

 lux | funds lux | equity

R.C.S. LUXEMBOURG B45423

# Rapport annuel incluant les états financiers audités au 30 juin 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

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>5</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>11</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>14</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>15</b>
<b>LUX-EQUITY GLOBAL</b> .....	<b>16</b>
Etat du patrimoine .....	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	17
Statistiques.....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	22
<b>LUX-EQUITY EUROPE</b> .....	<b>23</b>
Etat du patrimoine .....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	24
Statistiques.....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	29
<b>LUX-EQUITY NORTH AMERICA</b> .....	<b>30</b>
Etat du patrimoine .....	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	31
Statistiques.....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	35
<b>LUX-EQUITY EMERGING MARKETS</b> .....	<b>36</b>
Etat du patrimoine .....	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	37
Statistiques.....	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	40
<b>LUX-EQUITY LOW VOLATILITY</b> .....	<b>41</b>
Etat du patrimoine .....	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	42
Statistiques.....	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	46
<b>LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND</b> .....	<b>47</b>
Etat du patrimoine .....	47
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	48
Statistiques.....	49
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	50
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	52
<b>LUX-EQUITY BEST SECTORS</b> .....	<b>53</b>
Etat du patrimoine .....	53
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	54
Statistiques.....	55
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	56
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	58
<b>LUX-EQUITY GREEN</b> .....	<b>59</b>
Etat du patrimoine .....	59
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	60
Statistiques.....	61
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	62
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	64

## Sommaire (suite)

Notes aux états financiers .....	65
Informations supplémentaires (non-auditées) .....	72

## Organisation

<b>Siège social</b>	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration</b>	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration  M. Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur  M. Guy ROSSELJONG Administrateur indépendant
<b>Société de Gestion</b>	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
<b>Conseil de Surveillance de la Société de Gestion</b>	Mme Doris ENGEL M. Jean FELL M. Christian STRASSER
<b>Directoire de la Société de Gestion</b>	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG (jusqu'au 30 septembre 2023)  Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (depuis le 1er octobre 2023)
<b>Conseiller en investissements</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG (jusqu'au 31 janvier 2024)
<b>Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)</b>	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

## Organisation (suite)

### Cabinet de révision agréé

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

### Distributeurs

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

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

### Initiateurs

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

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

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

## Rapport d'activité du Conseil d'Administration

Les marchés financiers mondiaux ont traversé une période caractérisée par des fluctuations marquées, influencées par divers facteurs économiques et géopolitiques. Après des gains solides début 2023, les actions mondiales ont affiché des performances négatives au troisième trimestre en raison de la hausse des rendements obligataires et des incertitudes économiques croissantes. Cependant, le quatrième trimestre a connu une reprise notable, soutenue par les attentes de réductions des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (Fed) en 2024. L'engouement pour l'intelligence artificielle (IA) a également contribué à une performance solide au premier trimestre 2024. Le MSCI World a ainsi gagné 23,05%<sup>1</sup>.

En Europe, les actions ont subi des pressions au troisième trimestre 2023, en raison principalement des inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt. Pourtant, la baisse de l'inflation en septembre a ravivé l'espoir d'une pause dans les hausses de taux auxquelles la Banque centrale européenne (BCE) procéderait. Le dernier trimestre 2023 et le début de 2024 ont été positifs pour les actions européennes, avec des gains notables dans les secteurs de l'Immobilier et des Technologies de l'Information, malgré une croissance économique modeste. Le MSCI Europe s'adjuge 14,33%.

Aux États-Unis, les actions ont montré des signes de faiblesse au troisième trimestre 2023 alors que l'optimisme initial qu'inspirait un "atterrissage en douceur" orchestré par la Fed s'est estompé. Cependant, l'année s'est terminée sur une note positive avec des gains significatifs au quatrième trimestre, soutenus par des attentes de réductions de taux d'intérêt et des résultats solides des entreprises, notamment dans les secteurs des Technologies de l'Information et des Services de Communications. Le MSCI North America performe de 26,32%<sup>1</sup>.

Le marché japonais a fait preuve de résilience malgré les corrections au troisième trimestre 2023 survenues en raison de la hausse des taux d'intérêt. Le quatrième trimestre a vu une performance positive grâce à des résultats d'entreprises solides et une demande domestique forte. Le premier trimestre 2024 a été exceptionnellement vigoureux, avec le Nikkei atteignant des niveaux records, épaulé par une politique monétaire accommodante de la Banque du Japon (BOJ) et une augmentation des dépenses des consommateurs. Le MSCI Japan a progressé de 15,50%<sup>1</sup>.

En Chine, les actions ont souffert de baisses marquées en août 2023, particulièrement dans le secteur Immobilier. Malgré les efforts du gouvernement pour stimuler le marché, les inquiétudes économiques ont persisté. Cependant, le deuxième trimestre 2024 a montré une reprise modeste, les investisseurs retrouvant progressivement confiance dans le marché chinois, attirés par des valorisations basses et des mesures de soutien économiques. Le MSCI China est quasiment inchangé en affichant un gain de +0,37%<sup>1</sup> sur la période.

Sur le plan des performances sectorielles au niveau mondial, les secteurs les plus performants ont été ceux de la Technologie, des Services de Communications, de la Finance et de l'Énergie. À l'inverse, les secteurs de la Consommation de Base, de l'Immobilier et des Services aux Collectivités ont été les moins performants. Le secteur de l'Énergie a affiché des performances contrastées, bénéficiant des réductions de production de pétrole par l'Arabie Saoudite et la Russie au troisième trimestre 2023, mais voyant les prix du pétrole chuter au quatrième trimestre. Le secteur des Technologies de l'Information a été particulièrement volatil, avec une faiblesse notable au troisième trimestre 2023 suivie d'une reprise au quatrième trimestre et au début de 2024, grâce à l'optimisme que généraient l'IA et les résultats solides des entreprises. Le secteur Immobilier, quant à lui, a profité des attentes de réductions des taux d'intérêt, en particulier en Europe, où il a enregistré de solides gains au quatrième trimestre 2023.

En conclusion, de mi-2023 à mi-2024, les marchés financiers mondiaux ont traversé des périodes de volatilité et d'opportunités. Les indices globaux ont évolué au gré des hausses de taux d'intérêt, des tensions géopolitiques et des secteurs comme l'Énergie et les Technologies de l'Information et de celles liées à l'IA. Les performances ont été brillantes en dépit de préoccupations plutôt tenaces.

1. Performance calculée en Euros

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

### Lux-Equity Global

À la fin de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Global - Class A, a affiché une performance positive de +15,82%, tandis que le compartiment Lux-Equity Global - Class M a enregistré une hausse de +16,19%.

L'approche d'investissement s'est révélée agile et dynamique. Des actions américaines et européennes ont été vendues en août pour capitaliser sur le rebond des marchés actions. L'accent a été mis sur la Consommation de Base au détriment de la Consommation Discrétionnaire, et des profits ont été engrangés sur une préférence de longue date : la Technologie.

Après le rallye boursier de fin d'année, le positionnement a été revu. Les segments du marché qui ont moins bénéficié de la hausse de 2023, comme le secteur bancaire européen et les petites capitalisations boursières, ont été privilégiés.

L'allocation actions européennes a été réévaluée à la hausse dans les portefeuilles début mai pour profiter du net rebond de la croissance de la zone et des baisses de taux entrevues par la BCE. En revanche, en fin de période, et notamment suite à l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale française, la part du segment des banques européennes a été revue à la baisse au profit de la Technologie.

Ainsi, l'allocation sectorielle en fin de période continue de favoriser la Consommation Discrétionnaire, les Services de Communications et la Technologie. En revanche, la prudence reste de mise sur les Matériaux de Base, à l'exception des valeurs minières exposées au cuivre.

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

### Lux-Equity Europe

À la fin de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Europe - Class A, a affiché une performance positive de +9,94%, tandis que le compartiment Lux-Equity Europe - Class M a enregistré une hausse de +10,29%.

Le début du second semestre 2023 a été empreint d'une correction significative. Dans cette phase de baisse, l'allocation à la Technologie a été diminuée, principalement en raison des risques potentiels de report et de réduction des dépenses informatiques. Par ailleurs, une diminution tactique de l'exposition à la Consommation Discrétionnaire a été opérée car les valorisations semblaient élevées.

La fin d'année a fini par apporter un certain soulagement aux investisseurs : les actions ont rebondi, portées par l'optimisme qu'inspirait une pause dans les hausses de taux de la Fed et de la BCE. C'est lors de cette phase que l'allocation au secteur financier a été augmentée. En effet, ce dernier inspirait une perspective positive, qui impliquait la publication de solides résultats et les bénéfices tirés d'un environnement de taux élevés. Cette prise de décision s'est révélée bénéfique puisque le secteur est celui qui a le mieux performé en Europe à travers la période.

En revanche, l'optimisme qu'inspirait les Services aux Collectivités dans un environnement où les taux semblaient avoir atteint leur pic n'a pas payé, et l'exposition au secteur a été réduite début 2024 au détriment de la Consommation Discrétionnaire pour gagner en cyclicité et participer à la hausse des salaires réels. En parallèle, une approche plus prudente a été adoptée à l'égard des biens de Consommation de Base, qui, dans le scénario de *soft landing* semblait prévaloir à ce moment-là, ne devaient pas être les premiers à rebondir. Le secteur a finalement été le moins performant sur la période en Europe.

En début d'année, des positions ont été construites dans le segment des petites capitalisations qui a très nettement sous-performé les actions à grosse capitalisation ces deux dernières années et se trouve désormais à un niveau de valorisation relative très attractif. Aussi, compte tenu de la baisse des taux qui pourrait faire redémarrer l'économie, ce segment est susceptible de marquer un retour en 2024, même si à ce stade le rebond reste timide.

Dans le secteur des Matériaux, il a été décidé de jouer la thématique cuivre, notamment via Anglo American. Cette société devrait bénéficier de la transition énergétique, et si l'offre de rachat par BHP a capoté, elle a mis en lumière l'intérêt des minières pour ce secteur et pour une dynamique en faveur du « Buy » versus « Build » pour se procurer des actifs de qualité. Cependant, à cause de la lente reprise chinoise, la prudence reste de mise, sauf pour le cuivre, où le déséquilibre entre l'offre et la demande devrait soutenir les prix.

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

En mars, une vision plus positive a été adoptée pour le secteur des Services de Communications, misant sur la consolidation et la fin du cycle des dépenses en capital en Europe. Cette consolidation pourrait offrir des opportunités de croissance et de réduction des coûts. En même temps, l'exposition au secteur de l'Industrie a été renforcée pour tirer parti de la reprise économique en Europe. Le secteur de l'Immobilier, jusqu'ici absent, a fait son entrée dans l'allocation en février et a bénéficié de conditions économiques favorables et d'un regain d'intérêt pour les actifs tangibles. Il est l'un des secteurs les plus performants en Europe sur la période.

L'approche d'investissement reste sélective, axée sur les secteurs et les entreprises bien positionnées pour tirer profit des conditions économiques actuelles. Parmi les positions clés du portefeuille figurent ASML, Novo Nordisk, Astrazeneca, BE Semiconductors, Novartis, Néstlé, Vallourec, Roche Holding, et LVMH.

Les principales contributions positives au portefeuille proviennent de Rolls-Royce Holdings PLC, Stellantis, Solvay, Novo Nordisk, Unicredit et GSK. En revanche, Ubisoft, Vallourec, ST Microelectronics NV, Dassault Aviation SA, Roche Holding, Société Générale, et Adyen ont pesé sur la performance.

### Lux-Equity North America

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity North America - Class A enregistre une performance de 19,45%. Le compartiment Lux-Equity North America - Class M affiche de son côté une performance de 19,84%.

La période considérée a été caractérisée par une dispersion marquée dans l'orientation des marchés, soumis à l'influence de deux régimes de performance distincts. La première partie du second semestre 2023 a notamment été empreinte d'une correction significative. Le MSCI North America a alors accusé un repli de 7,60%, témoignant du sentiment d'incertitude des investisseurs quant à la perspective d'une période prolongée de taux élevés. Cette crainte a été accentuée par des signaux divergents provenant de la Fed, qui a multiplié les directives prudentes sur la conduite de sa politique monétaire.

Ce manque de visibilité a provoqué un retournement baissier dans les secteurs les plus dépendants du cycle économique, où les valeurs financières et technologiques ont été les plus sévèrement affectées au sein du compartiment.

Le basculement de dynamique a eu lieu en novembre 2023. Il a coïncidé avec le repricing des marchés en anticipant un nombre total de baisses de taux, avec des investisseurs devenus plus confiants sur la matérialisation d'un scénario de *soft landing*. Les déclarations perçues comme « accommodantes » du Président de la Fed, stimulées par une dynamique désinflationniste engagée, ainsi que des signaux de reprise économique encourageants, ont largement initié la compression des primes de risques. Constituant l'un des facteurs de revirement les plus notables sur le narratif d'un pivot de la politique monétaire sur cette période, le mouvement s'est traduit par une ascension quasi-historique des indices actions jusqu'à la fin de 2023, soulignée, en outre, par un facteur de style très favorable aux valeurs dites de « Croissance ».

Souscrivant à la soutenabilité de cette tendance, des changements ont été opérés dans l'allocation sectorielle de Lux-Equity North America. L'exposition aux valeurs sensibles au cycle, incarnées par le secteur de la Consommation Discrétionnaire et des valeurs financières, a été notamment relevée, au détriment de la Consommation de Base. L'ajustement de la notation à neutre a été effectuée en réaction à une convergence de signaux intrinsèquement défavorable au secteur.

Au premier semestre de 2024, les marchés actions internationaux ont continué de bénéficier de l'élan positif de l'année précédente. Les révisions à la hausse successives des statistiques de PIB aux États-Unis ont fourni un soutien supplémentaire à la dynamique IA, dont les résultats ont appuyé une hypothèse de croissance continue des bénéfices. Malgré l'apparition de nouvelles tensions sur les rendements obligataires, les indices américains ont profité avec une grande complaisance de l'engouement pour la thématique de l'IA, concentrée sur les valeurs des semi-conducteurs dont l'exposition technique a été renforcée sur le fonds en début d'exercice, par l'achat notamment de Super Micro Computer.

L'extension des biais positifs sur les secteurs les plus sensibles à la baisse des taux a été accentuée dans le fonds à partir de février 2024, avec une revalorisation du positionnement dans les secteurs de l'Industrie, de l'Immobilier et des Services de Communications. Le segment des petites et moyennes capitalisations, attractif en termes de valorisation et corrélé positivement à la détente des taux obligataires, a également vu sa participation consolidée.

Dans la continuité du mouvement de désengagement des secteurs défensifs, le positionnement du fonds dans les Services aux Collectivités a été réévalué à la baisse en mars 2024. La dégradation des fondamentaux du secteur, affectés par la chute des prix de l'électricité, s'est avéré être un des éléments d'autant plus négatifs dans le rationnel d'investissement.



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

Enfin, les anticipations favorables concernant l'accélération de croissance des valeurs technologiques ont incité, en fin de période, à une revalorisation du secteur des Technologies de l'Information. Les opportunités structurelles identifiées au sein du secteur, renforcées par les impératifs de transformation digitale impulsés par l'IA, étayent la décision de gestion, qui reste néanmoins centrée sur la sélectivité.

### Lux-Equity Emerging Markets

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Emerging Market - Class A a réalisé une performance de 15,10% pour la part A et de 15,44% pour le Lux-Equity Emerging Market - Class M.

Les marchés émergents ont connu une période de stagnation entre le début de la période de référence et janvier 2024. Cette inertie a été causée par des marchés chinois en suspens et en baisse, compensant la hausse d'autres marchés tel que le marché indien. En effet, le marché chinois a significativement chuté jusqu'à mi-janvier, avant de rebondir alors que les chiffres macroéconomiques se montraient plus résilients que prévu. Les marchés émergents ont alors enregistré une période performance positive, notamment grâce à ce rebond des activités chinoises, alors que le marché indien a continué sa marche en avant.

Durant la période de référence, le compartiment présentait une sous-pondération à la Chine sur fond de ralentissement économique alors que l'exposition à l'Inde a été renforcée pour s'exposer davantage à la croissance structurelle que connaît le pays. Le compartiment présente également une surpondération à la Corée du Sud et à l'Amérique Latine.

### Lux-Equity Low Volatility

À l'issue de la période de référence, le compartiment Lux-Equity Low Volatility - Class M a réalisé une performance positive de +11,52%. Le compartiment Lux-Equity Low Volatility - Class A a quant à lui réalisé une performance de +11,17%.

La stratégie d'investissement cherchant à atténuer la volatilité des performances et le bêta, l'allocation reste structurellement défensive, et les principaux secteurs représentés demeurent la Santé, l'Immobilier, la Consommation de Base et les Services aux Collectivités.

À l'inverse, le positionnement est moindre sur les secteurs de la Finance, de l'Industrie et de la Consommation Discrétionnaire en raison de leur caractère cyclique et pour atténuer la volatilité du compartiment. De même, toujours en lien avec la stratégie d'investissement, le secteur de la Technologie inspire la prudence.

Au cours de la période sous revue, il n'y a pas eu de remaniement significatif de l'allocation du compartiment.

En date du 19 juillet 2024, la nouvelle SICAV LUXFUNDS absorbera la SICAV LUX-Equity.

Les compartiments de LUX-Equity seront absorbés par transfert de leur patrimoine actif et passif dans les compartiments de LUXFUNDS selon les modalités suivantes :

Sociétés Apporteuses / Compartiments Absorbés et classes :	Société Absorbante / Compartiments Absorbants et classes :
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

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

Sociétés Apporteuses / Compartiments Absorbés et classes :	Société Absorbante / Compartiments Absorbants et classes :
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 - Distribution	LUXFUNDS – EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY – HIGH DIVIDEND Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS – EQUITY QUALITY SELECTION Classe M - Capitalisation

Pour de plus amples informations, le plan de fusion est consultable sur internet en suivant le lien ci-après :  
<https://www.luxfunds.lu/en/news/restructuring-of-our-investment-funds-offering>

## Lux-Equity High Dividend

Sur l'ensemble de l'intervalle considéré, Lux Equity High Dividend - Class A a maintenu une bonne trajectoire, enregistrant une hausse de +10,36% malgré une performance dominée par un nombre restreint de grandes capitalisations technologiques. Lux Equity High Dividend -Class B affiche une performance de +7,26%.

Après une phase d'évolution hésitante au 3<sup>ème</sup> trimestre de 2023, l'évacuation des incertitudes relatives à un scénario de *hard landing* a impulsé une nouvelle hausse jusqu'au 4<sup>ème</sup> trimestre 2023. Bien qu'en conservant une stratégie basée sur les sociétés qui se distinguent par leur potentiel de rendement, le compartiment a réussi à capturer une partie de la surperformance générée par le segment technologique à plus fort Beta, grâce à une allocation marquée dans Microsoft, Qualcomm et Accenture.

Sous l'effet conjugué d'une économie résiliente et d'un cycle de progression des bénéfices supérieur aux attentes, les indices ont poursuivi leur tendance haussière en début d'année, dopés par la thématique de l'intelligence artificielle. Les rebonds de marché sur les secteurs de la Consommation de Base et de l'Énergie ont toutefois manqué de conviction au 1<sup>er</sup> trimestre de 2024, contraints par la domination des valeurs technologiques qui ont largement capté les faveurs des investisseurs. En relatif, la SICAV est restée faiblement pondérée aux valeurs de la Consommation Discrétionnaire, pénalisant le positionnement du fonds.

Quelques réajustements sectoriels ont été opérés durant l'intervalle. Le secteur des Services de Communications a été renforcé, au travers de l'acquisition de leaders tels que Orange et Verizon. Le secteur a notamment été évalué comme un bénéficiaire clé de meilleures tendances de FCF, d'une solide dynamique commerciale et d'une potentielle augmentation du dividende. L'exposition aux valeurs financières a également été relevée par la prise de position dans AXA en début d'année.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre de 2024, les marchés ont évolué dans un équilibre plus fragile qu'en première période, l'accent a donc particulièrement été mis sur les sociétés les plus constantes en termes de croissance de dividende, avec des bilans solides et des fondamentaux attrayants. L'effet de sélection a mené à la prise de nouvelles positions dans KPN et Publicis en fin de période.

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

Les positions dans Cisco Systems, Sandoz et Keurig Dr Pepper ont été cédées pour des raisons de rebalancements de risque, visant à apporter une meilleure diversification à l'exposition du fonds.

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

### Lux-Equity Best Sectors

À l'issue de la période sous revue, le compartiment Lux-Equity Best Sectors a enregistré une performance totale de 7,26%. En début de période, le fonds était investi dans les secteurs de la Technologie et des Services aux Collectivités face aux risques de récession qui pesaient à ce moment-là.

Progressivement, le compartiment a adopté un positionnement plus favorable au risque, notamment à la fin de l'année 2024. Fin 2023, le secteur de la Finance, notamment via les banques européennes, a été introduit dans le compartiment en vue de profiter d'une reprise de l'économie européenne et du niveau favorable des taux.

L'attitude pro-risque a été renforcée au premier semestre 2024, notamment via l'ajout du secteur de la Consommation Discrétionnaire au détriment du secteur des Services aux Collectivités. Enfin, les Services de Communications, un des secteurs clé de la révolution de l'intelligence artificielle, a été introduit pour s'exposer à cette thématique porteuse.

En fin de période, le compartiment était investi dans les secteurs de la Finance, des Services de Communications et de la Consommation Discrétionnaire.

### Lux-Equity Green

À la fin de la période sous revue, le compartiment Lux-Equity Green - Class A a réalisé une performance positive de +1,19%. Le compartiment Lux-Equity Green – Class M a, quant à lui, réalisé une performance de +1,51%.

Le compartiment est composé d'entreprises dont l'impact positif sur l'environnement est significatif, et dont les notations environnementales sont bonnes. Il rassemble de nombreuses entreprises industrielles ou de Services aux Collectivités qui sont les principaux acteurs de la transition énergétique (e.g. Neoen). Les investissements sont également réalisés dans des acteurs qui, de par leurs activités, épaulent la transition vers une économie neutre en carbone, mais qui publient moins de données relatives à leur impact environnemental (e.g. Enphase Energy). Enfin, sont favorisées les entreprises dont les activités sont plus traditionnelles mais qui consentent des efforts considérables à la réduction de leur impact environnemental, établissent des politiques environnementales et affichent des objectifs précis, chiffrés et ambitieux (e.g. Forvia).

Lors de la période sous revue, l'exposition aux Matériaux et services pour l'habitation et l'industrie, et notamment l'isolation, a été renforcée, via une nouvelle position dans Saint Gobain. De même, des positions ont été initiées dans des systèmes de tracking solaires, avec Array Technologies et Nexttracker.

À la suite des nouvelles règles de l'ESMA et conformément à la politique d'investissement en vigueur, les positions dans Colgate et Canadian National Railway ont été clôturées au cours du second trimestre 2024. La première suite à des controverses et une activité jugée néfaste, tandis que la deuxième est exposée au pétrole à plus de 10% de ses revenus. Dans une logique de diversification, une position a également été initiée dans Microsoft.

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

Luxembourg, le 13 août 2024

Le Conseil d'Administration

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

Aux Actionnaires de  
LUX-EQUITY  
1, Place de Metz  
L-1930 LUXEMBOURG

## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de LUX-EQUITY (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 juin 2024, ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### Fondement de l'opinion

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

### Observation

Nous attirons l'attention sur la note 13 des états financiers qui mentionne le projet de restructuration de la SICAV par absorption de ses compartiments au sein d'une seule SICAV à compartiments multiples qui appartient à la même gamme de fonds gérés par SPURKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. (« lux | funds »). Cette décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration de la SICAV en date du 3 mars 2022.

La fusion a pris effet à la date du 19 juillet 2024 par absorption des compartiments de la SICAV au sein d'une seule SICAV à compartiments multiples qui appartient à la même gamme de fonds gérés par SPURKEESS ASSET MANAGEMENT (« lux | funds »). Par conséquent, la SICAV LUX-EQUITY est dissoute sans être mise en liquidation.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

**Autres informations**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Jean-Philippe Bachelet, Réviseur d'entreprises agréé

*Partner*

Le 21 octobre 2024

**Etat globalisé du patrimoine**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	916.053.074,25
Avoirs bancaires	23.918.710,93
A recevoir sur ventes de titres	56.722.840,07
A recevoir sur opérations de trésorerie	5.100,71
A recevoir sur émissions d'actions	6.378.742,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	504.959,89
Intérêts bancaires à recevoir	314.359,24
	<hr/>
Total de l'actif	1.003.897.787,80
	<hr/>

**Exigible**

A payer sur achats de titres	55.598.555,31
A payer sur opérations de trésorerie	7.960,07
A payer sur rachats d'actions	1.926.475,21
Intérêts bancaires à payer	1.778,21
Frais à payer	969.331,32
	<hr/>
Total de l'exigible	58.504.100,12
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	945.393.687,68
	<hr/>

**Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	16.425.302,39
Intérêts bancaires	853.718,92
Autres revenus	265.627,72
<b>Total des revenus</b>	<b>17.544.649,03</b>

**Charges**

Commission de conseil	3.362.337,02
Commission de gestion	4.979.322,14
Commission de dépositaire	642.843,21
Frais bancaires et autres commissions	89.895,91
Frais sur transactions	1.524.576,31
Frais d'administration centrale	664.111,61
Frais professionnels	85.045,84
Autres frais d'administration	272.388,46
Taxe d'abonnement	349.974,00
Intérêts bancaires payés	2.900,30
Autres charges	97.282,41
<b>Total des charges</b>	<b>12.070.677,21</b>

Revenus nets des investissements 5.473.971,82

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	61.257.102,39
- sur changes à terme	383,44
- sur devises	92.162,92
<b>Résultat réalisé</b>	<b>66.823.620,57</b>

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

- sur portefeuille-titres	21.210.967,59
<b>Résultat des opérations</b>	<b>88.034.588,16</b>

Dividendes payés -152.384,46

Emissions 200.624.627,17

Rachats -193.998.966,92

Total des variations de l'actif net 94.507.863,95

Total de l'actif net au début de l'exercice 849.646.976,29

Ecart de réévaluation 1.238.847,44

**Total de l'actif net à la fin de l'exercice 945.393.687,68**



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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	182.935.238,44
Avoirs bancaires	2.299.204,49
A recevoir sur ventes de titres	11.025.233,87
A recevoir sur opérations de trésorerie	5.100,71
A recevoir sur émissions d'actions	386.717,91
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	55.511,99
Intérêts bancaires à recevoir	60.076,60
Total de l'actif	196.767.084,01

**Exigible**

A payer sur achats de titres	6.129.672,46
A payer sur rachats d'actions	340.526,28
Intérêts bancaires à payer	34,16
Frais à payer	189.083,05
Total de l'exigible	6.659.315,95

Actif net à la fin de l'exercice	190.107.768,06
----------------------------------	----------------

**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	401.802,4226	EUR	296,90	119.296.142,76
M	322.525,2077	EUR	160,07	51.625.734,63
USD	64.620,0295	USD	318,16	19.185.890,67
				190.107.768,06

**LUX-EQUITY GLOBAL****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.465.576,12
Intérêts bancaires	207.609,34
Autres revenus	16.925,84
<b>Total des revenus</b>	<b>2.690.111,30</b>

**Charges**

Commission de conseil	715.186,50
Commission de gestion	1.044.452,37
Commission de dépositaire	136.808,76
Frais bancaires et autres commissions	17.784,55
Frais sur transactions	312.175,85
Frais d'administration centrale	123.893,95
Frais professionnels	18.193,83
Autres frais d'administration	43.343,75
Taxe d'abonnement	70.588,08
Intérêts bancaires payés	65,22
Autres charges	18.371,07
<b>Total des charges</b>	<b>2.500.863,93</b>

Revenus nets des investissements 189.247,37

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	21.462.277,82
- sur changes à terme	533,12
- sur devises	120.281,33
<b>Résultat réalisé</b>	<b>21.772.339,64</b>

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

- sur portefeuille-titres 4.895.830,47

Résultat des opérations 26.668.170,11

Emissions 22.372.122,07

Rachats -40.103.025,58

Total des variations de l'actif net 8.937.266,60

Total de l'actif net au début de l'exercice 181.170.501,46

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 190.107.768,06

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	168.716.148,78	181.170.501,46	190.107.768,06

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
EUR	EUR	229,46	256,35	296,90
M	EUR	122,92	137,76	160,07
USD	USD	240,01	279,67	318,16

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
EUR	451.355,9412	37.389,7362	-86.943,2548	401.802,4226
M	334.128,7237	60.027,4886	-71.631,0046	322.525,2077
USD	75.822,6918	10.119,7022	-21.322,3645	64.620,0295

**LUX-EQUITY GLOBAL****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	26.656	Commonwealth Bank of Australia	2.104.597,42	2.115.972,09	1,11
AUD	5.397	CSL Ltd	963.905,27	992.880,98	0,52
			3.068.502,69	3.108.853,07	1,63
CAD	54.593	Bank of Nova Scotia	2.317.203,19	2.330.098,91	1,23
CAD	71.975	Lundin Mining Corp Reg	725.980,09	747.624,31	0,39
			3.043.183,28	3.077.723,22	1,62
CHF	13.838	Nestlé SA Reg	1.414.557,34	1.318.142,67	0,69
CHF	6.896	Roche Holding Ltd Pref	1.875.484,08	1.786.869,56	0,94
CHF	3.753	Swisscom Ltd Reg	1.967.438,37	1.970.265,58	1,04
			5.257.479,79	5.075.277,81	2,67
DKK	9.333	Novo Nordisk AS B	901.846,76	1.258.476,60	0,66
EUR	9.154	Allianz SE Reg	1.951.210,80	2.375.463,00	1,25
EUR	3.002	ASML Holding NV	2.816.280,78	2.894.528,40	1,52
EUR	5.574	Dr Ing hc F Porsche AG	564.603,34	387.504,48	0,20
EUR	417	Hermes Intl SA	685.834,75	892.380,00	0,47
EUR	33.174	Iberdrola SA	368.176,38	401.903,01	0,21
EUR	1.871	L'Oréal SA	684.984,00	767.203,55	0,40
EUR	3.805	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.442.721,91	2.715.248,00	1,43
EUR	7.094	Mercedes-Benz Group AG Reg	491.243,18	458.059,58	0,24
EUR	6.522	Schneider Electric SE	1.467.840,54	1.462.884,60	0,77
EUR	4.976	Siemens AG Reg	733.587,52	864.430,72	0,45
EUR	27.458	Stellantis NV	499.051,38	507.149,26	0,27
EUR	13.165	Totalenergies SE	630.615,94	820.574,45	0,43
EUR	14.708	Vinci SA	1.649.807,56	1.446.973,04	0,76
EUR	28.007	Vonovia SE	731.596,82	743.585,85	0,39
			15.717.554,90	16.737.887,94	8,79
GBP	24.933	Anglo American Plc	623.056,54	735.915,15	0,39
GBP	25.252	British American Tobacco Plc	716.146,57	723.882,30	0,38
GBP	156.859	HSBC Holdings Plc	1.282.012,60	1.265.516,90	0,67
GBP	24.398	Relx Plc	984.301,70	1.047.374,96	0,55
			3.605.517,41	3.772.689,31	1,99
JPY	55.000	Hitachi Ltd	1.073.653,86	1.148.924,71	0,60
NOK	67.891	DNB Bank ASA	1.239.528,94	1.247.599,59	0,66
USD	15.283	Abbott Laboratories	1.471.110,48	1.481.948,98	0,78
USD	29.422	Alphabet Inc A	4.866.734,13	5.001.135,96	2,63
USD	21.405	Amazon.com Inc	2.563.735,69	3.860.130,88	2,03
USD	21.953	Analog Devices Inc	4.671.217,21	4.676.177,47	2,46
USD	44.096	Apple Inc Reg	5.417.593,16	8.666.946,17	4,56
USD	4.930	Automatic Data Processing Inc	1.110.103,49	1.098.116,55	0,58
USD	61.035	Bank of America Corp	1.858.202,54	2.265.175,39	1,19
USD	7.016	Berkshire Hathaway Inc	2.680.723,09	2.663.408,73	1,40
USD	2.488	BlackRock Inc	1.597.511,03	1.827.969,54	0,96
USD	494	Booking Holdings Inc	1.705.211,97	1.826.223,40	0,96
USD	2.282	Broadcom Inc Reg	3.394.606,22	3.419.017,79	1,80
USD	3.509	Caterpillar Inc Reg	771.201,53	1.090.750,19	0,57
USD	12.163	CMS Energy Corp	700.131,63	675.684,39	0,36
USD	20.500	Coca-Cola Co	1.212.990,62	1.217.641,84	0,64
USD	45.581	Comcast Corp A	1.718.151,23	1.665.688,65	0,88

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

**LUX-EQUITY GLOBAL****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.239	Costco Wholesale Corp	971.162,63	982.771,19	0,52
USD	5.739	Danaher Corp	1.056.619,82	1.338.082,45	0,70
USD	4.200	Eaton Corp Plc	1.251.599,82	1.228.919,37	0,65
USD	1.850	Eli Lilly & Co	1.531.604,75	1.563.039,38	0,82
USD	5.464	General Electric Co	810.352,27	810.574,92	0,43
USD	4.842	Home Depot Inc	1.299.479,23	1.555.440,54	0,82
USD	8.120	Honeywell Intl Inc	1.462.828,00	1.618.089,59	0,85
USD	4.679	IQVIA Holdings Inc Reg	929.941,34	923.224,86	0,49
USD	13.261	Johnson & Johnson	1.839.465,42	1.808.723,18	0,95
USD	12.925	JPMorgan Chase & Co	1.410.641,07	2.439.539,47	1,28
USD	7.857	Lowe's Companies Inc	1.331.801,63	1.616.418,65	0,85
USD	3.881	Mastercard Inc A	1.031.260,31	1.597.743,52	0,84
USD	10.300	Mc Donald's Corp	2.314.914,99	2.449.469,95	1,29
USD	10.041	Merck & Co Inc	595.790,43	1.160.018,48	0,61
USD	7.865	Meta Platforms Inc A	3.023.232,72	3.700.718,83	1,95
USD	28.201	Microsoft Corp	7.449.251,76	11.762.259,19	6,19
USD	1.656	Netflix Inc	666.096,56	1.042.927,66	0,55
USD	58.786	NVIDIA Corp	4.491.674,58	6.777.176,60	3,57
USD	8.367	Pepsico Inc	1.226.384,77	1.287.765,31	0,68
USD	36.159	Pfizer Inc	920.889,80	944.129,17	0,50
USD	7.963	Procter & Gamble Co	1.011.635,17	1.225.511,35	0,64
USD	11.204	RTX Corp Reg	1.108.567,32	1.049.616,98	0,55
USD	14.450	Salesforce Inc	2.799.660,25	3.466.867,30	1,82
USD	20.324	Starbucks Corp	1.449.199,30	1.476.505,60	0,78
USD	5.502	Tesla Inc	1.039.866,13	1.015.990,82	0,53
USD	13.452	The Walt Disney Co	1.495.024,94	1.246.406,38	0,66
USD	2.876	Thermo Fisher Scientific Inc	1.528.759,96	1.484.162,00	0,78
USD	10.372	Uber Technologies Inc Reg	612.437,45	703.468,61	0,37
USD	5.620	Union Pacific Corp	1.181.191,55	1.186.619,26	0,62
USD	3.351	United Health Group Inc	1.052.173,35	1.592.506,77	0,84
USD	7.387	United Parcel Service Inc B	1.129.417,05	943.365,95	0,50
USD	7.461	Visa Inc A	1.889.166,77	1.827.443,70	0,96
USD	15.297	Walmart Inc Reg	636.459,96	966.554,56	0,51
			<b>88.287.775,12</b>	<b>106.228.067,52</b>	<b>55,90</b>
<b>Total actions</b>			<b>122.195.042,75</b>	<b>141.655.499,77</b>	<b>74,52</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	5.039	American Tower Corp	894.106,09	914.035,85	0,48
USD	1.295	Equinix Inc	1.006.054,48	914.330,91	0,48
			<b>1.900.160,57</b>	<b>1.828.366,76</b>	<b>0,96</b>
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	15	Oddo BHF Avenir Europe CI-EUR Cap	6.906.583,80	6.623.637,75	3,48
			<b>6.906.583,80</b>	<b>6.623.637,75</b>	<b>3,48</b>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	186.273	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	7.759.894,32	9.414.237,42	4,95
EUR	103.500	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	3.698.499,37	4.902.795,00	2,58
EUR	52.670	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.680.099,26	1.629.609,80	0,86
			<b>13.138.492,95</b>	<b>15.946.642,22</b>	<b>8,39</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY GLOBAL****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	292.008	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.462.485,36	9.349.378,95	4,92
USD	46.062	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	7.060.299,89	7.531.712,99	3,96
			<u>15.522.785,25</u>	<u>16.881.091,94</u>	<u>8,88</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>28.661.278,20</u>	<u>32.827.734,16</u>	<u>17,27</u>
Total portefeuille-titres			159.663.065,32	182.935.238,44	96,23
Avoirs bancaires				2.299.204,49	1,21
Autres actifs/(passifs) nets				4.873.325,13	2,56
Total				<u>190.107.768,06</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY GLOBAL****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	25,79 %
Fonds d'investissement	20,75 %
Biens de consommation durable	15,61 %
Finances	10,23 %
Services de santé	8,59 %
Biens de consommation non-cyclique	5,82 %
Industrie	4,87 %
Services de télécommunication	1,92 %
Immobilier	0,87 %
Matières premières	0,78 %
Services aux collectivités	0,57 %
Energie	0,43 %
Total	<u>96,23 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	56,21 %
Irlande	17,92 %
France	7,74 %
Suisse	2,67 %
Allemagne	2,53 %
Royaume-Uni	1,99 %
Pays-Bas	1,79 %
Australie	1,63 %
Canada	1,62 %
Danemark	0,66 %
Norvège	0,66 %
Japon	0,60 %
Espagne	0,21 %
Total	<u><u>96,23 %</u></u>

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	198.720.400,31
Avoirs bancaires	6.040.347,99
A recevoir sur ventes de titres	5.060.758,36
A recevoir sur émissions d'actions	1.925.314,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	63.664,43
Intérêts bancaires à recevoir	71.287,32
Total de l'actif	<u>211.881.772,79</u>

**Exigible**

A payer sur achats de titres	10.062.242,45
A payer sur opérations de trésorerie	6.014,61
A payer sur rachats d'actions	234.627,19
Frais à payer	202.612,12
Total de l'exigible	<u>10.505.496,37</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>201.376.276,42</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)
A	867.604,7914	EUR	176,02	152.711.688,05
M	391.205,2509	EUR	124,40	48.664.588,37
				<u>201.376.276,42</u>



**LUX-EQUITY EUROPE****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	5.048.499,73
Intérêts bancaires	131.439,13
Autres revenus	98.211,77
<b>Total des revenus</b>	<b>5.278.150,63</b>

**Charges**

Commission de conseil	608.144,98
Commission de gestion	951.179,05
Commission de dépositaire	120.843,09
Frais bancaires et autres commissions	17.296,69
Frais sur transactions	465.923,62
Frais d'administration centrale	109.596,42
Frais professionnels	15.575,52
Autres frais d'administration	47.686,50
Taxe d'abonnement	68.130,71
Intérêts bancaires payés	6,36
Autres charges	16.866,26
<b>Total des charges</b>	<b>2.421.249,20</b>

Revenus nets des investissements 2.856.901,43

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	7.209.398,68
- sur devises	-19.880,46
<b>Résultat réalisé</b>	<b>10.046.419,65</b>

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

- sur portefeuille-titres	3.685.026,56
<b>Résultat des opérations</b>	<b>13.731.446,21</b>

Emissions 57.482.108,67

Rachats -20.622.218,43

Total des variations de l'actif net 50.591.336,45

Total de l'actif net au début de l'exercice 150.784.939,97

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 201.376.276,42

**LUX-EQUITY EUROPE****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	133.212.978,73	150.784.939,97	201.376.276,42

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	138,27	160,10	176,02
M	EUR	97,10	112,79	124,40

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	753.704,8917	197.344,0657	-83.444,1660	867.604,7914
M	267.002,5713	181.056,8733	-56.854,1937	391.205,2509



## LUX-EQUITY EUROPE

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	37.494	ABB Ltd Reg	1.674.071,52	1.943.843,95	0,97
CHF	17.510	Co Financière Richemont SA	2.356.644,68	2.550.433,84	1,27
CHF	1.900	Lonza Group AG Reg	1.125.562,72	967.674,08	0,48
CHF	54.450	Nestlé SA Reg	5.521.052,68	5.186.650,41	2,58
CHF	52.899	Novartis AG Reg	4.596.521,28	5.283.383,37	2,62
CHF	18.613	Roche Holding Ltd Pref	4.932.190,46	4.822.941,27	2,39
CHF	22.404	Swatch Group AG Reg	952.684,17	853.919,00	0,42
CHF	17.378	Swiss Re AG	1.667.690,66	2.012.332,34	1,00
CHF	72.017	UBS Group Inc	1.470.374,80	1.978.270,84	0,98
			24.296.792,97	25.599.449,10	12,71
DKK	6.698	Carlsberg AS B	851.688,38	750.485,30	0,37
DKK	66.336	Novo Nordisk AS B	4.584.259,65	8.944.852,02	4,44
			5.435.948,03	9.695.337,32	4,81
EUR	2.469	Adidas AG Reg	450.050,80	550.587,00	0,27
EUR	1.197	Adyen BV	1.589.293,26	1.332.500,40	0,66
EUR	14.163	Air Liquide SA	1.918.545,90	2.284.208,64	1,13
EUR	20.166	Airbus SE	2.703.290,35	2.586.491,16	1,28
EUR	9.375	Allianz SE Reg	2.143.814,35	2.432.812,50	1,21
EUR	3.126	Amundi SA	164.379,80	188.341,50	0,09
EUR	15.214	Anheuser-Busch InBev SA	860.242,69	823.381,68	0,41
EUR	9.077	ASML Holding NV	6.893.169,32	8.752.043,40	4,35
EUR	93.460	Axa SA	2.677.037,72	2.857.072,20	1,42
EUR	395.758	Banco Santander Reg SA	1.474.984,01	1.713.830,02	0,85
EUR	34.757	BE Semiconductor Industries NV Reg	5.209.230,33	5.427.305,55	2,70
EUR	10.800	BioMerieux SA	1.083.333,96	958.500,00	0,48
EUR	54.970	BNP Paribas SA A	2.997.988,02	3.272.364,10	1,62
EUR	28.654	Bouygues SA	863.029,42	858.760,38	0,43
EUR	61.103	Bureau Veritas SA	1.499.356,41	1.580.123,58	0,78
EUR	8.881	CapGemini SE	1.522.793,24	1.649.201,70	0,82
EUR	34.454	Cie de Saint-Gobain SA	2.122.687,70	2.502.049,48	1,24
EUR	6.693	Dassault Aviation SA	1.392.233,02	1.135.132,80	0,56
EUR	21.086	Dassault Systemes SA	815.425,56	744.335,80	0,37
EUR	5.808	Deutsche Boerse AG Reg	693.578,96	1.109.908,80	0,55
EUR	53.374	Deutsche Post AG Reg	2.391.894,73	2.017.003,46	1,00
EUR	117.604	Deutsche Telekom AG Reg	2.317.826,89	2.761.341,92	1,37
EUR	95.193	E.ON SE Reg	1.101.454,64	1.166.590,22	0,58
EUR	23.882	Eiffage SA	2.228.310,57	2.048.120,32	1,02
EUR	31.600	Endesa SA	547.169,71	554.106,00	0,28
EUR	188.821	ENEL SpA	1.157.245,60	1.226.203,57	0,61
EUR	47.969	Engie SA	603.295,44	639.666,62	0,32
EUR	35.233	ENI SpA	536.179,32	505.734,48	0,25
EUR	2.809	Ferrari NV	1.023.341,51	1.069.386,30	0,53
EUR	15.250	Heineken NV	1.412.679,91	1.377.075,00	0,68
EUR	642	Hermes Intl SA	791.195,65	1.373.880,00	0,68
EUR	100.654	Iberdrola SA	1.049.567,05	1.219.423,21	0,61
EUR	37.370	Industria de Diseno Textil SA	1.515.972,20	1.732.473,20	0,86
EUR	37.927	Infineon Technologies AG Reg	1.227.561,02	1.301.085,74	0,65
EUR	101.686	ING Groep NV	1.277.292,01	1.623.111,93	0,81
EUR	526.394	Intesa Sanpaolo SpA	1.643.834,75	1.827.113,57	0,91
EUR	51.381	Jeronimo Martins SA Reg	1.051.712,01	937.703,25	0,47
EUR	30.997	KBC Group NV	1.849.044,68	2.042.702,30	1,01
EUR	2.672	Kering Reg	1.300.168,60	904.472,00	0,45
EUR	41.402	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.191.326,53	1.142.281,18	0,57

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

**LUX-EQUITY EUROPE****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.452	L'Oréal SA	1.848.989,74	1.825.542,60	0,91
EUR	5.923	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.353.651,61	4.226.652,80	2,10
EUR	12.751	Mercedes-Benz Group AG Reg	876.685,51	823.332,07	0,41
EUR	4.616	MTU Aero Engines AG	1.000.270,92	1.102.300,80	0,55
EUR	74.296	Nordea Bank Abp Reg	836.483,95	825.800,04	0,41
EUR	152.502	Orange SA	1.625.217,17	1.426.503,71	0,71
EUR	11.897	Pernod-Ricard SA	1.944.577,10	1.507.349,90	0,75
EUR	35.719	Prosus NV N Reg	1.081.957,57	1.188.013,94	0,59
EUR	12.078	Publicis Groupe SA	1.193.892,86	1.200.311,64	0,60
EUR	22.702	Renault SA	777.395,31	1.086.063,68	0,54
EUR	3.602	Rheinmetall AG	1.920.113,78	1.713.471,40	0,85
EUR	8.759	SAFRAN SA	1.761.247,83	1.729.026,60	0,86
EUR	36.545	Sanofi SA	3.198.408,69	3.286.857,30	1,63
EUR	21.624	SAP SE	3.210.606,71	4.098.180,48	2,04
EUR	12.256	Schneider Electric SE	1.805.441,03	2.749.020,80	1,37
EUR	12.027	Siemens AG Reg	1.817.522,33	2.089.330,44	1,04
EUR	54.847	Société Générale SA	1.373.877,38	1.202.246,24	0,60
EUR	40.095	Solvay SA	1.057.888,62	1.317.922,65	0,65
EUR	48.345	Spie SAS	1.140.207,66	1.633.094,10	0,81
EUR	104.777	Stellantis NV	1.909.438,27	1.935.231,19	0,96
EUR	15.321	STMicroelectronics NV	583.511,88	564.961,88	0,28
EUR	20.792	Totalenergies SE	1.058.972,96	1.295.965,36	0,64
EUR	73.400	UBISOFT Entertainment SA	2.457.737,36	1.500.296,00	0,74
EUR	64.504	Unicredit SpA Reg	1.480.054,14	2.232.160,92	1,11
EUR	20.944	Valeo SA	252.273,39	208.141,47	0,10
EUR	338.387	Vallourec Usines Tubes	5.544.386,14	4.955.677,62	2,46
EUR	41.241	Veolia Environnement SA	1.210.258,02	1.151.448,72	0,57
EUR	18.589	Vinci SA	1.963.507,97	1.828.785,82	0,91
EUR	175.608	Vivendi	1.711.142,73	1.713.231,65	0,85
EUR	22.139	Vonovia SE	614.124,13	587.790,45	0,29
			115.901.380,40	123.233.137,23	61,21
GBP	25.806	3i Group Plc	719.059,39	933.380,55	0,46
GBP	81.604	Anglo American Plc	2.380.753,21	2.408.599,86	1,20
GBP	44.514	AstraZeneca Plc	5.614.001,67	6.488.441,97	3,22
GBP	276.507	BP Plc	1.526.335,29	1.550.059,84	0,77
GBP	34.463	British American Tobacco Plc	1.317.832,23	987.927,92	0,49
GBP	22.238	CRH Plc	1.428.979,35	1.546.746,37	0,77
GBP	32.876	Diageo Plc	1.286.865,46	965.510,51	0,48
GBP	425.570	HSBC Holdings Plc	2.414.144,64	3.433.440,40	1,70
GBP	60.750	Imperial Brands Plc	1.325.688,20	1.450.516,57	0,72
GBP	51.625	Relx Plc	2.057.452,78	2.216.195,27	1,10
GBP	31.071	Rio Tinto Plc	1.828.504,77	1.906.373,48	0,95
GBP	474.163	Rolls-Royce Holdings PLC	1.750.316,42	2.555.169,18	1,27
GBP	93.475	Shell Plc	2.528.779,09	3.125.080,61	1,55
GBP	67.850	SSE Plc	1.440.978,15	1.432.344,41	0,71
GBP	42.911	Unilever Plc	1.956.176,91	2.199.501,79	1,09
			29.575.867,56	33.199.288,73	16,48
SEK	25.904	Volvo AB B	529.491,04	618.608,63	0,31
<b>Total actions</b>			175.739.480,00	192.345.821,01	95,52
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	36.475	Klepierre Dist	895.930,06	911.145,50	0,45
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			895.930,06	911.145,50	0,45

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY EUROPE****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	94.116	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	5.193.746,13	5.463.433,80	2,71
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>5.193.746,13</u>	<u>5.463.433,80</u>	<u>2,71</u>
Total portefeuille-titres			<u>181.829.156,19</u>	<u>198.720.400,31</u>	<u>98,68</u>
Avoirs bancaires				6.040.347,99	3,00
Autres actifs/(passifs) nets				-3.384.471,88	-1,68
Total				<u><u>201.376.276,42</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY EUROPE****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	15,26 %
Industrie	15,25 %
Finances	15,18 %
Technologies	14,30 %
Biens de consommation durable	10,04 %
Biens de consommation non-cyclique	9,52 %
Energie	5,67 %
Matières premières	4,70 %
Services aux collectivités	3,68 %
Fonds d'investissement	2,71 %
Services de télécommunication	2,08 %
Immobilier	0,29 %
Total	<u>98,68 %</u>

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

France	29,01 %
Royaume-Uni	15,71 %
Pays-Bas	13,41 %
Suisse	12,71 %
Allemagne	10,81 %
Danemark	4,81 %
Italie	2,88 %
Luxembourg	2,71 %
Espagne	2,60 %
Belgique	2,07 %
Irlande	0,77 %
Portugal	0,47 %
Finlande	0,41 %
Suède	0,31 %
Total	<u>98,68 %</u>

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

au 30 juin 2024  
(en USD)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	119.402.588,14
Avoirs bancaires	4.510.699,02
A recevoir sur émissions d'actions	2.498.547,53
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	29.217,16
Intérêts bancaires à recevoir	69.553,34
	<hr/>
Total de l'actif	126.510.605,19
	<hr/>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	121.251,35
Frais à payer	115.744,07
	<hr/>
Total de l'exigible	236.995,42
	<hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	126.273.609,77
	<hr/> <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 USD)
A	305.837,7387	USD	234,28	71.652.979,01
M	307.820,9306	USD	177,44	54.620.630,76
				<hr/>
				126.273.609,77
				<hr/> <hr/>

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en USD)**Revenus**

Dividendes, nets	752.979,03
Intérêts bancaires	145.109,30
Autres revenus	16.685,93
<b>Total des revenus</b>	<b>914.774,26</b>

**Charges**

Commission de conseil	245.051,14
Commission de gestion	486.207,91
Commission de dépositaire	63.938,44
Frais bancaires et autres commissions	6.241,19
Frais sur transactions	145.518,15
Frais d'administration centrale	71.010,44
Frais professionnels	8.191,74
Autres frais d'administration	25.470,25
Taxe d'abonnement	25.293,19
Autres charges	9.843,87
<b>Total des charges</b>	<b>1.086.766,32</b>

Pertes nettes des investissements	-171.992,06
-----------------------------------	-------------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	2.013.513,64
- sur devises	-15.950,63
<b>Résultat réalisé</b>	<b>1.825.570,95</b>

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

- sur portefeuille-titres	13.729.716,05
<b>Résultat des opérations</b>	<b>15.555.287,00</b>

Emissions	59.565.296,66
-----------	---------------

Rachats	-23.504.492,56
---------	----------------

<b>Total des variations de l'actif net</b>	<b>51.616.091,10</b>
--	----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	74.657.518,67
---	---------------

<b>Total de l'actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>126.273.609,77</b>
--	-----------------------



**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	USD	72.243.381,43	74.657.518,67	126.273.609,77

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	USD	173,73	196,14	234,28
M	USD	130,74	148,07	177,44

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	132.904,2433	229.461,0944	-56.527,5990	305.837,7387
M	328.148,8868	54.625,5340	-74.953,4902	307.820,9306

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

au 30 juin 2024  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	92.327	Lundin Mining Corp Reg	765.524,82	1.027.692,46	0,81
USD	7.318	Abbott Laboratories	733.702,63	760.413,38	0,60
USD	1.173	Adobe Inc Reg	464.730,28	651.648,42	0,52
USD	7.477	Advanced Micro Devices Inc	994.939,79	1.212.844,17	0,96
USD	2.876	Airbnb Inc	351.245,88	436.087,88	0,35
USD	33.500	Alphabet Inc C	4.411.396,48	6.144.570,00	4,87
USD	30.958	Amazon.com Inc	4.856.873,19	5.982.633,50	4,74
USD	4.186	Amgen Inc	1.197.936,18	1.307.915,70	1,04
USD	39.619	Apple Inc Reg	5.739.061,71	8.344.553,78	6,61
USD	3.204	Applied Materials Inc	413.203,37	756.111,96	0,60
USD	3.701	Atmos Energy Corp	420.578,31	431.721,65	0,34
USD	1.996	Automatic Data Processing Inc	458.895,77	476.425,24	0,38
USD	4.325	Berkshire Hathaway Inc	1.629.743,45	1.759.410,00	1,39
USD	767	BlackRock Inc	558.836,04	603.874,44	0,48
USD	178	Booking Holdings Inc	489.062,37	705.147,00	0,56
USD	1.170	Broadcom Inc Reg	1.280.575,74	1.878.470,10	1,49
USD	2.478	Caterpillar Inc Reg	581.793,69	825.421,80	0,65
USD	17.000	Chipotle Mexican Shares A	833.350,15	1.065.050,00	0,84
USD	3.585	Cigna Group Reg	1.206.317,80	1.185.093,45	0,94
USD	20.844	Citigroup Inc	1.194.022,52	1.322.760,24	1,05
USD	1.894	CME Group Inc A	405.732,30	372.360,40	0,29
USD	19.825	Coca-Cola Co	1.167.096,91	1.261.861,25	1,00
USD	6.877	Colgate-Palmolive Co	560.399,54	667.344,08	0,53
USD	19.166	Comcast Corp A	809.317,06	750.540,56	0,59
USD	1.688	Constellation Energy Corp	348.003,99	338.055,76	0,27
USD	730	Costco Wholesale Corp	380.913,35	620.492,70	0,49
USD	2.931	Datadog Inc Reg A	360.854,46	380.121,39	0,30
USD	1.142	Deckers Outdoor Corp	871.721,55	1.105.398,90	0,88
USD	1.735	Deere and Co	651.678,90	648.248,05	0,51
USD	4.786	Dell Technologies Inc	631.274,86	660.037,26	0,52
USD	2.206	Dick's Sporting Goods Inc	495.775,72	473.959,10	0,38
USD	2.900	Eaton Corp Plc	686.395,55	909.295,00	0,72
USD	1.166	Elf Beauty Inc	201.945,95	245.699,52	0,19
USD	3.776	Eli Lilly & Co	2.056.778,63	3.418.714,88	2,71
USD	8.236	Emerson Electric Co	916.156,74	907.277,76	0,72
USD	8.140	Exxon Mobil Corp	871.017,63	937.076,80	0,74
USD	3.044	First Solar Inc	623.151,65	686.300,24	0,54
USD	5.812	Ge Vernova Inc	932.866,60	996.816,12	0,79
USD	6.303	General Electric Co	919.945,88	1.001.987,91	0,79
USD	3.168	Goldman Sachs Group Inc	1.320.889,14	1.432.949,76	1,13
USD	2.673	Hershey Co (The)	655.001,80	491.377,59	0,39
USD	3.142	Home Depot Inc	934.731,20	1.081.602,08	0,86
USD	981	Intuit Inc	465.111,87	644.723,01	0,51
USD	13.439	JPMorgan Chase & Co	1.928.460,42	2.718.172,14	2,15
USD	638	KLA Corp Reg	347.595,67	526.037,38	0,42
USD	12.421	Kroger Co Reg	611.340,51	620.180,53	0,49
USD	534	Lam Research Corp	373.981,56	568.629,90	0,45
USD	1.400	Linde Plc	583.408,61	614.593,00	0,49
USD	3.421	Mastercard Inc A	1.271.359,55	1.509.208,36	1,20
USD	900	Mc Donald's Corp	243.000,00	229.356,00	0,18
USD	696	MercadoLibre Inc	1.081.418,17	1.143.806,40	0,91
USD	13.904	Merck & Co Inc	1.389.193,25	1.721.315,20	1,36
USD	6.895	Meta Platforms Inc A	2.695.546,73	3.476.596,90	2,75

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



## LUX-EQUITY NORTH AMERICA

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

au 30 juin 2024  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	8.701	Micron Technology Inc	1.058.931,58	1.144.442,53	0,91
USD	18.252	Microsoft Corp	5.081.283,21	8.157.731,40	6,46
USD	5.290	Morgan Stanley	505.886,34	514.135,10	0,41
USD	520	MSCI Inc	276.255,10	250.510,00	0,20
USD	2.015	NetFlix Inc	1.135.699,05	1.359.883,20	1,08
USD	2.112	Nike Inc B	223.787,52	159.181,44	0,13
USD	66.280	NVIDIA Corp	4.199.107,54	8.188.231,20	6,48
USD	7.045	Paccar Inc	707.277,82	725.212,30	0,57
USD	1.930	Palo Alto Networks Inc	341.136,83	654.289,30	0,52
USD	3.707	Pepsico Inc	689.534,34	611.395,51	0,48
USD	6.315	Procter & Gamble Co	991.155,68	1.041.469,80	0,82
USD	5.101	Progressive Corp	937.514,59	1.059.528,71	0,84
USD	4.825	Qualcomm Inc	750.297,68	961.043,50	0,76
USD	720	Regeneron Pharmaceuticals Inc	429.401,95	756.741,60	0,60
USD	5.132	Salesforce Inc	1.256.411,51	1.319.437,20	1,04
USD	902	ServiceNow Inc Reg	526.060,46	709.576,34	0,56
USD	9.384	Shopify Inc A Sub Reg	697.396,33	619.813,20	0,49
USD	1.412	Snowflake Inc A Reg	228.532,20	190.747,08	0,15
USD	802	Super Micro Computer Inc	595.774,59	657.118,70	0,52
USD	6.985	T-Mobile US Inc	1.153.878,24	1.230.617,30	0,97
USD	8.084	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	731.639,28	1.405.080,04	1,11
USD	3.170	Tesla Inc	781.319,52	627.279,60	0,50
USD	5.224	The Walt Disney Co	463.350,60	518.690,96	0,41
USD	1.311	Thermo Fisher Scientific Inc	672.446,67	724.983,00	0,57
USD	15.543	Uber Technologies Inc Reg	1.033.060,94	1.129.665,24	0,89
USD	873	Ulta Beauty Inc Reg	441.008,12	336.864,51	0,27
USD	2.596	United Health Group Inc	1.069.379,27	1.322.038,96	1,05
USD	1.103	United Rentals Inc	498.242,57	713.343,19	0,56
USD	25.567	Verizon Communications Inc	1.008.816,75	1.054.383,08	0,84
USD	890	Vertex Pharmaceuticals Inc	234.932,59	417.160,80	0,33
USD	10.772	Vertiv Holdings Co A Reg	944.595,64	932.532,04	0,74
USD	6.053	Visa Inc A	1.391.447,42	1.588.730,91	1,26
USD	18.754	Walmart Inc Reg	1.092.052,39	1.269.833,34	1,01
USD	3.296	Waste Management Inc	601.420,82	703.168,64	0,56
USD	3.904	Zoetis Inc A	672.829,94	676.797,44	0,54
			89.030.196,18	112.741.945,80	89,29
<b>Total actions</b>			89.795.721,00	113.769.638,26	90,10
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	6.426	American Tower Corp	1.267.068,05	1.249.085,88	0,99
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			1.267.068,05	1.249.085,88	0,99
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	333.802	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	2.544.569,05	3.049.281,27	2,41
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.160.299,50	1.334.582,73	1,06
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			3.704.868,55	4.383.864,00	3,47
Total portefeuille-titres			94.767.657,60	119.402.588,14	94,56
Avoirs bancaires				4.510.699,02	3,57
Autres actifs/(passifs) nets				2.360.322,61	1,87
<b>Total</b>				126.273.609,77	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	38,46 %
Biens de consommation durable	16,85 %
Services de santé	9,74 %
Finances	8,30 %
Biens de consommation non-cyclique	5,70 %
Industrie	4,67 %
Fonds d'investissement	3,47 %
Services de télécommunication	2,40 %
Services aux collectivités	1,40 %
Matières premières	1,30 %
Energie	1,28 %
Immobilier	0,99 %
Total	<u>94,56 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	87,47 %
Irlande	4,19 %
Canada	1,30 %
Taiwan	1,11 %
Royaume-Uni	0,49 %
Total	<u>94,56 %</u>

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	45.155.766,63
Avoirs bancaires	487.182,12
A recevoir sur émissions d'actions	68.666,09
Intérêts bancaires à recevoir	8.984,22
Total de l'actif	45.720.599,06

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	163.760,35
Frais à payer	41.403,91
Total de l'exigible	205.164,26
Actif net à la fin de l'exercice	45.515.434,80

**Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	142.059,7920	EUR	149,51	21.239.249,28
M	245.553,8210	EUR	98,86	24.276.185,52
				45.515.434,80

**LUX-EQUITY EMERGING MARKETS****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	70.731,82
Intérêts bancaires	28.594,60
<b>Total des revenus</b>	<b>99.326,42</b>

**Charges**

Commission de conseil	142.793,61
Commission de gestion	225.392,28
Commission de dépositaire	31.324,84
Frais bancaires et autres commissions	2.612,64
Frais sur transactions	4.636,95
Frais d'administration centrale	42.263,81
Frais professionnels	4.078,38
Autres frais d'administration	20.370,68
Taxe d'abonnement	7.341,91
Autres charges	6.549,01
<b>Total des charges</b>	<b>487.364,11</b>

Pertes nettes des investissements	-388.037,69
-----------------------------------	-------------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	626.303,73
- sur devises	-8.687,50
<b>Résultat réalisé</b>	<b>229.578,54</b>

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

- sur portefeuille-titres	5.697.764,29
---------------------------	--------------

<b>Résultat des opérations</b>	<b>5.927.342,83</b>
--------------------------------	---------------------

Emissions	6.837.654,67
-----------	--------------

Rachats	-8.324.609,58
---------	---------------

<b>Total des variations de l'actif net</b>	<b>4.440.387,92</b>
--	---------------------

<b>Total de l'actif net au début de l'exercice</b>	<b>41.075.046,88</b>
--	----------------------

<b>Total de l'actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>45.515.434,80</b>
--	----------------------

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	34.376.300,72	41.075.046,88	45.515.434,80

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	135,57	129,90	149,51
M	EUR	89,10	85,64	98,86

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	138.890,5207	28.441,9682	-25.272,6969	142.059,7920
M	268.953,6928	30.818,3624	-54.218,2342	245.553,8210

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	23.160,491	JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	2.688.916,58	2.755.866,82	6,05
EUR	359.344	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	4.033.011,68	4.484.613,12	9,85
			6.721.928,26	7.240.479,94	15,90
USD	161.148	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	6.197.823,35	7.222.786,90	15,87
USD	7.570	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.171.631,80	1.246.054,78	2,74
USD	26.000	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	3.033.720,36	3.496.267,26	7,68
USD	13.079	Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	1.734.506,00	1.247.689,73	2,74
USD	34.793	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	2.526.956,98	2.537.866,23	5,58
USD	40.669	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.905.609,76	1.885.430,94	4,14
			16.570.248,25	17.636.095,84	38,75
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			23.292.176,51	24.876.575,78	54,65
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	926.478	Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	4.258.078,49	4.663.056,42	10,25
EUR	69.420	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	3.310.879,18	3.666.625,56	8,06
EUR	45.442	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	3.234.277,71	3.450.865,48	7,58
			10.803.235,38	11.780.547,46	25,89
GBP	39.714	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	2.118.663,60	3.451.907,53	7,58
USD	156.400	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	1.304.603,12	1.461.251,21	3,21
USD	111.985	iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	3.351.871,63	3.585.484,65	7,88
			4.656.474,75	5.046.735,86	11,09
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			17.578.373,73	20.279.190,85	44,56
Total portefeuille-titres			40.870.550,24	45.155.766,63	99,21
Avoirs bancaires				487.182,12	1,07
Autres actifs/(passifs) nets				-127.513,95	-0,28
<b>Total</b>				45.515.434,80	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,21 %
Total	99,21 %

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	62,63 %
Irlande	36,58 %
Total	99,21 %

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	87.875.100,50
Avoirs bancaires	3.120.295,42
A recevoir sur émissions d'actions	121.989,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.571,53
Intérêts bancaires à recevoir	18.633,71
Total de l'actif	91.190.590,19

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	166.553,93
Frais à payer	96.307,87
Total de l'exigible	262.861,80
Actif net à la fin de l'exercice	90.927.728,39

**Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	311.278,3904	EUR	239,72	74.618.910,77
M	104.614,3681	EUR	155,89	16.308.817,62
				90.927.728,39

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.187.968,21
Intérêts bancaires	86.053,18
Autres revenus	62.977,22
<b>Total des revenus</b>	<b>2.336.998,61</b>

**Charges**

Commission de conseil	433.881,91
Commission de gestion	567.481,92
Commission de dépositaire	77.079,31
Frais bancaires et autres commissions	12.428,93
Frais sur transactions	36.121,95
Frais d'administration centrale	82.917,84
Frais professionnels	10.658,82
Autres frais d'administration	34.737,84
Taxe d'abonnement	39.593,63
Autres charges	12.339,05
<b>Total des charges</b>	<b>1.307.241,20</b>

Revenus nets des investissements 1.029.757,41

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	12.538.817,07
- sur changes à terme	-51,13
- sur devises	-26.808,16
<b>Résultat réalisé</b>	<b>13.541.715,19</b>

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

- sur portefeuille-titres	-2.813.974,93
<b>Résultat des opérations</b>	<b>10.727.740,26</b>

Emissions 11.089.526,81

Rachats -47.343.220,83

Total des variations de l'actif net -25.525.953,76

Total de l'actif net au début de l'exercice 116.453.682,15

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 90.927.728,39

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	112.765.537,31	116.453.682,15	90.927.728,39

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	201,28	215,64	239,72
M	EUR	130,06	139,79	155,89

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	362.774,4513	39.666,2796	-91.162,3405	311.278,3904
M	273.444,7873	16.444,2881	-185.274,7073	104.614,3681



## LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	19.017	Agnico Eagle Mines Ltd	847.275,68	1.160.565,94	1,28
CAD	113.644	Ivanhoe Mines Ltd A	306.540,23	1.368.021,93	1,50
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	939.999,39	1,03
CAD	23.498	Wheaton Precious Metals Corp Reg	609.449,11	1.149.565,09	1,26
			2.944.475,22	4.618.152,35	5,07
CHF	18.143	Nestlé SA Reg	1.830.699,39	1.728.216,68	1,90
CHF	11.515	Novartis AG Reg	789.092,80	1.150.081,47	1,26
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	1.613.520,41	1,77
			4.378.259,48	4.491.818,56	4,93
DKK	11.363	Novo Nordisk AS B	303.535,09	1.532.205,04	1,69
EUR	6.400	Air Liquide SA	721.671,36	1.032.192,00	1,14
EUR	3.323	Allianz SE Reg	689.844,74	862.318,50	0,95
EUR	43.836	Alstom	1.585.953,84	688.225,20	0,76
EUR	31.713	Danone	2.080.159,75	1.810.178,04	1,99
EUR	3.534	Dassault Aviation SA	411.879,39	599.366,40	0,66
EUR	52.286	Deutsche Telekom AG Reg	779.942,67	1.227.675,28	1,35
EUR	271.109	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.060.234,68	948.610,39	1,04
EUR	183.738	ENEL SpA	1.126.074,33	1.193.194,57	1,31
EUR	76.370	Engie SA	963.202,94	1.018.393,95	1,12
EUR	341.958	Hera SpA	1.156.319,06	1.092.213,85	1,20
EUR	1.151	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	534.263,89	821.353,60	0,90
EUR	118.969	Orange SA	1.124.541,49	1.112.836,03	1,22
EUR	11.540	Sanofi SA	959.467,94	1.037.907,60	1,14
EUR	28.931	Totalenergies SE	1.222.249,89	1.803.269,23	1,98
EUR	8.992	Vinci SA	814.929,56	884.632,96	0,97
EUR	41.063	Vonovia SE	1.246.026,56	1.090.222,65	1,20
			16.476.762,09	17.222.590,25	18,93
GBP	41.564	Imperial Brands Plc	1.011.847,18	992.415,98	1,09
GBP	99.601	Prudential Plc	1.444.181,82	844.103,93	0,93
GBP	24.159	Unilever Plc	1.246.838,17	1.238.324,99	1,36
			3.702.867,17	3.074.844,90	3,38
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.321.468,35	1,45
USD	12.121	Alphabet Inc C	730.882,59	2.074.686,28	2,28
USD	35.806	American Homes 4 Rent A	968.113,25	1.241.648,90	1,37
USD	8.801	Apple Inc Reg	423.090,59	1.729.812,08	1,90
USD	72.926	AT&T Inc	1.457.619,57	1.300.500,06	1,43
USD	320	Booking Holdings Inc	508.735,73	1.182.978,72	1,30
USD	19.706	Cisco Systems Inc	677.570,10	873.676,80	0,96
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	820.144,46	0,90
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.219.415,01	1,34
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.108.284,38	1,22
USD	5.666	Dollar Tree Inc	451.033,84	564.537,91	0,62
USD	8.290	Electronic Arts Inc	846.920,05	1.077.870,19	1,19
USD	10.259	Emerson Electric Co	676.849,64	1.054.620,60	1,16
USD	8.951	Entergy Corp	698.714,95	893.763,53	0,98
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.144.342,67	1,26
USD	21.464	Firstenergy Corp	614.090,90	766.542,81	0,84
USD	2.765	Home Depot Inc	586.885,39	888.226,58	0,98
USD	12.981	Howard Hughes Holdings Inc	868.424,69	785.207,56	0,86
USD	8.943	Ingredion Inc	735.646,74	957.224,80	1,05
USD	6.690	JPMorgan Chase & Co	728.996,79	1.262.709,41	1,39

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

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	8.155	Leidos Holdings Inc	514.650,96	1.110.163,68	1,22
USD	4.232	Mc Donald's Corp	798.376,78	1.006.422,99	1,11
USD	17.325	Merck & Co Inc	1.009.894,77	2.001.525,76	2,20
USD	6.049	Microsoft Corp	741.578,32	2.522.956,84	2,77
USD	21.972	Mondelez Intl Inc	822.031,98	1.341.776,48	1,48
USD	25.797	Nasdaq Inc	848.425,40	1.450.659,97	1,60
USD	29.858	Newmont Corp Reg	1.024.191,65	1.166.624,17	1,28
USD	22.013	NextEra Energy Inc	1.002.275,43	1.454.591,76	1,60
USD	11.181	NRG Energy Inc	360.141,11	812.385,83	0,89
USD	37.131	Pfizer Inc	1.197.793,01	969.508,57	1,07
USD	17.118	Sempra Reg	933.581,99	1.215.001,01	1,34
USD	34.171	Sonos Inc Reg	596.831,19	470.664,39	0,52
USD	2.552	Stryker Corp	383.638,45	810.300,49	0,89
USD	1.514	United Rentals Inc	221.421,86	913.726,41	1,01
USD	31.689	Verizon Communications Inc	1.460.150,90	1.219.535,61	1,34
USD	10.646	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.341.366,26	1.078.210,51	1,19
			<b>29.199.630,84</b>	<b>41.811.715,57</b>	<b>45,99</b>
<b>Total actions</b>			<b>57.005.529,89</b>	<b>72.751.326,67</b>	<b>79,99</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	11.055	Gecina Reg	1.244.033,12	950.177,25	1,05
EUR	47.248	Klepierre Dist	907.749,18	1.180.255,04	1,30
			<b>2.151.782,30</b>	<b>2.130.432,29</b>	<b>2,35</b>
USD	1.517	Equinix Inc	763.407,04	1.071.073,35	1,18
USD	11.964	ProLogis Inc	885.556,58	1.253.897,76	1,38
USD	9.888	Simon Property Group Inc	883.906,14	1.400.707,73	1,54
			<b>2.532.869,76</b>	<b>3.725.678,84</b>	<b>4,10</b>
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>4.684.652,06</b>	<b>5.856.111,13</b>	<b>6,45</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	79.315	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.900.516,44	4.008.580,10	4,41
EUR	55.053	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	2.016.117,59	1.541.208,74	1,70
			<b>4.916.634,03</b>	<b>5.549.788,84</b>	<b>6,11</b>
USD	205.345	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.448.154,43	1.750.491,40	1,93
USD	12.032	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.415.234,86	1.967.382,46	2,16
			<b>2.863.389,29</b>	<b>3.717.873,86</b>	<b>4,09</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>7.780.023,32</b>	<b>9.267.662,70</b>	<b>10,20</b>
Total portefeuille-titres			<b>69.470.205,27</b>	<b>87.875.100,50</b>	<b>96,64</b>
Avoirs bancaires				3.120.295,42	3,43
Autres actifs/(passifs) nets				-67.667,53	-0,07
<b>Total</b>				<b>90.927.728,39</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	13,88 %
Finances	11,28 %
Biens de consommation non-cyclique	11,11 %
Services aux collectivités	10,32 %
Fonds d'investissement	10,20 %
Technologies	9,68 %
Biens de consommation durable	7,33 %
Matières premières	6,46 %
Services de télécommunication	6,37 %
Immobilier	4,48 %
Industrie	3,55 %
Energie	1,98 %
Total	<u>96,64 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	50,09 %
France	14,23 %
Irlande	10,20 %
Canada	5,07 %
Suisse	4,93 %
Allemagne	3,50 %
Royaume-Uni	3,38 %
Italie	2,51 %
Danemark	1,69 %
Portugal	1,04 %
Total	<u>96,64 %</u>

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	89.706.543,07
Avoirs bancaires	2.534.742,78
A recevoir sur émissions d'actions	1.097,19
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	73.911,71
Intérêts bancaires à recevoir	24.941,76
Total de l'actif	<u>92.341.236,51</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	262.616,81
Intérêts bancaires à payer	1.103,35
Frais à payer	102.810,37
Total de l'exigible	<u>366.530,53</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>91.974.705,98</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)
A	369.598,0366	EUR	233,39	86.260.734,02
B	40.327,5844	EUR	141,69	5.713.971,96
				<u>91.974.705,98</u>



**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.221.190,09
Intérêts bancaires	68.533,23
Autres revenus	40.068,31
<b>Total des revenus</b>	<b>2.329.791,63</b>

**Charges**

Commission de conseil	395.516,18
Commission de gestion	548.856,73
Commission de dépositaire	68.491,92
Frais bancaires et autres commissions	11.215,72
Frais sur transactions	58.991,22
Frais d'administration centrale	78.342,45
Frais professionnels	9.144,96
Autres frais d'administration	33.404,12
Taxe d'abonnement	45.111,16
Intérêts bancaires payés	1.969,50
Autres charges	10.668,21
<b>Total des charges</b>	<b>1.261.712,17</b>

Revenus nets des investissements 1.068.079,46

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	2.347.495,59
- sur devises	3.203,68
<b>Résultat réalisé</b>	<b>3.418.778,73</b>

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

- sur portefeuille-titres	5.507.060,27
<b>Résultat des opérations</b>	<b>8.925.839,00</b>

Dividendes payés -152.384,46

Emissions 4.172.776,75

Rachats -10.023.681,99

**Total des variations de l'actif net 2.922.549,30**

Total de l'actif net au début de l'exercice 89.052.156,68

**Total de l'actif net à la fin de l'exercice 91.974.705,98**

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	91.234.790,55	89.052.156,68	91.974.705,98

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	198,52	211,49	233,39
B	EUR	127,06	132,10	141,69

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	394.645,8893	17.710,6800	-42.758,5327	369.598,0366
B	42.316,1897	1.980,5893	-3.969,1946	40.327,5844

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

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.616.719,62	1,76
CHF	489	Barry Callebaut AG Reg	903.050,91	743.489,74	0,81
CHF	2.693	Geberit AG Reg	1.278.538,95	1.484.541,40	1,61
CHF	11.391	Nestlé SA Reg	1.083.628,09	1.085.052,98	1,18
CHF	14.553	Novartis AG Reg	1.282.689,83	1.453.507,22	1,58
CHF	12.535	Roche Holding Ltd Pref	3.223.289,85	3.248.029,27	3,53
CHF	4.368	Zurich Insurance Group AG Reg	1.843.398,83	2.173.370,90	2,36
			9.614.596,46	10.187.991,51	11,07
DKK	10.260	Novo Nordisk AS B	1.398.898,58	1.383.474,76	1,50
EUR	13.021	Air Liquide SA	1.750.295,47	2.100.026,88	2,28
EUR	42.839	Axa SA	1.386.792,68	1.309.588,23	1,42
EUR	32.036	Danone	2.022.388,61	1.828.614,88	1,99
EUR	33.635	Dassault Systemes SA	1.339.237,36	1.187.315,50	1,29
EUR	156.677	E.ON SE Reg	1.772.929,60	1.920.076,64	2,09
EUR	294.241	ENEL SpA	1.660.126,30	1.910.801,05	2,08
EUR	101.630	Iberdrola SA	1.111.253,01	1.231.247,45	1,34
EUR	22.270	KBC Group NV	1.481.224,26	1.467.593,00	1,60
EUR	9.469	Kerry Group Plc A	878.992,22	716.329,85	0,78
EUR	311.008	Koninklijke KPN NV	1.116.985,23	1.113.408,64	1,21
EUR	2.053	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.478.353,94	1.465.020,80	1,59
EUR	130.222	Orange SA	1.394.138,11	1.218.096,59	1,32
EUR	6.228	SAP SE	1.125.115,60	1.180.330,56	1,28
EUR	10.990	Schneider Electric SE	1.572.265,10	2.465.057,00	2,68
EUR	40.126	Totalenergies SE	1.418.734,06	2.501.053,58	2,72
			21.508.831,55	23.614.560,65	25,67
GBP	44.677	Diageo Plc	1.506.269,43	1.312.085,21	1,43
GBP	48.597	Experian Plc	1.684.391,49	2.113.151,80	2,30
			3.190.660,92	3.425.237,01	3,73
JPY	44.900	Nintendo Co Ltd	1.806.734,99	2.228.552,53	2,42
NOK	52.841	Equinor ASA	615.062,62	1.407.465,51	1,53
USD	5.100	Accenture Plc	1.386.201,44	1.444.000,56	1,57
USD	3.548	BlackRock Inc	2.160.235,80	2.606.766,85	2,83
USD	20.566	Cisco Systems Inc	690.507,58	911.805,39	0,99
USD	54.729	Coca-Cola Co	3.143.454,60	3.250.747,34	3,53
USD	19.251	Colgate-Palmolive Co	1.336.198,19	1.743.296,98	1,90
USD	30.916	Comcast Corp A	1.138.559,58	1.129.778,42	1,23
USD	24.868	CVS Health Corp	1.368.408,69	1.370.571,18	1,49
USD	9.400	Eaton Corp Plc	1.386.254,15	2.750.438,60	2,99
USD	9.584	Exxon Mobil Corp	925.499,45	1.029.591,34	1,12
USD	7.094	Hershey Co (The)	1.360.893,74	1.216.955,97	1,32
USD	8.416	Johnson & Johnson	1.029.040,37	1.147.893,39	1,25
USD	14.115	JPMorgan Chase & Co	1.232.404,49	2.664.146,98	2,90
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	1.221.464,84	1,33
USD	18.309	Merck & Co Inc	1.145.225,29	2.115.205,49	2,30
USD	10.430	Microsoft Corp	1.904.336,74	4.350.213,23	4,73
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.261.140,34	1,37
USD	15.871	Procter & Gamble Co	2.245.660,67	2.442.558,16	2,66
USD	17.432	Qualcomm Inc	2.115.412,08	3.240.113,62	3,52

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

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.103	United Health Group Inc	1.829.456,08	1.949.882,21	2,12
USD	37.434	Verizon Communications Inc	1.378.793,05	1.440.629,12	1,57
USD	4.136	Visa Inc A	898.188,90	1.013.042,11	1,10
USD	8.020	Zoetis Inc A	1.160.330,14	1.297.449,79	1,41
<b>Total actions</b>			<b>31.670.372,62</b>	<b>41.597.691,91</b>	<b>45,23</b>
<b>Total actions</b>			<b>70.554.935,17</b>	<b>85.461.693,50</b>	<b>92,91</b>
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	661.160	iShares II Plc MSCI World Quality Div ESG UCITS ETF Dist	2.887.182,59	4.244.849,57	4,62
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>2.887.182,59</b>	<b>4.244.849,57</b>	<b>4,62</b>
Total portefeuille-titres			<b>73.442.117,76</b>	<b>89.706.543,07</b>	<b>97,53</b>
Avoirs bancaires				2.534.742,78	2,76
Autres actifs/(passifs) nets				-266.579,87	-0,29
<b>Total</b>				<b>91.974.705,98</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	15,81 %
Biens de consommation non-cyclique	15,60 %
Services de santé	15,18 %
Finances	11,11 %
Industrie	9,58 %
Services aux collectivités	5,51 %
Matières premières	5,41 %
Energie	5,37 %
Services de télécommunication	5,33 %
Fonds d'investissement	4,62 %
Biens de consommation durable	4,01 %
Total	<u>97,53 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	40,67 %
France	15,29 %
Irlande	12,26 %
Suisse	11,07 %
Allemagne	3,37 %
Japon	2,42 %
Italie	2,08 %
Canada	1,76 %
Belgique	1,60 %
Norvège	1,53 %
Danemark	1,50 %
Royaume-Uni	1,43 %
Espagne	1,34 %
Pays-Bas	1,21 %
Total	<u>97,53 %</u>

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	99.749.734,84
Avoirs bancaires	3.200.407,40
A recevoir sur ventes de titres	40.092.065,17
A recevoir sur émissions d'actions	556.345,49
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.754,48
Intérêts bancaires à recevoir	34.340,49
Total de l'actif	<u>143.643.647,87</u>

**Exigible**

A payer sur achats de titres	39.406.640,40
A payer sur opérations de trésorerie	1.945,46
A payer sur rachats d'actions	243.766,66
Intérêts bancaires à payer	640,70
Frais à payer	113.289,63
Total de l'exigible	<u>39.766.282,85</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>103.877.365,02</u></u>

**Répartition des actifs nets par classe d'action**

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	694.424,8413	EUR	149,59	<u>103.877.365,02</u>
				<u>103.877.365,02</u>

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	1.473.807,35
Intérêts bancaires	99.742,55
Autres revenus	31.873,54
<b>Total des revenus</b>	<b>1.605.423,44</b>

**Charges**

Commission de conseil	396.417,70
Commission de gestion	576.392,16
Commission de dépositaire	70.818,19
Frais bancaires et autres commissions	9.853,81
Frais sur transactions	376.169,78
Frais d'administration centrale	77.209,50
Frais professionnels	9.327,97
Autres frais d'administration	28.903,34
Taxe d'abonnement	46.976,70
Intérêts bancaires payés	859,22
Autres charges	11.518,01
<b>Total des charges</b>	<b>1.604.446,38</b>

Revenus nets des investissements 977,06

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	11.038.476,92
- sur changes à terme	-98,55
- sur devises	-36.531,89
<b>Résultat réalisé</b>	<b>11.002.823,54</b>

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

- sur portefeuille-titres -4.397.872,38

Résultat des opérations 6.604.951,16

Emissions 17.507.873,65

Rachats -16.294.019,86

Total des variations de l'actif net 7.818.804,95

Total de l'actif net au début de l'exercice 96.058.560,07

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 103.877.365,02

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	84.265.465,41	96.058.560,07	103.877.365,02

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	118,49	139,47	149,59

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	688.717,1366	122.173,2341	-116.465,5294	694.424,8413



**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
AUD	15.757	Commonwealth Bank of Australia	1.098.389,52	1.250.801,78	1,20
AUD	3.412	Wesfarmers Ltd	137.831,48	138.591,66	0,13
			1.236.221,00	1.389.393,44	1,33
CHF	2.281	Co Financière Richemont SA	327.958,99	332.240,98	0,32
EUR	708	Adidas AG Reg	127.524,72	157.884,00	0,15
EUR	2.132	ASML Holding NV	2.075.878,60	2.055.674,40	1,98
EUR	137	Hermes Intl SA	303.763,00	293.180,00	0,28
EUR	4.956	Industria de Diseno Textil SA	196.327,77	229.760,16	0,22
EUR	312	Kering Reg	133.341,25	105.612,00	0,10
EUR	1.640	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.349.341,75	1.170.304,00	1,13
EUR	5.450	Prosus NV N Reg	149.684,80	181.267,00	0,17
EUR	4.529	Publicis Groupe SA	429.072,48	450.092,02	0,43
EUR	4.903	SAP SE	925.051,47	929.216,56	0,89
EUR	11.639	Universal Music Group NV	309.422,82	323.331,42	0,31
			5.999.408,66	5.896.321,56	5,66
GBP	5.810	Compass Group Plc Reg	146.497,44	148.045,70	0,14
GBP	769	Flutter Entertainment Plc Reg	149.436,46	131.223,22	0,13
GBP	29.016	Informa Plc	274.091,72	292.938,01	0,28
			570.025,62	572.206,93	0,55
JPY	700	Fast Retailing Holdings Co Ltd	180.292,92	164.703,09	0,16
JPY	105.100	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	813.449,85	1.054.152,56	1,02
JPY	10.700	Nintendo Co Ltd	544.444,34	531.080,45	0,51
JPY	3.800	Oriental Land Co Ltd	117.002,19	98.800,97	0,10
			1.655.189,30	1.848.737,07	1,79
USD	2.000	Accenture Plc	566.728,90	566.274,73	0,55
USD	1.999	Adobe Inc Reg	1.026.372,30	1.036.323,68	1,00
USD	1.889	Airbnb Inc	258.266,20	267.291,03	0,26
USD	18.050	Alphabet Inc A	2.265.376,59	3.068.129,43	2,95
USD	21.692	Alphabet Inc C	2.745.297,59	3.712.902,80	3,57
USD	31.745	Amazon.com Inc	4.971.412,61	5.724.823,86	5,51
USD	1.624	Analog Devices Inc	345.888,35	345.925,94	0,33
USD	35.639	Apple Inc Reg	7.185.357,39	7.004.746,34	6,74
USD	2.734	Applied Materials Inc	600.678,59	602.087,22	0,58
USD	81	Autozone Inc	203.763,66	224.050,11	0,22
USD	258	Booking Holdings Inc	886.370,23	953.776,60	0,92
USD	2.137	Broadcom Inc Reg	3.183.715,05	3.201.770,82	3,08
USD	6.250	Chipotle Mexican Shares A	299.025,73	365.399,87	0,35
USD	12.930	Cisco Systems Inc	572.748,79	573.258,96	0,55
USD	1.360	Dr Horton Inc	179.473,00	178.858,53	0,17
USD	3.576	Electronic Arts Inc	446.517,29	464.953,42	0,45
USD	830	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	155.867,12	169.005,23	0,16
USD	3.357	Home Depot Inc	1.144.427,63	1.078.400,22	1,04
USD	3.003	IBM Corp	478.960,56	484.666,71	0,47
USD	13.857	Intel Corp	398.298,20	400.477,13	0,39
USD	907	Intuit Inc	552.057,51	556.261,17	0,54
USD	438	KLA Corp Reg	337.920,76	337.005,77	0,32
USD	433	Lam Research Corp	430.514,05	430.272,54	0,41
USD	1.151	Lennar Corp A	161.045,98	160.974,59	0,16
USD	2.964	Lowe's Companies Inc	617.117,01	609.782,98	0,59
USD	534	Lululemon Athletica Inc	221.582,12	148.848,26	0,14
USD	1.113	Marriott Intl Inc A	250.368,74	251.110,50	0,24

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

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.948	Mc Donald's Corp	1.076.384,88	938.884,21	0,90
USD	195	MercadoLibre Inc	315.114,21	299.050,95	0,29
USD	5.551	Meta Platforms Inc A	2.508.287,96	2.611.912,30	2,51
USD	3.627	Micron Technology Inc	450.022,94	445.184,13	0,43
USD	13.000	Microsoft Corp	5.498.422,33	5.422.125,79	5,22
USD	1.262	NetFlix Inc	693.204,92	794.791,49	0,77
USD	6.497	Nike Inc B	617.247,42	456.960,52	0,44
USD	20.000	NVIDIA Corp	2.324.495,89	2.305.711,09	2,22
USD	14	NVR Inc Reg	96.001,99	99.141,32	0,10
USD	274	O Reilly Automotive Inc	264.535,12	270.026,54	0,26
USD	3.911	Omnicom Group Inc	339.239,44	327.376,54	0,32
USD	7.798	Oracle Corp	1.014.133,11	1.027.508,03	0,99
USD	1.047	Palo Alto Networks Inc	332.318,89	331.227,58	0,32
USD	5.602	Qualcomm Inc	1.025.011,20	1.041.252,67	1,00
USD	1.533	Ross Stores Inc	204.699,70	207.890,59	0,20
USD	1.100	Royal Caribbean Cruises Ltd	116.644,01	163.655,28	0,16
USD	4.323	Salesforce Inc	1.023.040,05	1.037.181,13	1,00
USD	648	ServiceNow Inc Reg	469.080,14	475.701,90	0,46
USD	5.256	Starbucks Corp	455.759,60	381.839,87	0,37
USD	506	Synopsys Inc	281.918,33	280.982,05	0,27
USD	4.152	Take-Two Interactive Softw Inc	552.638,91	602.458,45	0,58
USD	2.941	Texas Instruments Inc	531.861,95	533.886,46	0,51
USD	10.396	The Walt Disney Co	1.068.522,70	963.250,13	0,93
USD	5.194	TJX Cos Inc	470.977,53	533.650,06	0,51
USD	487	Tractor Supply Co	106.568,26	122.704,37	0,12
USD	163	Ulta Beauty Inc Reg	81.914,69	58.694,30	0,06
USD	9.838	Verizon Communications Inc	375.262,03	378.610,60	0,36
USD	926	Yum! Brands Inc	118.684,27	114.462,45	0,11
			<b>52.897.144,42</b>	<b>55.143.499,24</b>	<b>53,10</b>
<b>Total actions</b>			<b>62.685.947,99</b>	<b>65.182.399,22</b>	<b>62,75</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	377.980	AmETFic S&P Glo Cons Dis ESG UCITS ETF DR Cap	4.330.285,06	4.371.716,68	4,21
EUR	152.387	Amundi ETF ICAV S&P GI Com Serv ESG UCITS Cap	2.172.276,69	2.453.125,93	2,36
EUR	117.253	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	2.286.656,28	2.521.525,77	2,43
EUR	139.969	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Cons Dis ETF 1C Cap	7.079.925,95	7.265.790,79	7,00
EUR	87.177	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	7.374.572,68	7.379.533,05	7,10
			<b>23.243.716,66</b>	<b>23.991.692,22</b>	<b>23,10</b>
USD	61.145	iShares III Plc Core MSCI World Cap	4.476.796,60	5.821.784,57	5,60
USD	50.518	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Sm Cap UCITS USD Cap	4.473.909,48	4.753.858,83	4,58
			<b>8.950.706,08</b>	<b>10.575.643,40</b>	<b>10,18</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>32.194.422,74</b>	<b>34.567.335,62</b>	<b>33,28</b>
Total portefeuille-titres			<b>94.880.370,73</b>	<b>99.749.734,84</b>	<b>96,03</b>
Avoirs bancaires				<b>3.200.407,40</b>	<b>3,08</b>
Autres actifs/(passifs) nets				<b>927.222,78</b>	<b>0,89</b>
<b>Total</b>				<b>103.877.365,02</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	35,06 %
Fonds d'investissement	33,28 %
Biens de consommation durable	24,83 %
Finances	2,50 %
Services de télécommunication	0,36 %
Total	<u>96,03 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	52,41 %
Irlande	33,96 %
Pays-Bas	2,46 %
France	1,94 %
Japon	1,79 %
Australie	1,33 %
Allemagne	1,04 %
Royaume-Uni	0,42 %
Suisse	0,32 %
Espagne	0,22 %
Canada	0,14 %
Total	<u>96,03 %</u>

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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	100.485.702,80
Avoirs bancaires	2.027.218,47
A recevoir sur ventes de titres	544.782,67
A recevoir sur émissions d'actions	987.007,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	219.280,76
Intérêts bancaires à recevoir	31.189,07
Total de l'actif	<u>104.295.181,75</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	401.474,17
Frais à payer	115.813,85
Total de l'exigible	<u>517.288,02</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>103.777.893,73</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)
A	895.560,8131	EUR	109,21	97.803.274,83
M	60.206,2726	EUR	99,24	5.974.618,90
				<u>103.777.893,73</u>

**LUX-EQUITY GREEN****Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	2.254.861,07
Intérêts bancaires	96.333,21
<b>Total des revenus</b>	<b>2.351.194,28</b>

**Charges**

Commission de conseil	441.718,33
Commission de gestion	611.846,18
Commission de dépositaire	77.810,77
Frais bancaires et autres commissions	12.879,39
Frais sur transactions	134.761,73
Frais d'administration centrale	83.621,83
Frais professionnels	10.421,96
Autres frais d'administration	40.173,80
Taxe d'abonnement	48.628,61
Autres charges	11.784,66
<b>Total des charges</b>	<b>1.473.647,26</b>

Revenus nets des investissements	877.547,02
----------------------------------	------------

**Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

- sur portefeuille-titres	4.155.353,82
- sur devises	75.470,79
<b>Résultat réalisé</b>	<b>5.108.371,63</b>

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

- sur portefeuille-titres	-4.175.218,36
<b>Résultat des opérations</b>	<b>933.153,27</b>

Emissions	25.577.181,33
-----------	---------------

Rachats	-29.354.173,70
---------	----------------

<b>Total des variations de l'actif net</b>	<b>-2.843.839,10</b>
--	----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	106.621.732,83
---	----------------

<b>Total de l'actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>103.777.893,73</b>
--	-----------------------

**LUX-EQUITY GREEN****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	101.779.638,43	106.621.732,83	103.777.893,73

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	101,22	107,93	109,21
M	EUR	91,39	97,76	99,24

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	912.743,5899	223.221,6804	-240.404,4572	895.560,8131
M	82.988,8814	9.067,9829	-31.850,5917	60.206,2726

**LUX-EQUITY GREEN****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
DKK	32.726	Novo Nordisk AS B	1.145.606,33	4.412.826,03	4,25
DKK	29.413	Orsted Reg	2.657.357,88	1.461.649,87	1,41
DKK	84.289	Vestas Wind Systems A/S	2.411.657,32	1.822.507,15	1,76
			<u>6.214.621,53</u>	<u>7.696.983,05</u>	<u>7,42</u>
EUR	10.946	Acciona SA	1.520.221,25	1.207.343,80	1,16
EUR	53.331	Accor SA	1.558.018,47	2.042.577,30	1,97
EUR	133.357	Alstom	3.453.910,79	2.093.704,90	2,02
EUR	27.753	Cie de Saint-Gobain SA	1.584.660,21	2.015.422,86	1,94
EUR	358.321	E.ON SE Reg	4.430.101,33	4.391.223,86	4,23
EUR	315.334	EDP Renovaveis SA	5.579.170,28	4.115.108,70	3,97
EUR	488.154	ENEL SpA	3.489.187,54	3.170.072,08	3,06
EUR	229.522	Forvia SE	4.907.099,10	2.537.365,71	2,45
EUR	374.613	Iberdrola SA	3.895.881,23	4.538.436,50	4,37
EUR	53.247	Kingspan Group	3.725.071,89	4.233.136,50	4,08
EUR	151.861	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.678.491,70	4.189.844,99	4,04
EUR	66.200	Neoen SPA	2.098.894,43	2.493.092,00	2,40
EUR	24.016	SAP SE	2.683.869,23	4.551.512,32	4,39
EUR	9.641	Schneider Electric SE	1.696.153,11	2.162.476,30	2,08
EUR	157.087	Veolia Environnement SA	3.974.043,27	4.385.869,04	4,23
			<u>48.274.773,83</u>	<u>48.127.186,86</u>	<u>46,39</u>
GBP	4.809.189	Vodafone Group Plc	6.031.898,65	3.957.712,31	3,81
NOK	42.842	Bakkafrost P/F Reg	2.430.496,88	2.034.855,67	1,96
NOK	63.656	Borregaard ASA	1.216.086,63	1.073.270,02	1,03
NOK	28.237	SalMar ASA	1.318.463,34	1.390.655,17	1,34
			<u>4.965.046,85</u>	<u>4.498.780,86</u>	<u>4,33</u>
SEK	351.238	Billerud AB	4.506.518,53	3.035.219,68	2,93
USD	392.537	Array Technology Inc	5.755.708,45	3.758.332,98	3,62
USD	18.326	Autodesk Inc	4.005.464,87	4.231.773,70	4,08
USD	38.662	CSX Corp	1.007.695,47	1.206.834,55	1,16
USD	36.104	Darling Ingredients Inc	2.405.875,40	1.238.169,09	1,19
USD	10.914	Enphase Energy Inc	1.452.794,93	1.015.523,46	0,98
USD	13.040	First Solar Inc	2.593.472,30	2.743.559,54	2,64
USD	16.323	Installed Building Prod Inc	3.161.084,28	3.132.992,39	3,02
USD	5.733	Microsoft Corp	2.253.739,02	2.391.157,47	2,30
USD	32.760	Nextracker LLC	1.720.081,12	1.433.173,57	1,38
USD	25.587	Republic Services Inc	2.437.361,27	4.640.329,96	4,47
USD	24.692	SolarEdge Technologies Inc	2.568.110,02	582.045,46	0,56
			<u>29.361.387,13</u>	<u>26.373.892,17</u>	<u>25,40</u>
<b>Total actions</b>			<u>99.354.246,52</u>	<u>93.689.774,93</u>	<u>90,28</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-EQUITY GREEN****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	104.928	Klepierre Dist	2.008.787,35	2.621.101,44	2,53
USD	151.140	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	5.445.823,77	4.174.826,43	4,02
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>7.454.611,12</b>	<b>6.795.927,87</b>	<b>6,55</b>
Total portefeuille-titres			106.808.857,64	100.485.702,80	96,83
Avoirs bancaires				2.027.218,47	1,95
Autres actifs/(passifs) nets				1.264.972,46	1,22
<b>Total</b>				<b>103.777.893,73</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**LUX-EQUITY GREEN****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Services aux collectivités	23,67 %
Industrie	19,93 %
Technologies	12,15 %
Energie	9,56 %
Biens de consommation non-cyclique	8,53 %
Finances	6,55 %
Biens de consommation durable	4,42 %
Services de santé	4,25 %
Matières premières	3,96 %
Services de télécommunication	3,81 %
Total	<u>96,83 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	29,42 %
France	19,62 %
Espagne	9,50 %
Allemagne	8,62 %
Danemark	7,42 %
Irlande	4,08 %
Pays-Bas	4,04 %
Royaume-Uni	3,81 %
Italie	3,06 %
Suède	2,93 %
Norvège	2,37 %
Feroe (Iles)	1,96 %
Total	<u>96,83 %</u>

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2024

### 1. Informations générales

LUX-EQUITY (la "SICAV") a été constituée le 9 novembre 1993 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée. Le capital social initial de LUF 50.000.000,- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances.

La SICAV relève de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières conformément à la directive 2009/65/CE.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les rapports financiers, le prospectus, le document d'informations clés (DIC) ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles gratuitement au siège de la SICAV ainsi qu'aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

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

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

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

1. Les statuts.
2. Le contrat de banque dépositaire.
3. Le contrat d'agent domiciliataire et d'agent payeur.
4. Le contrat entre 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](http://www.spuerkeess-am.lu)) :

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

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

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

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

### c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

### d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

### f) Revenus sur portefeuille-titres

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

### g) Evaluation des contrats de change à terme

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

### h) Etats financiers globalisés

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

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

1 EUR = 1,0716000 USD Dollar américain

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

## i) Conversion des soldes en devises étrangères

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

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

1	EUR	=	1,6046721	AUD	Dollar australien
			1,4662167	CAD	Dollar canadien
			0,9628862	CHF	Franc suisse
			7,4576395	DKK	Couronne danoise
			0,8476842	GBP	Livre anglaise
			8,3665706	HKD	Dollar de Hong Kong
			172,3829237	JPY	Yen japonais
			11,4113076	NOK	Couronne norvégienne
			11,3522089	SEK	Couronne suédoise
			1,0716000	USD	Dollar américain
1	USD	=	1,3682500	CAD	Dollar canadien
			0,9331840	EUR	Euro

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

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

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.

## k) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

## l) Frais sur transactions

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

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

Jusqu'au 31 janvier 2024:

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

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,30% pour le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS et 0,29% pour les autres compartiments, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

La SICAV fait appel aux services de la société LUX-FUND ADVISORY S.A. agissant en qualité de conseiller en investissements.

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de:

- 0,75% pour les classes de parts EUR, USD, A et B, et 0,47% pour la classe de part M pour le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS,
- 0,76% pour les classes de parts EUR, USD, A et B, et 0,48% pour la classe de part M pour les autres compartiments,

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

À partir du 1er février 2024:

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

- Classe EUR et USD: max 1,05% p.a.
- Classe M: max 0,77% p.a.

Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et LUX-EQUITY a été résilié avec effet au 31 janvier 2024.

### 4. Rémunération du Dépositaire

La rémunération des services de dépositaire est incluse dans la rubrique "Commission de dépositaire" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

### 5. Frais d'administration centrale

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

### 6. Rémunération des administrateurs

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

### 7. Impôts

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

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

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

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

### 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.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

## 9. Commission de gestion des fonds cibles

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

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

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

## LUX-EQUITY GLOBAL

Description	Commission de gestion max p.a.
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,15%
iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	0,20%
Oddo BHF Avenir Europe CI-EUR Cap	1,00%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,10%

## LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Description	Commission de gestion max p.a.
Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	0,20%
Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	0,85%
iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	0,65%
iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	0,74%
JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	0,75%
JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	0,75%
JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	0,75%
Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	0,75%
Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	0,75%
Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	1,00%
Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1,00%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	0,08%
Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	0,25%

## LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Description	Commission de gestion max p.a.
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,15%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	0,40%
iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	0,15%
iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	0,20%

## LUX-EQUITY BEST SECTORS

Description	Commission de gestion max p.a.
AmETFic S&P Glo Cons Dis ESG UCITS ETF DR Cap	0,18%
Amundi ETF ICAV S&P GI Com Serv ESG UCITS Cap	0,18%
iShares III Plc Core MSCI World Cap	0,20%
SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Sm Cap UCITS USD Cap	0,45%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Cons Dis ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	0,10%

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

### 10. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2024, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de change à terme.

### 11. Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de la période se référant au rapport incluant les états financiers audités est tenue sans frais à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

### 12. Evénements

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

### 13. Evénement subséquent

#### 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.

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

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
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 EUROPE Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY EUROPE Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE 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 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 LOW VOLATILITY Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS – EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2024

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
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 - Distribution	LUXFUNDS – EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe M - Capitalisation (inactif)	LUXFUNDS – EQUITY QUALITY SELECTION Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY BEST SECTORS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS – EQUITY BEST SECTORS Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY BEST SECTORS Classe M - Capitalisation (inactif)	LUXFUNDS – EQUITY BEST SECTORS 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



## Informations supplémentaires (non-auditées)

au 30 juin 2024

### 1. Gestion du risque global

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

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

### 2. Rémunération

Le montant total des rémunérations pour l'exercice social 2023 payé par la Société de Gestion à l'ensemble de son personnel s'est élevé à 2.257.228 euros dont 257.500 euros de rémunérations variables.

La Société a employé une moyenne de 21 personnes (en équivalent temps plein) sur cette période.

Le montant total agrégé des rémunérations payées par la Société à son personnel identifié s'est élevé à 405.594 euros. Ces rémunérations ont été calculées au prorata des actifs nets de la SICAV par rapport au total des actifs des OPCVM gérés par la Société.

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

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

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

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

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

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

- LUX-EQUITY GLOBAL,
- LUX-EQUITY EUROPE,
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA,
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY,
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND et
- LUX-EQUITY BEST SECTORS.

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

L'annexe (non auditée) du RTS pour le compartiment LUX-EQUITY GREEN, référencé sous l'article 8, est présentée dans les pages ci-après.

Dénomination du produit : Lux-Equity Green

Identifiant d'entité juridique :  
549300IHW6SMLPFNT880

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **97,4%** d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

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



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

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

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

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

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

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

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

Ou



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

En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements qui respectaient au moins l'un de ces critères était de 97,4%. Cette moyenne est calculée comme la moyenne des poids des investissements à l'issue de chaque trimestre. À l'issue de la période, la part de ces investissements était de 96,8%.

La part du compartiment qui n'est pas alignée à ces critères de durabilité ne peut contenir que des dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, pour un maximum de 20% du compartiment. En moyenne au cours de la période sous revue, la part des dépôts à vue était de 2,6%, contre 3,2% à l'issue de la période.

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

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

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

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

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

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

Alignement Taxinomique – moyenne de la période		
Base	Source	Lux-Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	35,3%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	20,9%
CAPEX	Rapports Sociétés	24,2%
OPEX	Rapports Sociétés	23,7%

Cet alignement est calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs des titres en portefeuille. En ce qui concerne la première ligne du tableau (35,3%), dans le cas où une société ne publierait pas encore de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l’alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés n’a débuté que récemment. Les données publiées directement par les sociétés sont donc utilisées dès lors qu’elles sont disponibles.

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

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

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



En moyenne au cours de la période sous revue, la part des investissements dans ces sociétés était de 97,4% (le restant n’étant constitué que de liquidités). A l’issue de la période, cette part était de 96,8%.

La part des sociétés qui possèdent soit des cibles d’émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C était de 82,8% en moyenne au cours de la période, contre 79,7% en fin de période.

La part des sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d’activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne était de 32,2% en moyenne, et 34,9% à l’issue de la période sous revue. Dans le cadre de cet indicateur, et dans le cas où une société ne publierait pas encore de données taxinomiques, les données utilisées sont celles de MSCI ESG, qui calcule une estimation de l’alignement de chaque société.

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

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

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

- La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.
- Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.
- La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.
- L'activité principale de la société consiste en la génération d'énergie à base de combustibles fossiles.
- L'activité principale de la société est liée au charbon, à la pornographie, à l'alcool ou aux jeux d'argent.
- La société est producteur de tabac, ou dérive plus de 5% de ses revenus de la distribution, vente et fourniture de produits qui supportent l'industrie du tabac.
- La société est liée à l'armement non conventionnel.
- La société possède une notation ESG inférieure à BB.
- La société est exposée à des controverses jugées « Très Sévères ».
- La société n'est pas alignée aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP).
- La société est en violation des principes United Nations Global Compact (UNGC).

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

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

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

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

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

- Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne. Cet alignement est passé de 27,3% (moyenne de la période précédente), à 35,3% (moyenne lors de la période sous revue) si nous prenons les données comparables. Cette évolution est volontaire et résulte du souhait de mettre en avant les sociétés qui possèdent un alignement élevé.

Notons cependant que la principale évolution de cet indicateur par rapport à la période précédente réside dans la source des données. En effet, la disponibilité de données publiées par les entreprises a largement augmenté, et permet le calcul d'un alignement taxinomique avéré (lequel se situe à 20,9% pour le chiffre d'affaires). En effet, cette mesure officiellement publiée par les sociétés permet une meilleure comparaison entre les produits et une plus grande légitimité de la donnée.

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

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

Ce pourcentage total était de 94,1% en moyenne lors de la précédente période, avec 85,0% des investissements possédant une trajectoire de réchauffement inférieure à 2°C, et 24,5% d'investissement possédant un alignement taxinomique supérieur à 50% du chiffre d'affaires. À noter que des sociétés peuvent répondre aux deux critères simultanément.

En moyenne au cours de la période sous revue, ces pourcentages sont passés respectivement à 97,4%, 82,8% et 32,2%. Deux raisons expliquent ces évolutions :

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

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

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

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

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

- L'investissement est fait dans une société dont plus de 50% du chiffre d'affaires provient d'activités qualifiées de durables sur le plan environnemental d'après la Taxinomie européenne.
- ou
- L'investissement est fait dans une société qui possède des cibles d'émissions de CO2 (Scope 1+2) précises la plaçant sur une trajectoire inférieure à 2°C. Ce Temperature rating de la société est obtenu grâce à l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP).

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



Temperature Rating (CDP)	
Taux de couverture	Température implicite (Scope 1+2)
97,36%	1,75°C

Alignement taxinomique		
Base	Source	Lux-Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	35,3%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	20,9%
CAPEX	Rapports Sociétés	24,2%
OPEX	Rapports Sociétés	23,7%

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

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

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

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

Au cours de la période sous revue, tous les investissements liés à la taxinomie européenne ont été faits au sein de sociétés alignées avec le premier objectif : Atténuation du changement climatique. Il est important de noter que toutes les sociétés ne publiaient pas encore le détail de leur alignement taxinomique pour chaque objectif, en raison de la publication plus récente des critères techniques liés aux quatre derniers objectifs. Cela explique la différence entre l'alignement total de 20,9% et la somme de 17,2% sur les alignements aux différents objectifs. L'alignement taxinomique du compartiment à chacun des six objectifs de la taxinomie était ainsi le suivant :

Alignement Taxinomique du chiffre d'affaire		
Objectif	Source	Lux-Equity Green
<b>Atténuation du changement climatique</b>	Rapports Sociétés	17,2%
<b>Adaptation au changement climatique</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Transition vers une économie circulaire</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Contrôle de la pollution</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes</b>	Rapports Sociétés	0%

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

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

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

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

- *La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.*
- *Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.*

- *La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.*
- *L'activité principale de la société consiste en la génération d'énergie à base de combustibles fossiles.*
- *L'activité principale de la société est liée au charbon, à la pornographie, à l'alcool ou aux jeux d'argent.*
- *La société est producteur de tabac, ou dérive plus de 5% de ses revenus de la distribution, vente et fourniture de produits qui supportent l'industrie du tabac.*
- *La société est liée à l'armement non conventionnel.*
- *La société possède une notation ESG inférieure à BB.*
- *La société est exposée à des controverses jugées « Très Sévères ».*
- *La société n'est pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP).*
- *La société est en violation des principes United Nations Global Compact (UNGC).*

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

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

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

Les informations liées aux PAI pour l'année sous revue sont également publiés à l'adresse suivante.

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

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

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

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

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

Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont indirectement pris en compte à travers l'exclusion des sociétés exposées à des controverses « Très Sévères », ou qui possèdent une notation ESG inférieure à BB. De plus, pour les sociétés sélectionnées en raison de leur alignement taxinomique (>50% des revenus), les entreprises qui possèdent un signalement « Rouge » sur le plan social ou sur le plan de la gouvernance ne sont pas éligibles. Ces principes de l'OCDE ne sont pas directement intégrés au même titre que les deux précédents en raison d'un manque de données équivalentes.

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



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

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



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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau ci-dessous :

Déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité							
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés							
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidences 2023-24		Incidences 2022-23		Mesures prises
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT							
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	6.643,80	tCO2e	5.688,12	tCO2e	Les critères d'exclusion ont ciblé les sociétés actives dans les secteurs à fortes émissions : production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, activité principales liée aux hydrocarbures... Les sociétés qui montrent déjà une baisse de leur intensité en GES au cours des deux années précédentes ont été favorisées. À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la taxinomie européenne, les
		Émissions de GES de niveau 2	2.115,44	tCO2e	1.540,35	tCO2e	
		Émissions de GES de niveau 3	33.796,97	tCO2e	42.861,30	tCO2e	
		Émissions totales de GES	42.556,20	tCO2e	50.089,76	tCO2e	
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	409,45	tCO2e/€M	487,14	tCO2e/€M	
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	592,93	tCO2e/€M	708,42	tCO2e/€M	

						sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique ont été favorisées.
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	16,67	%	13,14	%	Les critères d'exclusion ont ciblé particulièrement les sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, activité principales liée aux hydrocarbures...
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	40,80	%	46,99	%	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions, notamment à travers une consommation d'énergies renouvelables, ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique, notamment à travers de la production d'énergies renouvelables, ont été favorisées.
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique A	0,01	GWh/€M	0,00	GWh/€M	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions, notamment à travers une consommation d'énergie contenue, ont été favorisées. De plus,
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés	0,00	GWh/€M	0,00	GWh/€M	

						l'exposition aux secteurs à fort impact climatique a été contrôlée à travers la politique d'exclusion.
	bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique B					
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique C	0,36	GWh/€M	0,43	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique D	0,19	GWh/€M	0,35	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique E	0,22	GWh/€M	0,17	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique F	0,01	GWh/€M	0,01	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique G	0,02	GWh/€M	0,70	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique H	0,07	GWh/€M	0,09	GWh/€M	
	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires	0,01	GWh/€M	0,01	GWh/€M	

		des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique – Secteur climatique L					
Biodiversité	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	MD*	%	MD*	%	Les sociétés affectées par des controverses "Très Sévères" et "Structurelles" ont été exclues. La thématique « Biodiversité et utilisation des terres » fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses.
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	MD*	t/€M	MD*	t/€M	Les sociétés affectées par des controverses "Très Sévères" et "Structurelles" ont été exclues. Les thématiques « Eau » et « Emissions et déchets toxiques » font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les entreprises qui ont enfreint les principes UNGC ont également été exclues (voir principes 7, 8 et 9). Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la taxinomie, les sociétés qui possédaient un signalement « Rouge » ou « Orange » sur des controverses environnementales ont été exclues. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.

Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,18	t/€M	0,71	t/€M	Les sociétés affectées par des controverses "Très Sévères" et "Structurelles" ont été exclues. Les thématiques « Déchets opérationnels » et « Emissions et déchets toxiques » font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les entreprises qui ont enfreint les principes UNGC ont également été exclues (voir principes 7, 8 et 9). Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la taxinomie, les sociétés qui possédaient un signalement « Rouge » ou « Orange » sur des controverses environnementales ont été exclues. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.
<b>INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION</b>							
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00	%	0,00	%	Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC ont été exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) ont été exclues.

<p><b>11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales</b></p>	<p><b>Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations</b></p>	<p>29,33</p>	<p>%</p>	<p>24,12</p>	<p>%</p>	<p>Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC ont été exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business &amp; Human Rights (UNGP) ont été exclues. Pour les sociétés sélectionnées en raison de leur alignement taxonomique (&gt;50% des revenus), les entreprises qui possèdent un signalement «Orange» sur le plan environnemental, ou «Rouge» sur le plan social ou sur le plan de la gouvernance ont été exclues.</p>
<p><b>12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé</b></p>	<p><b>Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements</b></p>	<p>0,78</p>	<p>%</p>	<p>1,88</p>	<p>%</p>	<p>Les sociétés affectées par des controverses "Très Sévères" et "Structurelles" ont été exclues. La thématique « Discrimination et Diversité des employés » fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possédaient une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.</p>
<p><b>13. Mixité au sein des organes de gouvernance</b></p>	<p><b>Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres</b></p>	<p>57,33</p>	<p>%</p>	<p>56,27</p>	<p>%</p>	<p>Les sociétés affectées par des controverses "Très Sévères" et "Structurelles" ont été exclues. La thématique « Structures de gouvernance » fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possédaient une notation ESG inférieure à BB ont été exclues.</p>

	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00	%	0,00	%	Les entreprises liées aux armes controversées ont été exclues.
<b>Indicateurs climatiques, et autres indicateurs liés à l'environnement, supplémentaires</b>							
<b>Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés</b>							
<b>Incidence négative sur la durabilité</b>	<b>Élément de mesure</b>	<b>Incidences 2023-24</b>	<b>Incidences 2022-23</b>	<b>Mesures prises</b>			
<b>INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT</b>							
<b>Émissions</b>	<b>1. Émissions de polluants inorganiques</b>	Tonnes d'équivalents CO2 de polluants inorganiques, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,03	t/€M	0,12	t/€M	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique ont été favorisées.
	<b>4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone</b>	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	10,55	%	19,84	%	À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la taxinomie européenne, les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique ont été favorisées.

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

Les informations liées aux PAI pour l'année sous revue sont publiés à l'adresse suivante.

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



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

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

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
Du 01/07/2023 au 30/06/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DE0007164600 - SAP	Technologie	5,0%	Allemagne
US0527691069 - Autodesk	Technologie	4,8%	Etats-Unis
IE0004927939 - Kingspan Group	Industrie	4,7%	Irlande
ES0144580Y14 - Iberdrola	Services aux collectivités	4,6%	Espagne
US7607591002 - Republic Services	Industrie	4,5%	Etats-Unis
DK0062498333 - Novo Nordisk	Santé	4,5%	Danemark
ES0127797019 - EDP Renovaveis	Services aux collectivités	4,1%	Espagne
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	4,0%	Pays-Bas
US41068X1000 - Hannon Armstrong Sust.	Services financiers	4,0%	Etats-Unis
FR0000124141 - Veolia Environnement	Services aux collectivités	4,0%	France
SE0000862997 - Billerud AB	Matériaux	3,9%	Suède
FR0000121964 - Klepierre	Immobilier	3,9%	France
FR0000121147 - Forvia	Consommation discrétionnaire	3,5%	France
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group	Services de communications	3,5%	Royaume-Uni
FR0000120404 - Accor	Consommation discrétionnaire	3,2%	France



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

La proportion d'investissements liés à la durabilité, c'est-à-dire les investissements durables du produit, était de 97,4% en moyenne lors de la période sous revue.

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

### Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Ce pourcentage se décomposait comme :

- 82,8% de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.
- 32,2% de sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne (selon des données estimées).
- Un alignement moyen de 20,9% (des revenus) à la taxinomie européenne, sur base des données publiées par les entreprises.
- Il est important de noter qu'une société peut répondre simultanément aux premiers critères susmentionnés (cela représente ici 17,6% des actifs).

Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne, calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies était de 35,3% (données publiées par les entreprises, ou estimations si ces données n'ont pas encore été publiées). En utilisant uniquement les données publiées par les entreprises, cet alignement était de 20,9% en moyenne sur l'année (basé sur le chiffre d'affaires). Plus d'information sur cet alignement sont disponibles dans les questions suivantes.

La part « Environnementaux autres » correspond ainsi à la différence entre l'alignement taxinomique moyen (20,9%) et au total de la part des investissements dans des sociétés qui possèdent soit : des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se



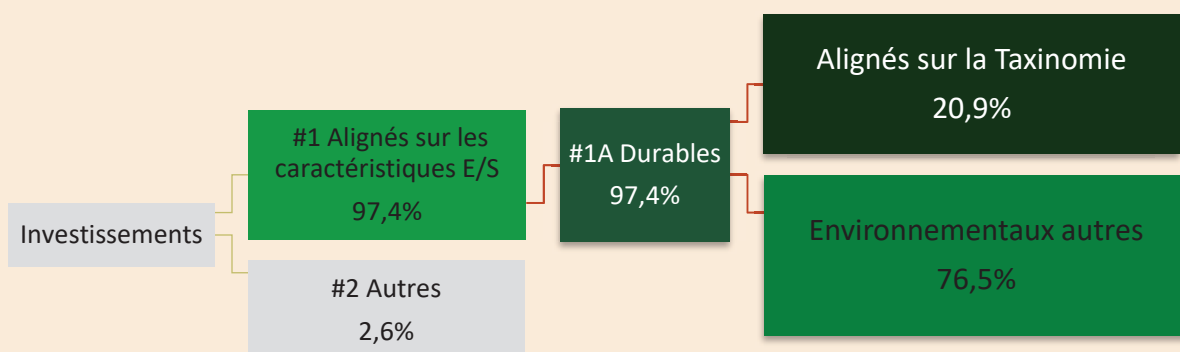
traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, soit qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne (selon des données estimées).

La part restante (« #2 Autres »), non alignée aux caractéristiques environnementales promues, est composée uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie. Cela concernait 2,6% du portefeuille en moyenne au cours de la période.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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



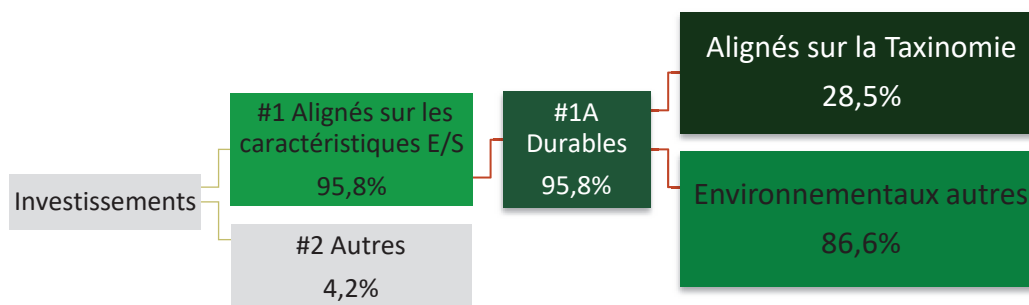
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

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

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

Lors de la précédente période sous revue, l'allocation des actifs était la suivante :



Les différences sont principalement dues à un changement de méthodologie de calcul. L'alignement taxinomique calculé lors de la période précédente était basé sur des estimations du fournisseur MSCI ESG, dans la mesure où les sociétés ne publiaient pas encore leur alignement officiel.

Par ailleurs, la part « Environnementaux autres » reflétait la part totale des sociétés sélectionnées en raison de leurs cibles d'émissions (Scope 1 + 2) se traduisant par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.

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

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

Secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période
Industrie	23,4%
Services aux collectivités	20,3%
Technologie	14,3%
Consommation de base	10,1%
Consommation discrétionnaire	7,5%
Matériaux	5,8%
Santé	4,5%
Services financiers	4,0%
Immobilier	3,9%
Services de communications	3,5%

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

Sous-secteur économique	% Actifs - Moyenne sur la période
Services Publics	20,3%
Biens d'Équipement	15,1%
Logiciels et Services	10,4%
Matériaux	5,8%
Alimentation, Boissons et Tabac	5,2%
Services Commerciaux et Professionnels	4,5%
Pharmaceutiques, Biotechnologie	4,5%
Distribution de Produits de Base	4,0%
Services Financiers	4,0%
Investissement Immobilier en Actions	3,9%
Semi-conducteurs et Équipements de Semi-conducteurs	3,9%
Transport	3,7%
Automobiles et Composants	3,5%
Services de Télécommunication	3,5%
Services aux Consommateurs	3,2%
Produits Ménagers et Personnels	0,9%
Biens de Consommation Durables et Vêtements	0,8%

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

Exposition aux combustibles fossiles	% Actifs - Moyenne sur la période
Oui	16,8%
Non explicitée	80,6%
Cash	2,6%

Bien que le compartiment exclut les sociétés dont l'activité principale est liée aux combustibles fossiles, le compartiment est tout de même exposé à plusieurs sociétés de Services aux collectivités (« Utilities »), principalement actives dans les énergies renouvelables. Néanmoins, plusieurs de ces sociétés sont encore résiduellement exposées aux combustibles fossiles.



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

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

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

Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxinomie européenne, calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies était de 35,3% (données publiées par les entreprises, ou estimations si ces données n'ont pas encore été publiées). En utilisant uniquement les données publiées par les entreprises, cet alignement était de 20,9% en moyenne sur l'année (alignement basé sur le chiffre d'affaires).

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

Alignement taxinomique		
Base	Source	Lux-Equity Green
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés, ou à défaut, estimation MSCI ESG	35,3%
Chiffre d'affaires	Rapports Sociétés	20,9%
CAPEX	Rapports Sociétés	24,2%
OPEX	Rapports Sociétés	23,7%

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

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

Alignement Taxinomique du chiffre d'affaire		
Objectif	Source	Lux-Equity Green
<b>Atténuation du changement climatique</b>	Rapports Sociétés	17,2%
<b>Adaptation au changement climatique</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Transition vers une économie circulaire</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Contrôle de la pollution</b>	Rapports Sociétés	0%
<b>Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes</b>	Rapports Sociétés	0%

Au cours de la période sous revue, tous les investissements liés à la taxinomie européenne ont ainsi été faits au sein de sociétés alignées avec le premier objectif : Atténuation du changement climatique. Il est important de noter que toutes les sociétés ne publiaient pas encore le détail de leur alignement taxinomique pour chaque objectif, en raison de la publication plus récente des critères techniques liés aux quatre derniers objectifs. Cela explique la différence entre l'alignement total de 20,9% et la somme de 17,2% sur les alignements aux différents objectifs.

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

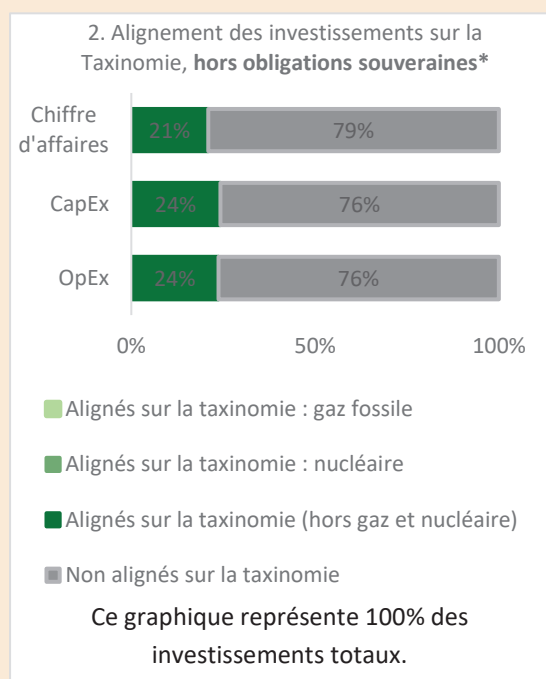
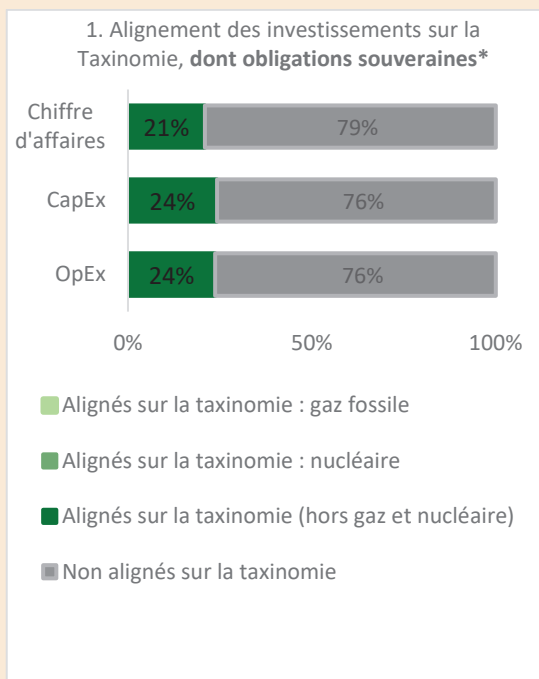
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?**

Oui\* :  Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

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

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



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

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

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

Le produit ne possède pas de part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes dans la mesure où ces données ne sont pas encore largement communiquées dans les rapports des entreprises.

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

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

Dès lors, les chiffres ci-dessous ne couvrent pas l'intégralité de la poche actions du portefeuille, et sont donnés à but informatif.

	Alignement du portefeuille moyen sur la période	Couverture du portefeuille
Revenus - Activités transitoires	0,00%	15,49%
CAPEX - Activités transitoires	0,28%	19,44%
OPEX - Activités transitoires	0,01%	15,49%
Revenus - Activités habilitantes	10,50%	34,81%
CAPEX - Activités habilitantes	13,97%	38,76%
OPEX - Activités habilitantes	12,02%	34,81%

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

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

En utilisant des données comparables (et donc des estimations si les publications des sociétés font défaut), ce pourcentage d'alignement est passé à 35,3%. Cette évolution est volontaire et résulte du souhait de mettre en avant les sociétés qui possèdent un alignement élevé.

Notons cependant que la principale évolution de cet indicateur par rapport à la période précédente réside dans la source des données. En effet, la disponibilité de données publiées par les entreprises a largement augmenté, et permet le calcul d'un alignement taxinomique avéré (lequel se situe à 20,9% pour le chiffre d'affaires). En effet, cette mesure officiellement publiée par les sociétés permet une meilleure comparaison entre les produits et une plus grande légitimité de la donnée.

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


La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxinomie de l'UE était de 76,5% en moyenne sur la période. Cette part correspond ainsi à la différence entre l'alignement taxinomique moyen du compartiment (20,9%) et le total de la part des investissements dans des sociétés qui possèdent soit : des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, soit qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxinomie européenne (selon des données estimées).

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

Dans le but de contrôler cette part, le compartiment possède néanmoins un objectif d'alignement minimum de 5% à la taxinomie européenne. Cet alignement était ainsi de 20,9% à la fin de la période sous revue.

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

N/A

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



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

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Non durables » étaient composés uniquement de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie, et ne répondaient donc pas à des garanties minimales. Leur part au sein du produit était de 2,6% en moyenne au cours de la période sous revue.



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

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

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

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

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



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

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

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A