>

LUXFUNDS - BOND USD**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2024
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.805.473,66
Avoirs bancaires	470.213,87
A recevoir sur émissions d'actions	74.858,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	354.497,13
Total de l'actif	40.705.042,93

Exigible

A payer sur rachats d'actions	31.949,63
Frais à payer	36.038,69
Total de l'exigible	67.988,32
Actif net à la fin de la période	40.637.054,61

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	67.658,7342	USD	600,62	40.637.054,61
				40.637.054,61

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

au 31 décembre 2024
(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	1.405.987,50	3,46
USD	500.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	531.977,50	524.147,50	1,29
USD	1.000.000	Banco Santander SA 3.49% 20/28.05.30	912.090,00	911.115,00	2,24
USD	1.000.000	BNP Paribas SA 3.5% Ser 2764 144A 17/16.11.27	951.005,00	957.545,00	2,36
USD	900.000	BPCE S.A. VAR 144A 21/19.10.32	746.973,00	744.057,00	1,83
USD	900.000	Citibank NA 5.803% 23/29.09.28	933.106,50	928.395,00	2,28
USD	500.000	Dominion Energy Inc 5.375% Ser C 22/15.11.32	512.490,00	501.010,00	1,23
USD	500.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	478.712,50	482.840,00	1,19
USD	750.000	Honeywell Intl Inc 5% 22/15.02.33	787.815,00	745.710,00	1,84
USD	2.800.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.487.506,00	2.483.754,00	6,11
USD	800.000	Motorola Solutions Inc 2.75% 21/24.05.31	689.836,00	693.292,00	1,71
USD	750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4% EMTN 24/16.10.26	749.479,50	745.215,00	1,83
USD	500.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	510.295,00	497.880,00	1,23
USD	500.000	Royal Bank of Canada 5.15% Ser J 24/01.02.34	504.092,50	494.487,50	1,22
USD	800.000	Sempra 5.5% 23/01.08.33	811.932,00	802.204,00	1,97
USD	1.400.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	1.138.320,33	1.137.882,83	2,80
USD	2.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	1.793.063,66	1.788.046,90	4,40
USD	1.500.000	US 1.625% Ser E-2029 19/15.08.29	1.330.722,67	1.332.011,77	3,28
USD	3.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	2.855.148,43	2.852.461,05	7,02
USD	2.100.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.919.367,24	1.887.539,12	4,64
USD	2.900.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	2.758.851,63	2.759.984,52	6,79
USD	800.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	777.500,00	735.625,00	1,81
USD	800.000	US 3.875% Ser E-2034 24/15.08.34	791.593,75	757.062,52	1,86
USD	1.600.000	US 3.875% Ser S-2029 22/30.11.29	1.579.874,96	1.564.750,08	3,85
USD	500.000	US 4% Ser B-2034 24/15.02.34	492.031,27	479.062,53	1,18
USD	1.000.000	US 4% Ser Bonds 22/15.11.42	922.382,81	900.546,90	2,22
USD	1.800.000	US 4% Ser G-2031 24/31.01.31	1.785.515,67	1.757.109,33	4,32
USD	2.000.000	US 4.375% Ser AG-2028 23/30.11.28	2.018.750,00	2.001.562,50	4,93
USD	750.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	803.085,94	750.000,04	1,85
USD	1.000.000	US 4.625% Ser AS-2026 23/15.09.26	1.007.701,48	1.006.113,30	2,48
USD	1.550.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	1.473.968,80	1.484.912,17	3,65
USD	600.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	583.494,00	581.964,00	1,43
Total obligations			37.049.433,14	36.694.274,06	90,30
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.299.801,30	1.301.781,60	3,20
USD	1.000.000	Delta Air Lines Inc 7% 20/01.05.25	1.010.100,00	1.005.270,00	2,47
USD	800.000	Hyundai Capital America Inc 5.35% 24/19.03.29	806.808,00	804.148,00	1,98
Total obligations			3.116.709,30	3.111.199,60	7,65
Total portefeuille-titres			40.166.142,44	39.805.473,66	97,95
Avoirs bancaires				470.213,87	1,16
Autres actifs/(passifs) nets				361.367,08	0,89
Total				40.637.054,61	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	57,08 %
Finances	24,74 %
Services de santé	4,39 %
Services aux collectivités	3,20 %
Technologies	2,94 %
Industrie	2,47 %
Biens de consommation non-cyclique	1,84 %
Services de télécommunication	1,29 %
Total	<u>97,95 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	82,36 %
Allemagne	6,11 %
France	4,19 %
Espagne	2,24 %
Pays-Bas	1,83 %
Canada	1,22 %
Total	<u>97,95 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	106.272.262,24
Avoirs bancaires	5.511.684,02
A recevoir sur émissions d'actions	338.150,56
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.084.150,78
Total de l'actif	113.206.247,60

Exigible

A payer sur rachats d'actions	30.360,33
Frais à payer	88.712,20
Total de l'exigible	119.072,53
Actif net à la fin de la période	113.087.175,07

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	854.725,3102	EUR	88,94	76.020.442,21
M	405.866,6246	EUR	91,33	37.066.732,86
				113.087.175,07

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

au 31 décembre 2024
(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	2.380.960,00	2,11
EUR	2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.352.080,00	2.353.498,00	2,08
EUR	1.500.000	Banco Santander SA 1.125% EMTN Ser 98 20/23.06.27	1.411.582,50	1.441.545,00	1,27
EUR	2.000.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	1.755.130,00	1.773.910,00	1,57
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	2.054.222,50	2.071.550,00	1,83
EUR	1.500.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	1.457.600,00	1.482.712,50	1,31
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	1.771.200,00	1.822.420,00	1,61
EUR	2.700.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	2.340.151,50	2.371.518,00	2,10
EUR	2.300.000	Comunidad de Madrid 2.822% Ser 7Y ADR 22/31.10.29	2.283.141,00	2.307.693,50	2,04
EUR	3.100.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	2.715.848,00	2.761.697,00	2,44
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	1.702.720,00	1.738.840,00	1,54
EUR	2.250.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	2.181.570,00	2.209.342,50	1,95
EUR	3.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	2.990.500,00	3.007.440,00	2,66
EUR	2.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.818.515,00	1.854.810,00	1,64
EUR	2.500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.475.287,50	2.501.400,00	2,21
EUR	2.500.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.406.755,00	2.439.962,50	2,16
EUR	1.500.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.417.852,50	1.447.597,50	1,28
EUR	2.500.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	1.890.762,50	1.923.950,00	1,70
EUR	2.000.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.675.092,50	1.718.040,00	1,52
EUR	4.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	2.919.905,00	2.977.640,00	2,63
EUR	3.700.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	3.669.602,00	3.703.663,00	3,27
EUR	3.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.467.130,00	2.445.420,00	2,16
EUR	1.500.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% EMTN Ser 125 Tr 1 18/28.10.26	1.438.785,00	1.466.662,50	1,30
EUR	1.200.000	ING Groep NV VAR EMTN Ser 260 24/12.02.35	1.226.772,00	1.239.234,00	1,10
EUR	3.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.750.220,00	2.805.885,00	2,48
EUR	3.100.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	2.867.326,00	2.918.712,00	2,58
EUR	2.300.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	2.396.618,00	2.434.492,50	2,15
EUR	2.500.000	KfW 1.375% 22/07.06.32	2.273.855,00	2.303.900,00	2,04
EUR	2.500.000	Kommunalbanken A/S 2.875% EMTN Ser 5599 24/25.04.29	2.516.680,00	2.537.562,50	2,24
EUR	2.600.000	Kommunekredit 0.125% EMTN Ser I20Z157218 20/26.09.40	1.664.476,00	1.662.609,00	1,47
EUR	2.250.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	2.021.107,50	2.049.266,25	1,81
EUR	2.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	1.973.424,00	1.965.431,00	1,74
EUR	2.500.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	2.408.425,00	2.414.637,50	2,14
EUR	2.250.000	Nordic Investment Bank 0% EMTN 20/30.04.27	2.098.260,00	2.135.925,00	1,89
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	1.785.730,00	1.831.070,00	1,62
EUR	2.100.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	1.674.561,00	1.691.382,00	1,50
EUR	3.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	3.034.230,00	3.064.710,00	2,71
EUR	3.300.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	3.010.028,00	3.064.165,50	2,71
EUR	1.500.000	SSE Plc 4% EMTN 23/05.09.31	1.543.237,50	1.570.305,00	1,39
EUR	2.600.000	Ste des Grands Projets 0% EMTN Sen 20/25.11.30	2.159.839,50	2.187.120,00	1,93

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

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.600.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.478.784,00	1.507.936,00	1,33
EUR	2.500.000	TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	2.423.147,50	2.450.787,50	2,17
EUR	2.050.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.875% EMTN 23/24.07.33	2.101.377,50	2.119.966,50	1,87
EUR	2.300.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	2.342.472,00	2.346.494,50	2,07
			95.290.283,00	96.503.863,75	85,32
USD	1.000.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% Sen Ser 2017 17/01.05.27	883.988,46	934.689,64	0,83
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.220.993,68	1.284.470,03	1,14
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	988.483,60	1.040.646,30	0,92
USD	2.000.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	1.603.206,89	1.692.518,58	1,50
USD	2.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	2.410.930,87	2.513.822,76	2,22
USD	2.600.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	2.203.976,01	2.302.251,18	2,04
			9.311.579,51	9.768.398,49	8,65
		Total portefeuille-titres	104.601.862,51	106.272.262,24	93,97
		Avoirs bancaires		5.511.684,02	4,87
		Autres actifs/(passifs) nets		1.303.228,81	1,16
		Total		113.087.175,07	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	30,94 %
Pays et gouvernements	21,26 %
Institutions internationales	14,96 %
Services aux collectivités	10,62 %
Industrie	7,84 %
Administrations publiques locales	5,30 %
Services de télécommunication	2,22 %
Services de santé	0,83 %
Total	<u>93,97 %</u>

Répartition géographique

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

France	13,55 %
Allemagne	13,29 %
Pays-Bas	8,09 %
Belgique	7,47 %
Espagne	6,69 %
Etats-Unis d'Amérique	6,59 %
Italie	6,50 %
Danemark	6,29 %
Autriche	6,28 %
Finlande	5,65 %
Luxembourg	3,85 %
Irlande	2,58 %
Norvège	2,24 %
Japon	1,81 %
Suisse	1,70 %
Royaume-Uni	1,39 %
Total	<u>93,97 %</u>

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

au 31 décembre 2024
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	53.346.432,89
Avoirs bancaires	2.320.069,26
A recevoir sur émissions d'actions	515.751,52
Total de l'actif	56.182.253,67

Exigible

A payer sur achats de titres	1.496.396,20
A payer sur rachats d'actions	50.518,28
Frais à payer	42.255,75
Total de l'exigible	1.589.170,23
Actif net à la fin de la période	54.593.083,44

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	238.340,3436	EUR	229,06	54.593.083,44
				54.593.083,44

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

au 31 décembre 2024
(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	2.000	Amundi Fds EUR Corp ESG Bond I Cap	4.226.330,00	4.317.720,00	7,91
EUR	12.700	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	1.941.830,00	1.996.059,00	3,66
EUR	27.875	BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	5.217.397,75	5.321.895,00	9,75
EUR	15.726	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	1.771.376,64	1.823.901,48	3,34
EUR	18.055	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	2.799.985,05	2.879.591,95	5,28
EUR	55.523	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	5.317.010,11	5.461.592,07	10,00
EUR	23.979	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	3.894.669,18	4.026.313,89	7,38
EUR	23.000	MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	3.181.480,00	3.204.590,00	5,87
EUR	17.700	Muzinich Fds ShortDurationHY H Hedged EUR Cap	2.088.018,00	2.120.106,00	3,88
EUR	288.000	Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	3.144.925,70	3.166.416,00	5,80
EUR	51.000	Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	5.250.747,90	5.415.562,50	9,92
Total fonds d'investissement (OPCVM)			38.833.770,33	39.733.747,89	72,79
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	275.000	Amundi Index Solutions Eur Corporate Bond DR Dist	5.108.801,50	5.144.012,50	9,42
EUR	32.750	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	3.873.307,40	3.979.780,00	7,29
EUR	28.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	4.388.908,65	4.488.892,50	8,22
Total tracker funds (OPCVM)			13.371.017,55	13.612.685,00	24,93
Total portefeuille-titres			52.204.787,88	53.346.432,89	97,72
Avoirs bancaires				2.320.069,26	4,25
Autres actifs/(passifs) nets				-1.073.418,71	-1,97
Total				54.593.083,44	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 HIGH INCOME

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,72 %
Total	<u>97,72 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	80,75 %
Irlande	16,97 %
Total	<u>97,72 %</u>

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2024

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.

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg et de la BANQUE RAIFFEISEN S.C..

Les rapports financiers, le prospectus, le document d'informations clés (DIC) ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles gratuitement au siège de la SICAV, ainsi qu'aux guichets de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg et de la BANQUE RAIFFEISEN S.C..

Les avis aux actionnaires seront publiés dans le "*Luxemburger Wort*" à Luxembourg et éventuellement dans d'autres publications sur décision du Conseil d'Administration de la SICAV.

Il appartient à l'actionnaire de s'informer sur le traitement fiscal qui lui est applicable du fait de la loi de son pays, de sa nationalité et de son lieu de résidence.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBOURG :

1. Les statuts.
2. Le contrat de banque dépositaire.
3. Le contrat d'agent domiciliataire et d'agent payeur.
4. Le contrat entre SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT et la SICAV.
5. Les rapports annuels et semestriels.

Par ailleurs, les investisseurs peuvent consulter les documents ou informations suivants sur le site internet de la société de gestion (www.spuerkeess-am.lu) :

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

2. Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation du portefeuille-titres

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

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

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

La valeur des parts des OPC de type fermé dans lesquels la SICAV investit est basée sur le dernier cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée.

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

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

f) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

g) Evaluation des contrats de change à terme

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

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés 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.

i) Etats financiers globalisés

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

j) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

k) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

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

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

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

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:

- maximum 0,80% par an pour les compartiments LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE et LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED,
- maximum 1,05% par an pour le compartiment LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximum 1,15% par an pour le compartiment LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE.

Et pour les classes d'actions des compartiments fusionnés:

Nom du compartiment	Classe A	Classe M	Classe EUR	Classe USD
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 - 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.		

À la date des états financiers, l'action de classe 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.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

5. Frais d'administration centrale

La rémunération d'agent administratif et d'agent de transfert est incluse dans la rubrique "Frais d'administrations centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

6. Rémunération des administrateurs

La rémunération des administrateurs est incluse dans la rubrique "Autres charges" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif du rapport annuel. Cette rémunération est soumise chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

7. Impôts

Au Luxembourg, la SICAV est assujettie au paiement de la taxe d'abonnement au taux de 0,05% par an, payable trimestriellement et calculée sur la totalité des actifs nets évalués au dernier jour de chaque trimestre.

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

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

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

8. Prêt de titres

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

9. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de change à terme.

10. Contrats de futures

Au 31 décembre 2024, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de futures.

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, agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions de contrats de futures.

11. Mouvements du portefeuille-titres

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

12. Evénements**Restructuration**

La restructuration initialement programmée en 2022 et par la suite en 2023 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 SPUERKEESS 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.

Les détails de cette restructuration ont été communiqués aux investisseurs.

La fusion pour les différentes classes d'actions de la SICAV LUX-PORTFOLIO a eu lieu selon les modalités suivantes:

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
LUX-EQUITY EUROPE Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY EUROPE Classe 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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
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
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.

13. Événement subséquent

Il n'y a pas d'événement subséquent.

Informations supplémentaires

au 31 décembre 2024

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.