



## lux | portfolio

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

**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>2</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>9</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>10</b>
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE</b> .....	<b>11</b>
Etat du patrimoine .....	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	12
Statistiques.....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	18
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED</b> .....	<b>20</b>
Etat du patrimoine .....	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	21
Statistiques.....	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	27
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH</b> .....	<b>29</b>
Etat du patrimoine .....	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	30
Statistiques.....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	36
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC</b> .....	<b>38</b>
Etat du patrimoine .....	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	39
Statistiques.....	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	44
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE</b> .....	<b>46</b>
Etat du patrimoine .....	46
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	47
Statistiques.....	48
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	49
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	52
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY</b> .....	<b>54</b>
Etat du patrimoine .....	54
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	55
Statistiques.....	56
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	57
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	60
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>62</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>69</b>

## 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. Giovanni GIALLOMBARDO Administrateur indépendant  M. Roger HARTMANN Administrateur indépendant  M. Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur  M. Guy ROSSELJONG Administrateur indépendant  Mme Nathalie ROTH Administrateur indépendant  M. Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur  M. Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur
<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

## Organisation (suite)

<b>Agent administratif</b>	<p>BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG (jusqu'au 30 septembre 2023)</p> <p>Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (depuis le 1er octobre 2023)</p>
<b>Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)</b>	<p>Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG</p>
<b>Conseiller en investissements</b>	<p>LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG (jusqu'au 31 janvier 2024)</p>
<b>Cabinet de révision agréé</b>	<p>DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG</p>
<b>Distributeurs</b>	<p>BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG</p> <p>BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE</p>
<b>Initiateurs</b>	<p>BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG</p> <p>BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE</p> <p>LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE</p>

## Rapport d'activité du Conseil d'Administration

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

Compartiment	SICAV
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE	+5,12%
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED	+9,50%
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH	+12,90%
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC	+16,64%
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	+6,56
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY	+11,45%

La période a commencé sur une tendance positive pour les marchés actions, en particulier les actions américaines, grâce à l'intérêt croissant que suscite l'intelligence artificielle. Cependant, en août, les marchés actions et obligataires ont sévèrement corrigé en réaction aux discours des banquiers centraux sur l'inflation. En novembre, le discours plus accommodant de J. Powell, Président de la Réserve fédérale américaine (Fed), a fait évoluer la perception des marchés actions et obligataires jusqu'à les conduire à une fin d'année euphorique.

Dans ce contexte, 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. Du côté obligataire, une gestion active a été mise en place en octobre, avec une préférence pour les obligations souveraines en euros.

En raison du rallye boursier et obligataire de fin d'année et de l'évolution économique positive prévue pour 2024, le positionnement a été revu. Des bénéfices ont été pris sur les taux souverains européens et la duration sur les taux américains a été réduite. 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.

En début d'année, les rendements obligataires ont fléchi, les marchés escomptant que les banques centrales procéderaient à de conséquentes baisses de taux en 2024. Cela a profité aux marchés obligataires et aux actifs risqués tels que les actions. Pourtant, une phase de digestion de cette exagération de marché a eu lieu en début d'année. Malgré les turbulences d'avril, les perspectives économiques mondiales restent favorables, soutenues par une conjoncture encourageante et des politiques monétaires ajustées pour soutenir la stabilité et la croissance à long terme. Par ailleurs, les élections anticipées en France qui font suite à la remontée des populistes aux élections européennes de mi-juin ont mis sous pression les actions et obligations françaises mais également, dans une moindre mesure, certaines valeurs des autres pays de la zone euro.

Dans ce contexte, 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 les baisses de taux à venir de la Banque centrale européenne (BCE). En revanche, en fin de période, la part du segment des banques européennes a été revue à la baisse au profit de la Technologie.

Les deux compartiments flexibles ont également bénéficié de cette agilité dans leur gestion. Les indicateurs de risques et quantitatifs ont grandement évolué tout au long de la période sous revue. La part d'actions sur le Global Flexible est passée de 83% en début de période à 60% en fin de période, quoiqu'avec de larges amplitudes tel qu'un point bas à 41% en octobre. Cela étant, les deux compartiments sont restés plutôt pro-risques actions une très large partie de la période. En date du 19 juillet 2024, la nouvelle SICAV LUXFUNDS absorbera la SICAV LUX-PORTFOLIO.

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

Les compartiments de Lux-Portfolio 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-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE Capitalisation
LUX- PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE 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>

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  
LUXFUNDS (auparavant LUX-PORTFOLIO)  
1, Place de Metz  
L-1930 LUXEMBOURG

## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de LUXFUNDS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 juin 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 des SICAV LUX-BOND, LUX-CASH, LUX-CROISSANCE et LUX-EQUITY (les « SICAV absorbées ») au sein de la SICAV. Cette décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration de la SICAV en date du 3 mars 2022 et a pris effet en date du 19 juillet 2024.

Dans le contexte de la fusion, la dénomination de la SICAV est modifiée en LUXFUNDS.

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	841.892.916,73
Dépôts de garantie sur futures	1.438.690,07
Avoirs bancaires	10.247.713,06
A recevoir sur ventes de titres	21.560.950,55
A recevoir sur émissions d'actions	141.172,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.622.824,84
Intérêts bancaires à recevoir	217.223,63
Autres créances	32.930,00
Total de l'actif	879.154.421,15

**Exigible**

A payer sur achats de titres	16.404.002,43
A payer sur opérations de trésorerie	9.307,68
A payer sur rachats d'actions	2.870.563,75
Intérêts bancaires à payer	18,78
Moins-values non réalisées sur futures	30.995,97
Frais à payer	1.111.379,21
A payer sur futures	82.919,57
Autres dettes	1.934,03
Total de l'exigible	20.511.121,42

Actif net à la fin de l'exercice	858.643.299,73
----------------------------------	----------------

**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	8.658.697,51
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	8.520.278,56
Intérêts bancaires	837.258,66
Autres revenus	122.390,29
<b>Total des revenus</b>	<b>18.138.625,02</b>

**Charges**

Commission de conseil	3.835.036,50
Commission de gestion	4.897.298,25
Commission de dépositaire	696.446,45
Frais bancaires et autres commissions	107.033,12
Frais sur transactions	986.775,04
Frais d'administration centrale	582.195,80
Frais professionnels	47.959,23
Autres frais d'administration	182.984,61
Taxe d'abonnement	449.716,10
Intérêts bancaires payés	173,95
Autres charges	322.863,57
<b>Total des charges</b>	<b>12.108.482,62</b>

Revenus nets des investissements 6.030.142,40

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

- sur portefeuille-titres	10.571.577,80
- sur futures	5.851.921,42
- sur changes à terme	-1.027,11
- sur devises	137.589,14
<b>Résultat réalisé</b>	<b>22.590.203,65</b>

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

- sur portefeuille-titres	65.072.961,94
- sur futures	-2.347.330,44
<b>Résultat des opérations</b>	<b>85.315.835,15</b>

Emissions 34.064.149,86

Rachats -225.747.816,48

Total des variations de l'actif net -106.367.831,47

Total de l'actif net au début de l'exercice 965.011.131,20

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 858.643.299,73

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	134.700.377,29
Avoirs bancaires	893.675,14
A recevoir sur ventes de titres	3.272.934,46
A recevoir sur émissions d'actions	189,38
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	771.331,62
Intérêts bancaires à recevoir	30.241,22
Total de l'actif	<u>139.668.749,11</u>

**Exigible**

A payer sur achats de titres	2.117.099,58
A payer sur opérations de trésorerie	427,99
A payer sur rachats d'actions	406.993,59
Intérêts bancaires à payer	6,70
Frais à payer	163.491,66
Total de l'exigible	<u>2.688.019,52</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>136.980.729,59</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)
	772.815,6011	EUR	177,25	<u>136.980.729,59</u>
				<u>136.980.729,59</u>



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE

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

du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024  
(en EUR)

#### Revenus

Dividendes, nets	1.532.983,33
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.544.172,15
Intérêts bancaires	136.351,92
Autres revenus	10.646,63
<b>Total des revenus</b>	<b>3.224.154,03</b>

#### Charges

Commission de conseil	552.691,86
Commission de gestion	674.008,66
Commission de dépositaire	115.581,21
Frais bancaires et autres commissions	19.781,60
Frais sur transactions	147.302,73
Frais d'administration centrale	104.048,70
Frais professionnels	7.995,93
Autres frais d'administration	31.091,31
Taxe d'abonnement	73.676,54
Intérêts bancaires payés	50,66
Autres charges	53.910,98
<b>Total des charges</b>	<b>1.780.140,18</b>

Revenus nets des investissements	1.444.013,85
----------------------------------	--------------

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

- sur portefeuille-titres	-5.197.290,10
- sur devises	25.090,16
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-3.728.186,09</b>

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

- sur portefeuille-titres	11.238.304,81
<b>Résultat des opérations</b>	<b>7.510.118,72</b>

Emissions	2.536.463,50
-----------	--------------

Rachats	-39.025.042,04
---------	----------------

<b>Total des variations de l'actif net</b>	<b>-28.978.459,82</b>
--	-----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	165.959.189,41
---	----------------

<b>Total de l'actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>136.980.729,59</b>
--	-----------------------

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	191.445.805,73	165.959.189,41	136.980.729,59

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	172,45	168,62	177,25

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	984.226,6196	14.820,8852	-226.231,9037	772.815,6011

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE****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	5.415	Commonwealth Bank of Australia	427.002,79	429.846,52	0,31
AUD	933	CSL Ltd	171.155,44	171.643,13	0,13
			598.158,23	601.489,65	0,44
CAD	11.092	Bank of Nova Scotia	470.800,61	473.420,72	0,35
CAD	14.816	Lundin Mining Corp Reg	152.964,32	153.897,91	0,11
			623.764,93	627.318,63	0,46
CHF	2.494	Nestlé SA Reg	248.988,94	237.566,69	0,17
CHF	1.138	Roche Holding Ltd Pref	306.425,39	294.874,94	0,22
CHF	761	Swisscom Ltd Reg	398.886,77	399.512,95	0,29
			954.301,10	931.954,58	0,68
DKK	1.586	Novo Nordisk AS B	208.202,71	213.858,77	0,16
EUR	1.881	Allianz SE Reg	412.379,35	488.119,50	0,36
EUR	668	ASML Holding NV	631.264,30	644.085,60	0,47
EUR	8.643	Iberdrola SA	92.275,80	104.709,95	0,08
EUR	399	L'Oréal SA	181.675,71	163.609,95	0,12
EUR	353	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	239.367,15	251.900,80	0,18
EUR	2.387	Mercedes-Benz Group AG Reg	163.142,53	154.128,59	0,11
EUR	1.116	Schneider Electric SE	251.721,33	250.318,80	0,18
EUR	788	Siemens AG Reg	103.629,73	136.891,36	0,10
EUR	2.788	Totalenergies SE	140.089,01	173.776,04	0,13
EUR	2.078	Vinci SA	236.296,24	204.433,64	0,15
EUR	3.907	Vonovia SE	103.433,78	103.730,85	0,08
			2.555.274,93	2.675.705,08	1,96
GBP	5.969	Anglo American Plc	147.247,63	176.179,26	0,13
GBP	5.381	British American Tobacco Plc	153.263,07	154.253,55	0,11
GBP	31.726	HSBC Holdings Plc	259.297,41	255.961,01	0,19
GBP	4.201	Relx Plc	171.512,31	180.343,56	0,13
			731.320,42	766.737,38	0,56
JPY	9.000	Hitachi Ltd	175.688,81	188.005,86	0,14
NOK	13.891	DNB Bank ASA	253.616,74	255.268,09	0,19
USD	2.919	Abbott Laboratories	182.199,63	283.047,12	0,21
USD	6.247	Alphabet Inc A	1.040.479,15	1.061.861,75	0,77
USD	3.973	Amazon.com Inc	491.357,46	716.482,13	0,52
USD	4.871	Analog Devices Inc	1.046.685,14	1.037.564,82	0,76
USD	9.932	Apple Inc Reg	1.184.316,02	1.952.106,98	1,42
USD	812	Automatic Data Processing Inc	182.903,09	180.866,26	0,13
USD	10.900	Bank of America Corp	327.622,19	404.528,74	0,30
USD	1.422	Berkshire Hathaway Inc	541.945,02	539.818,59	0,39
USD	499	BlackRock Inc	328.700,17	366.622,51	0,27
USD	110	Booking Holdings Inc	383.008,06	406.648,94	0,30
USD	516	Broadcom Inc Reg	768.323,09	773.099,55	0,56
USD	552	Caterpillar Inc Reg	100.695,02	171.585,67	0,13
USD	3.165	CMS Energy Corp	182.042,38	175.823,49	0,13
USD	4.289	Coca-Cola Co	254.287,79	254.754,43	0,19
USD	9.437	Comcast Corp A	350.977,24	344.860,88	0,25
USD	252	Costco Wholesale Corp	198.747,18	199.885,67	0,15
USD	1.005	Danaher Corp	170.425,99	234.321,81	0,17
USD	700	Eaton Corp Plc	209.224,92	204.819,90	0,15

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE****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	318	Eli Lilly & Co	263.306,10	268.673,80	0,20
USD	944	General Electric Co	140.053,10	140.040,76	0,10
USD	1.213	Home Depot Inc	308.290,99	389.663,23	0,28
USD	1.355	Honeywell Intl Inc	176.900,95	270.013,72	0,20
USD	765	IQVIA Holdings Inc Reg	152.737,86	150.944,01	0,11
USD	2.238	Johnson & Johnson	297.453,91	305.250,17	0,22
USD	2.622	JPMorgan Chase & Co	339.741,12	494.891,49	0,36
USD	2.591	Lowe's Companies Inc	459.748,90	533.045,78	0,39
USD	785	Mastercard Inc A	220.330,01	323.171,52	0,24
USD	1.655	Mc Donald's Corp	385.337,79	393.579,88	0,29
USD	1.747	Merck & Co Inc	93.089,58	201.827,73	0,15
USD	1.572	Meta Platforms Inc A	562.790,29	739.673,24	0,54
USD	6.221	Microsoft Corp	1.548.174,23	2.594.695,74	1,89
USD	328	NetFlix Inc	140.227,43	206.570,21	0,15
USD	12.722	NVIDIA Corp	408.833,80	1.466.662,82	1,07
USD	1.691	Pepsico Inc	262.559,38	260.261,88	0,19
USD	6.055	Pfizer Inc	152.659,34	158.099,01	0,12
USD	1.641	Procter & Gamble Co	170.844,14	252.551,06	0,18
USD	1.846	RTX Corp Reg	113.460,12	172.937,61	0,13
USD	3.373	Salesforce Inc	728.466,72	809.255,60	0,59
USD	1.119	Tesla Inc	230.048,40	206.632,81	0,15
USD	2.630	The Walt Disney Co	315.418,80	243.684,86	0,18
USD	496	Thermo Fisher Scientific Inc	263.888,33	255.961,18	0,19
USD	1.673	Uber Technologies Inc Reg	98.769,79	113.469,24	0,08
USD	935	Union Pacific Corp	189.546,68	197.417,97	0,14
USD	576	United Health Group Inc	158.408,93	273.734,38	0,20
USD	1.583	United Parcel Service Inc B	217.284,57	202.158,97	0,15
USD	1.515	Visa Inc A	377.901,42	371.073,21	0,27
USD	3.236	Walmart Inc Reg	118.135,72	204.469,54	0,15
			<b>16.838.347,94</b>	<b>21.509.110,66</b>	<b>15,71</b>
<b>Total actions</b>			<b>22.938.675,81</b>	<b>27.769.448,70</b>	<b>20,30</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	869	American Tower Corp	151.055,33	157.629,92	0,11
USD	196	Equinix Inc	151.662,79	138.385,22	0,10
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>302.718,12</b>	<b>296.015,14</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	1.100.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	1.145.980,00	1.035.287,00	0,76
EUR	2.800.000	Arkema SA 4.25% EMTN 23/20.05.30	2.887.220,00	2.874.494,00	2,10
EUR	1.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	1.555.545,00	1.550.227,50	1,13
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.555.875,00	1.563.120,00	1,14
EUR	1.325.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	1.335.107,86	1.166.145,75	0,85
EUR	1.500.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	1.765.500,00	1.440.592,50	1,05
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	1.582.065,00	1.566.210,00	1,14
EUR	1.500.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	1.547.370,00	1.532.295,00	1,12
EUR	1.400.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	1.512.406,00	1.384.306,00	1,01
EUR	1.780.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.811.150,00	1.572.950,40	1,15
EUR	1.200.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	1.183.776,00	1.168.824,00	0,85
EUR	1.600.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.687.616,00	1.520.496,00	1,11
EUR	1.600.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	1.972.080,00	1.613.104,00	1,18
EUR	2.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.043.920,00	2.034.710,00	1,49
EUR	2.225.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.048.083,15	2.347.119,13	1,71
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	704.200,00	636.709,50	0,46
EUR	800.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	797.464,00	787.820,00	0,57

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



**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE****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	1.500.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	1.734.960,00	1.205.572,50	0,88
EUR	1.700.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	1.681.334,00	1.711.364,50	1,25
EUR	1.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	1.054.100,00	908.110,00	0,66
EUR	1.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.564.520,00	1.107.795,00	0,81
EUR	2.800.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	2.782.976,00	2.770.096,00	2,02
EUR	1.800.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	1.584.540,00	1.717.389,00	1,25
EUR	1.500.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	1.469.850,00	1.319.535,00	0,96
EUR	625.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	774.141,25	630.500,00	0,46
EUR	2.100.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	3.028.061,11	2.305.873,50	1,68
EUR	1.500.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	1.516.800,00	1.415.572,50	1,03
EUR	700.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	698.138,00	693.213,50	0,51
EUR	1.300.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.294.161,70	1.191.911,50	0,87
EUR	2.000.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	1.725.380,00	1.752.720,00	1,28
EUR	4.000.000	Oesterreich 0% 144A 21/20.02.31	3.152.520,00	3.296.080,00	2,41
EUR	2.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	2.777.040,00	2.773.232,00	2,02
EUR	1.450.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.574.580,01	1.412.213,00	1,03
EUR	2.000.000	Portugal 2.875% 24/20.10.34	1.944.440,00	1.937.690,00	1,41
EUR	2.800.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	2.921.688,00	2.910.110,00	2,12
EUR	2.800.000	Snam SpA 3.375% EMTN Ser 37 24/19.02.28	2.779.728,00	2.775.458,00	2,03
EUR	2.500.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.448.680,19	2.315.025,00	1,69
EUR	1.500.000	Stewardbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	1.509.750,00	1.501.507,50	1,10
EUR	1.100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.157.684,00	1.066.444,50	0,78
<b>Total obligations</b>			<b>69.310.430,27</b>	<b>64.511.823,78</b>	<b>47,07</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	319	Oddo BHF Avenir Europe CN-EUR Cap	875.071,23	839.222,01	0,61
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>875.071,23</b>	<b>839.222,01</b>	<b>0,61</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	58.546	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	7.094.610,42	6.955.264,80	5,08
EUR	27.421	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	2.157.772,20	2.157.895,60	1,58
EUR	43.776	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.895.697,15	2.212.439,04	1,61
EUR	54.210	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	6.866.065,13	6.846.180,90	5,00
EUR	2.906.083	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	13.360.035,27	12.436.582,20	9,08
EUR	24.182	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	1.013.490,86	1.145.501,34	0,84
EUR	13.647	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	436.680,80	422.238,18	0,31
EUR	25.000	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	3.533.147,50	3.788.375,00	2,77
			<b>36.357.499,33</b>	<b>35.964.477,06</b>	<b>26,27</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-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE****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	50.915	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.482.501,28	1.630.173,25	1,19
USD	5.946	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	760.390,30	972.245,35	0,71
USD	5.229	iShares VII Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	2.451.516,79	2.716.972,00	1,98
			4.694.408,37	5.319.390,60	3,88
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	41.051.907,70	41.283.867,66	30,15
		Total portefeuille-titres	134.478.803,13	134.700.377,29	98,34
		Avoirs bancaires		893.675,14	0,65
		Autres actifs/(passifs) nets		1.386.677,16	1,01
		<b>Total</b>		136.980.729,59	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	30,76 %
Finances	18,17 %
Pays et gouvernements	13,02 %
Technologies	7,65 %
Biens de consommation durable	6,12 %
Institutions internationales	5,66 %
Biens de consommation non-cyclique	4,33 %
Industrie	3,93 %
Energie	3,34 %
Matières premières	2,34 %
Services de santé	2,08 %
Services de télécommunication	0,54 %
Services aux collectivités	0,21 %
Immobilier	0,19 %
Total	<u>98,34 %</u>



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2024

#### Répartition géographique

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

Irlande	27,53 %
Etats-Unis d'Amérique	20,81 %
France	11,49 %
Luxembourg	7,13 %
Espagne	5,55 %
Italie	5,35 %
Belgique	3,74 %
Pays-Bas	3,27 %
Canada	2,58 %
Portugal	2,44 %
Autriche	2,41 %
Royaume-Uni	1,81 %
Allemagne	1,52 %
Suède	1,10 %
Suisse	0,68 %
Australie	0,44 %
Norvège	0,19 %
Danemark	0,16 %
Japon	0,14 %
Total	<u>98,34 %</u>

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	303.508.212,68
Avoirs bancaires	872.117,37
A recevoir sur ventes de titres	11.271.807,91
A recevoir sur émissions d'actions	32.077,81
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.267.295,40
Intérêts bancaires à recevoir	58.046,25
Total de l'actif	<u>317.009.557,42</u>

**Exigible**

A payer sur achats de titres	8.630.186,13
A payer sur opérations de trésorerie	3.967,37
A payer sur rachats d'actions	1.290.982,94
Intérêts bancaires à payer	2,73
Frais à payer	361.746,66
Total de l'exigible	<u>10.286.885,83</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>306.722.671,59</u></u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.460.268,8808	EUR	210,05	<u>306.722.671,59</u>
				<u>306.722.671,59</u>

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

Dividendes, nets	3.578.275,18
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.691.547,87
Intérêts bancaires	325.705,58
Autres revenus	35.373,93
<b>Total des revenus</b>	<b>6.630.902,56</b>

**Charges**

Commission de conseil	1.179.911,17
Commission de gestion	1.555.043,95
Commission de dépositaire	256.941,31
Frais bancaires et autres commissions	41.791,02
Frais sur transactions	392.219,88
Frais d'administration centrale	166.636,25
Frais professionnels	17.764,42
Autres frais d'administration	51.014,15
Taxe d'abonnement	164.971,41
Intérêts bancaires payés	32,56
Autres charges	114.223,66
<b>Total des charges</b>	<b>3.940.549,78</b>

Revenus nets des investissements 2.690.352,78

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

- sur portefeuille-titres	5.044.417,55
- sur devises	-45.479,01
<b>Résultat réalisé</b>	<b>7.689.291,32</b>

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

- sur portefeuille-titres	23.229.436,04
<b>Résultat des opérations</b>	<b>30.918.727,36</b>

Emissions 12.628.841,03

Rachats -94.958.957,95

Total des variations de l'actif net -51.411.389,56

Total de l'actif net au début de l'exercice 358.134.061,15

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 306.722.671,59

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED****Statistiques**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	376.119.707,64	358.134.061,15	306.722.671,59

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	189,50	191,82	210,05

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	1.867.020,6590	63.823,7269	-470.575,5051	1.460.268,8808

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED****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	22.647	Commonwealth Bank of Australia	1.785.841,56	1.797.734,84	0,59
AUD	4.536	CSL Ltd	832.112,60	834.483,63	0,27
			2.617.954,16	2.632.218,47	0,86
CAD	46.386	Bank of Nova Scotia	1.968.856,57	1.979.813,68	0,65
CAD	67.318	Lundin Mining Corp Reg	695.008,96	699.250,76	0,23
			2.663.865,53	2.679.064,44	0,88
CHF	10.813	Nestlé SA Reg	1.101.980,34	1.029.995,42	0,34
CHF	5.798	Roche Holding Ltd Pref	1.524.657,48	1.502.359,29	0,49
CHF	3.064	Swisscom Ltd Reg	1.606.030,29	1.608.551,49	0,52
			4.232.668,11	4.140.906,20	1,35
DKK	7.588	Novo Nordisk AS B	996.117,35	1.023.178,02	0,33
EUR	7.872	Allianz SE Reg	1.655.442,60	2.042.784,00	0,67
EUR	2.681	ASML Holding NV	2.533.462,92	2.585.020,20	0,84
EUR	35.914	Iberdrola SA	393.256,44	435.098,11	0,14
EUR	1.644	L'Oréal SA	748.558,57	674.122,20	0,22
EUR	1.663	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.154.230,20	1.186.716,80	0,39
EUR	11.146	Mercedes-Benz Group AG Reg	757.425,51	719.697,22	0,23
EUR	4.438	Schneider Electric SE	1.001.020,84	995.443,40	0,32
EUR	3.351	Siemens AG Reg	441.658,00	582.135,72	0,19
EUR	12.973	Totalenergies SE	639.747,14	808.607,09	0,26
EUR	8.752	Vinci SA	995.218,83	861.021,76	0,28
EUR	17.798	Vonovia SE	471.183,61	472.536,90	0,15
			10.791.204,66	11.363.183,40	3,69
GBP	27.117	Anglo American Plc	668.941,85	800.377,46	0,26
GBP	22.901	British American Tobacco Plc	652.272,35	656.487,75	0,21
GBP	132.680	HSBC Holdings Plc	1.084.397,02	1.070.444,05	0,35
GBP	17.229	Relx Plc	703.400,52	739.618,95	0,24
			3.109.011,74	3.266.928,21	1,06
JPY	38.500	Hitachi Ltd	751.557,69	804.247,29	0,26
NOK	58.094	DNB Bank ASA	1.060.658,90	1.067.564,93	0,35
USD	12.716	Abbott Laboratories	737.836,04	1.233.034,30	0,40
USD	25.193	Alphabet Inc A	4.196.060,75	4.282.292,79	1,40
USD	18.520	Amazon.com Inc	2.437.844,88	3.339.856,29	1,09
USD	19.538	Analog Devices Inc	4.198.832,60	4.161.761,74	1,36
USD	39.836	Apple Inc Reg	4.800.116,89	7.829.655,02	2,55
USD	3.354	Automatic Data Processing Inc	755.488,88	747.075,64	0,24
USD	47.579	Bank of America Corp	1.458.259,88	1.765.786,52	0,58
USD	5.942	Berkshire Hathaway Inc	2.264.583,18	2.255.697,65	0,74
USD	2.088	BlackRock Inc	1.366.783,36	1.534.083,76	0,50
USD	500	Booking Holdings Inc	1.740.945,71	1.848.404,26	0,60
USD	2.069	Broadcom Inc Reg	3.080.774,62	3.099.889,48	1,01
USD	2.367	Caterpillar Inc Reg	429.904,38	735.766,80	0,24
USD	13.069	CMS Energy Corp	751.694,11	726.014,90	0,24
USD	18.060	Coca-Cola Co	1.070.747,84	1.072.712,77	0,35
USD	37.486	Comcast Corp A	1.428.799,87	1.369.869,13	0,45
USD	1.083	Costco Wholesale Corp	854.139,69	859.032,45	0,28
USD	4.587	Danaher Corp	764.239,79	1.069.486,70	0,35
USD	2.800	Eaton Corp Plc	836.899,67	819.279,58	0,27

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



**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED****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	1.505	Eli Lilly & Co	1.246.149,97	1.271.553,66	0,41
USD	3.802	General Electric Co	564.069,77	564.020,10	0,18
USD	5.726	Home Depot Inc	1.440.448,14	1.839.416,05	0,60
USD	5.559	Honeywell Intl Inc	746.309,40	1.107.753,70	0,36
USD	3.747	IQVIA Holdings Inc Reg	748.116,04	739.329,68	0,24
USD	10.954	Johnson & Johnson	1.490.871,50	1.494.061,81	0,49
USD	10.976	JPMorgan Chase & Co	1.492.978,67	2.071.673,91	0,68
USD	10.118	Lowe's Companies Inc	1.853.024,97	2.081.573,61	0,68
USD	3.287	Mastercard Inc A	824.065,82	1.353.203,55	0,44
USD	8.513	Mc Donald's Corp	1.990.469,25	2.024.498,81	0,66
USD	8.359	Merck & Co Inc	459.159,44	965.700,07	0,31
USD	6.390	Meta Platforms Inc A	2.113.242,73	3.006.687,01	0,98
USD	24.954	Microsoft Corp	5.200.696,42	10.407.979,00	3,39
USD	1.327	NetFlix Inc	568.033,79	835.727,66	0,27
USD	51.030	NVIDIA Corp	1.633.518,19	5.883.021,84	1,92
USD	7.343	Pepsico Inc	1.140.138,10	1.130.161,43	0,37
USD	29.629	Pfizer Inc	747.009,69	773.627,68	0,25
USD	7.112	Procter & Gamble Co	846.377,84	1.094.541,84	0,36
USD	7.624	RTX Corp Reg	495.224,14	714.234,19	0,23
USD	13.530	Salesforce Inc	2.844.422,73	3.246.139,42	1,06
USD	5.229	Tesla Inc	1.024.666,79	965.579,06	0,31
USD	10.821	The Walt Disney Co	1.327.523,44	1.002.628,86	0,33
USD	2.345	Thermo Fisher Scientific Inc	1.247.617,25	1.210.139,04	0,39
USD	6.951	Uber Technologies Inc Reg	410.369,87	471.443,34	0,15
USD	3.734	Union Pacific Corp	756.979,84	788.405,04	0,26
USD	2.791	United Health Group Inc	824.737,80	1.326.376,13	0,43
USD	5.174	United Parcel Service Inc B	723.474,17	660.752,05	0,22
USD	6.334	Visa Inc A	1.579.952,20	1.551.404,42	0,51
USD	13.397	Walmart Inc Reg	522.660,85	846.501,37	0,28
			<b>70.036.260,95</b>	<b>90.177.834,11</b>	<b>29,41</b>
		<b>Total actions</b>	<b>96.259.299,09</b>	<b>117.155.125,07</b>	<b>38,19</b>
		<b>Fonds d'investissement fermés</b>			
USD	3.961	American Tower Corp	688.527,23	718.494,94	0,23
USD	895	Equinix Inc	692.541,83	631.912,09	0,21
		<b>Total fonds d'investissement fermés</b>	<b>1.381.069,06</b>	<b>1.350.407,03</b>	<b>0,44</b>
		<b>Obligations</b>			
EUR	1.850.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	1.930.367,25	1.741.164,50	0,57
EUR	4.700.000	Arkema SA 4.25% EMTN 23/20.05.30	4.846.405,00	4.825.043,50	1,57
EUR	2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	2.074.060,00	2.066.970,00	0,67
EUR	2.000.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	2.074.500,00	2.084.160,00	0,68
EUR	2.050.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	2.028.423,26	1.804.225,50	0,59
EUR	2.450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	2.883.650,00	2.352.967,75	0,77
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	2.109.420,00	2.088.280,00	0,68
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	2.063.160,00	2.043.060,00	0,67
EUR	3.100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	3.348.899,00	3.065.249,00	1,00
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.878.817,38	1.590.624,00	0,52
EUR	3.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.959.440,00	2.922.060,00	0,95
EUR	1.100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.164.174,00	1.045.341,00	0,34
EUR	2.400.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	2.958.120,00	2.419.656,00	0,79
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.109.800,00	5.086.775,00	1,66
EUR	3.500.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	4.752.603,98	3.692.097,50	1,20
EUR	1.900.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	1.911.400,00	1.728.211,50	0,56
EUR	1.500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	1.495.245,00	1.477.162,50	0,48

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED****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	2.075.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	2.400.028,00	1.667.708,62	0,54
EUR	5.000.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	4.945.100,00	5.033.425,00	1,64
EUR	2.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.108.200,00	1.816.220,00	0,59
EUR	1.925.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	2.900.458,19	2.132.505,38	0,70
EUR	4.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	4.671.424,00	4.649.804,00	1,52
EUR	2.500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	2.200.750,00	2.385.262,50	0,78
EUR	3.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	2.939.700,00	2.639.070,00	0,86
EUR	3.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	4.757.654,40	3.623.515,50	1,18
EUR	1.500.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	1.516.800,00	1.415.572,50	0,46
EUR	1.100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.097.074,00	1.089.335,50	0,36
EUR	1.700.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.692.365,30	1.558.653,50	0,51
EUR	2.500.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	2.156.725,00	2.190.900,00	0,71
EUR	6.700.000	Oesterreich 0% 144A 21/20.02.31	5.280.471,00	5.520.934,00	1,80
EUR	4.700.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	4.661.460,00	4.655.068,00	1,52
EUR	2.575.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.807.185,16	2.507.895,50	0,82
EUR	3.000.000	Portugal 2.875% 24/20.10.34	2.916.660,00	2.906.535,00	0,95
EUR	4.700.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	4.904.262,00	4.884.827,50	1,59
EUR	4.700.000	Snam SpA 3.375% EMTN Ser 37 24/19.02.28	4.665.972,00	4.658.804,50	1,52
EUR	3.300.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	3.232.019,50	3.055.833,00	1,00
EUR	1.600.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	1.610.400,00	1.601.608,00	0,52
EUR	800.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	841.952,00	775.596,00	0,25
<b>Total obligations</b>			<b>109.895.145,42</b>	<b>102.802.121,75</b>	<b>33,52</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.432	Oddo BHF Avenir Europe CN-EUR Cap	3.928.219,44	3.767.291,28	1,23
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.928.219,44</b>	<b>3.767.291,28</b>	<b>1,23</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	99.721	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	12.202.541,42	11.846.854,80	3,86
EUR	69.695	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	5.484.334,40	5.484.648,03	1,79
EUR	149.118	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	6.239.860,58	7.536.423,72	2,46
EUR	54.913	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	6.955.104,86	6.934.962,77	2,26
EUR	4.817.074	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	21.944.449,89	20.614.668,18	6,72
EUR	102.413	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	4.337.970,70	4.851.303,81	1,58
EUR	55.140	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.764.386,26	1.706.031,60	0,56
EUR	51.667	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	7.301.885,28	7.829.358,85	2,55
			<b>66.230.533,39</b>	<b>66.804.251,76</b>	<b>21,78</b>

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED****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	226.392	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	6.643.075,09	7.248.515,79	2,36
USD	26.790	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	3.386.145,16	4.380.500,00	1,43
			10.029.220,25	11.629.015,79	3,79
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			76.259.753,64	78.433.267,55	25,57
Total portefeuille-titres			287.723.486,65	303.508.212,68	98,95
Avoirs bancaires				872.117,37	0,28
Autres actifs/(passifs) nets				2.342.341,54	0,77
Total				306.722.671,59	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	26,80 %
Finances	14,70 %
Technologies	13,81 %
Pays et gouvernements	9,85 %
Biens de consommation durable	9,28 %
Biens de consommation non-cyclique	5,02 %
Institutions internationales	4,99 %
Services de santé	4,36 %
Industrie	3,78 %
Energie	2,57 %
Matières premières	2,06 %
Services de télécommunication	0,97 %
Immobilier	0,38 %
Services aux collectivités	0,38 %
Total	<u>98,95 %</u>



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2024

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	33,73 %
Irlande	23,29 %
France	9,70 %
Luxembourg	5,57 %
Espagne	4,35 %
Italie	3,49 %
Belgique	3,34 %
Canada	2,47 %
Pays-Bas	2,18 %
Royaume-Uni	1,84 %
Autriche	1,80 %
Portugal	1,77 %
Allemagne	1,75 %
Suisse	1,35 %
Australie	0,86 %
Suède	0,52 %
Norvège	0,35 %
Danemark	0,33 %
Japon	0,26 %
Total	<u>98,95 %</u>

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	90.021.225,37
Avoirs bancaires	497.710,33
A recevoir sur ventes de titres	3.738.747,37
A recevoir sur émissions d'actions	2.599,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	267.137,67
Intérêts bancaires à recevoir	21.514,83
Total de l'actif	94.548.935,29

**Exigible**

A payer sur achats de titres	3.199.576,63
A payer sur opérations de trésorerie	4.397,93
A payer sur rachats d'actions	223.954,53
Intérêts bancaires à payer	9,35
Frais à payer	123.667,18
Total de l'exigible	3.551.605,62
Actif net à la fin de l'exercice	90.997.329,67

**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)
	393.021,1553	EUR	231,53	90.997.329,67
				90.997.329,67

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

Dividendes, nets	1.039.821,32
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	509.212,35
Intérêts bancaires	87.394,46
Autres revenus	15.628,14
<b>Total des revenus</b>	<b>1.652.056,27</b>

**Charges**

Commission de conseil	423.264,97
Commission de gestion	526.459,23
Commission de dépositaire	68.797,48
Frais bancaires et autres commissions	10.152,19
Frais sur transactions	120.898,77
Frais d'administration centrale	73.402,13
Frais professionnels	4.685,13
Autres frais d'administration	24.608,45
Taxe d'abonnement	44.649,47
Intérêts bancaires payés	68,77
Autres charges	33.342,77
<b>Total des charges</b>	<b>1.330.329,36</b>

Revenus nets des investissements 321.726,91

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

- sur portefeuille-titres	5.520.712,32
- sur changes à terme	-440,19
- sur devises	25.443,10
<b>Résultat réalisé</b>	<b>5.867.442,14</b>

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

- sur portefeuille-titres	5.199.971,11
<b>Résultat des opérations</b>	<b>11.067.413,25</b>
Emissions	4.550.795,16
Rachats	-15.008.735,45
<b>Total des variations de l'actif net</b>	<b>609.472,96</b>
<b>Total de l'actif net au début de l'exercice</b>	<b>90.387.856,71</b>
<b>Total de l'actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>90.997.329,67</b>

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	89.111.525,28	90.387.856,71	90.997.329,67

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	195,60	205,07	231,53

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	440.776,4045	21.236,7615	-68.992,0107	393.021,1553



**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH****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	8.716	Commonwealth Bank of Australia	687.304,94	691.882,23	0,76
AUD	1.907	CSL Ltd	349.832,17	350.828,99	0,39
			1.037.137,11	1.042.711,22	1,15
CAD	17.853	Bank of Nova Scotia	757.771,66	761.988,82	0,84
CAD	27.933	Lundin Mining Corp Reg	288.387,73	290.147,83	0,32
			1.046.159,39	1.052.136,65	1,16
CHF	4.339	Nestlé SA Reg	440.449,75	413.312,69	0,45
CHF	2.462	Roche Holding Ltd Pref	638.611,44	637.945,60	0,70
CHF	1.306	Swisscom Ltd Reg	684.554,69	685.629,32	0,75
			1.763.615,88	1.736.887,61	1,90
DKK	3.222	Novo Nordisk AS B	422.969,18	434.459,62	0,48
EUR	3.029	Allianz SE Reg	620.248,04	786.025,50	0,86
EUR	1.076	ASML Holding NV	1.015.424,61	1.037.479,20	1,14
EUR	17.326	Iberdrola SA	187.826,47	209.904,49	0,23
EUR	681	L'Oréal SA	310.078,10	279.244,05	0,31
EUR	664	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	462.482,01	473.830,40	0,52
EUR	4.281	Mercedes-Benz Group AG Reg	290.649,64	276.424,17	0,30
EUR	1.850	Schneider Electric SE	417.279,98	414.955,00	0,46
EUR	1.381	Siemens AG Reg	181.788,11	239.907,32	0,26
EUR	5.202	Totalenergies SE	262.439,09	324.240,66	0,36
EUR	3.569	Vinci SA	405.842,78	351.118,22	0,39
EUR	8.157	Vonovia SE	215.948,12	216.568,35	0,24
			4.370.006,95	4.609.697,36	5,07
GBP	11.252	Anglo American Plc	277.572,51	332.110,75	0,36
GBP	9.254	British American Tobacco Plc	263.574,88	265.278,27	0,29
GBP	51.067	HSBC Holdings Plc	417.371,90	412.001,55	0,45
GBP	7.040	Relx Plc	287.418,87	302.218,20	0,33
			1.245.938,16	1.311.608,77	1,43
JPY	15.500	Hitachi Ltd	302.575,17	323.787,87	0,36
NOK	22.359	DNB Bank ASA	408.222,31	410.880,37	0,45
USD	5.327	Abbott Laboratories	371.392,31	516.544,02	0,57
USD	10.860	Alphabet Inc A	1.808.804,82	1.845.977,04	2,03
USD	8.417	Amazon.com Inc	1.061.068,11	1.517.903,37	1,67
USD	7.846	Analog Devices Inc	1.687.401,95	1.671.265,36	1,84
USD	15.998	Apple Inc Reg	2.051.340,35	3.144.362,41	3,46
USD	1.378	Automatic Data Processing Inc	310.394,66	306.938,06	0,34
USD	18.311	Bank of America Corp	556.092,80	679.571,17	0,75
USD	2.287	Berkshire Hathaway Inc	871.609,18	868.189,25	0,95
USD	823	BlackRock Inc	504.365,05	604.669,99	0,66
USD	197	Booking Holdings Inc	685.932,62	728.271,28	0,80
USD	831	Broadcom Inc Reg	1.237.500,14	1.245.049,86	1,37
USD	955	Caterpillar Inc Reg	178.617,15	296.855,64	0,33
USD	5.369	CMS Energy Corp	308.810,60	298.261,08	0,33
USD	7.461	Coca-Cola Co	442.350,48	443.162,23	0,49
USD	16.427	Comcast Corp A	617.233,70	600.299,85	0,66
USD	446	Costco Wholesale Corp	351.750,97	353.765,90	0,39
USD	1.988	Danaher Corp	337.963,69	463.514,18	0,51
USD	1.100	Eaton Corp Plc	328.782,02	321.859,84	0,35

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



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH

### 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	644	Eli Lilly & Co	533.236,26	544.106,68	0,60
USD	1.531	General Electric Co	227.141,19	227.121,19	0,25
USD	2.140	Home Depot Inc	541.832,90	687.452,03	0,76
USD	2.296	Honeywell Intl Inc	359.333,75	457.528,78	0,50
USD	1.614	IQVIA Holdings Inc Reg	322.246,94	318.462,26	0,35
USD	4.719	Johnson & Johnson	662.486,01	643.644,12	0,71
USD	4.224	JPMorgan Chase & Co	393.533,27	797.262,26	0,88
USD	4.264	Lowe's Companies Inc	780.071,83	877.231,65	0,96
USD	1.265	Mastercard Inc A	330.972,74	520.779,58	0,57
USD	3.634	Mc Donald's Corp	847.286,97	864.211,05	0,95
USD	3.550	Merck & Co Inc	216.924,11	410.125,05	0,45
USD	2.661	Meta Platforms Inc A	882.618,34	1.252.080,46	1,38
USD	10.021	Microsoft Corp	2.106.721,95	4.179.624,81	4,59
USD	566	NetFlix Inc	233.298,61	356.459,57	0,39
USD	20.493	NVIDIA Corp	544.152,06	2.362.546,86	2,60
USD	3.020	Pepsico Inc	468.911,49	464.808,32	0,51
USD	12.766	Pfizer Inc	321.857,82	333.326,50	0,37
USD	2.854	Procter & Gamble Co	330.893,06	439.232,62	0,48
USD	3.224	RTX Corp Reg	219.818,26	302.031,88	0,33
USD	5.433	Salesforce Inc	1.145.427,30	1.303.494,12	1,43
USD	2.008	Tesla Inc	388.122,12	370.794,18	0,41
USD	4.651	The Walt Disney Co	557.016,90	430.942,32	0,47
USD	1.004	Thermo Fisher Scientific Inc	534.161,08	518.114,97	0,57
USD	2.946	Uber Technologies Inc Reg	173.924,57	199.808,96	0,22
USD	1.559	Union Pacific Corp	331.147,53	329.170,72	0,36
USD	1.186	United Health Group Inc	362.412,60	563.626,69	0,62
USD	2.072	United Parcel Service Inc B	288.080,07	264.607,32	0,29
USD	2.438	Visa Inc A	608.134,43	597.146,19	0,66
USD	5.428	Walmart Inc Reg	210.835,89	342.973,01	0,38
			<u>28.634.010,65</u>	<u>36.865.174,68</u>	<u>40,54</u>
<b>Total actions</b>			<b>39.230.634,80</b>	<b>47.787.344,15</b>	<b>52,54</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	1.815	American Tower Corp	315.495,31	329.227,04	0,36
USD	410	Equinix Inc	317.253,80	289.479,28	0,32
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>632.749,11</u>	<u>618.706,32</u>	<u>0,68</u>
<b>Obligations</b>					
EUR	600.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	625.080,00	564.702,00	0,62
EUR	900.000	Arkema SA 4.25% EMTN 23/20.05.30	928.035,00	923.944,50	1,01
EUR	400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	414.812,00	413.394,00	0,45
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	414.900,00	416.832,00	0,46
EUR	250.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	249.020,54	220.027,50	0,24
EUR	450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	529.650,00	432.177,75	0,47
EUR	400.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	421.884,00	417.656,00	0,46
EUR	400.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	412.632,00	408.612,00	0,45
EUR	250.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	253.860,62	220.920,00	0,24
EUR	500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	493.240,00	487.010,00	0,53
EUR	450.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	473.568,00	427.639,50	0,47
EUR	250.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	308.137,50	252.047,50	0,28
EUR	1.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	1.021.960,00	1.017.355,00	1,12
EUR	750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.018.763,91	791.163,75	0,87
EUR	300.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	301.800,00	272.875,50	0,30
EUR	430.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	428.636,90	423.453,25	0,46

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



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH

### 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	450.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	520.488,00	361.671,75	0,40
EUR	300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	316.230,00	272.433,00	0,30
EUR	875.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.316.144,50	969.320,62	1,06
EUR	400.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	671.335,57	474.136,00	0,52
EUR	900.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	894.528,00	890.388,00	0,98
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	440.150,00	477.052,50	0,52
EUR	300.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	293.970,00	263.907,00	0,29
EUR	625.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	901.038,95	686.271,87	0,75
EUR	300.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	303.360,00	283.114,50	0,31
EUR	200.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	199.468,00	198.061,00	0,22
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	398.203,60	366.742,00	0,40
EUR	400.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	345.076,00	350.544,00	0,38
EUR	1.000.000	Oesterreich 0% 144A 21/20.02.31	788.130,00	824.020,00	0,91
EUR	900.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	892.620,00	891.396,00	0,98
EUR	475.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	515.822,96	462.621,50	0,51
EUR	750.000	Portugal 2.875% 24/20.10.34	729.165,00	726.633,75	0,80
EUR	900.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	939.114,00	935.392,50	1,03
EUR	900.000	Snam SpA 3.375% EMTN Ser 37 24/19.02.28	893.484,00	892.111,50	0,98
EUR	1.100.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	1.073.129,00	1.018.611,00	1,12
EUR	300.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	301.950,00	300.301,50	0,33
EUR	400.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	420.976,00	387.798,00	0,43
<b>Total obligations</b>			<b>21.450.364,05</b>	<b>19.722.338,24</b>	<b>21,65</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	576	Oddo BHF Avenir Europe CN-EUR Cap	1.580.065,92	1.515.335,04	1,66
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>1.580.065,92</b>	<b>1.515.335,04</b>	<b>1,66</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	10.060	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	1.287.342,80	1.195.128,00	1,31
EUR	23.280	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	1.831.914,84	1.832.019,60	2,01
EUR	69.056	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.914.982,41	3.490.090,24	3,84
EUR	7.325	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	927.761,06	925.074,25	1,02
EUR	982.095	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	4.453.237,88	4.202.875,55	4,62
EUR	41.405	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	1.714.232,67	1.961.354,85	2,16
EUR	22.845	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	731.001,16	706.824,30	0,78
EUR	12.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	1.766.573,75	1.894.187,50	2,08
			<b>15.627.046,57</b>	<b>16.207.554,29</b>	<b>17,82</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-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH****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	73.164	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	2.123.480,22	2.342.531,58	2,57
USD	11.176	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.491.921,84	1.827.415,75	2,01
			<u>3.615.402,06</u>	<u>4.169.947,33</u>	<u>4,58</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>19.242.448,63</u>	<u>20.377.501,62</u>	<u>22,40</u>
Total portefeuille-titres			<u>82.136.262,51</u>	<u>90.021.225,37</u>	<u>98,93</u>
Avoirs bancaires				497.710,33	0,55
Autres actifs/(passifs) nets				478.393,97	0,52
<b>Total</b>				<u><u>90.997.329,67</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-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	24,06 %
Technologies	18,89 %
Finances	12,65 %
Biens de consommation durable	12,11 %
Pays et gouvernements	7,30 %
Services de santé	6,32 %
Biens de consommation non-cyclique	5,62 %
Industrie	4,18 %
Institutions internationales	1,92 %
Matières premières	1,69 %
Energie	1,62 %
Services de télécommunication	1,41 %
Immobilier	0,60 %
Services aux collectivités	0,56 %
Total	<u>98,93 %</u>

## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2024

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	42,61 %
Irlande	20,67 %
France	9,52 %
Luxembourg	3,91 %
Espagne	3,13 %
Pays-Bas	2,73 %
Canada	2,19 %
Allemagne	2,06 %
Italie	2,01 %
Royaume-Uni	1,95 %
Suisse	1,90 %
Portugal	1,31 %
Belgique	1,26 %
Australie	1,15 %
Autriche	0,91 %
Danemark	0,48 %
Norvège	0,45 %
Japon	0,36 %
Suède	0,33 %
Total	<u>98,93 %</u>

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.863.047,03
Avoirs bancaires	811.031,05
A recevoir sur ventes de titres	3.277.460,81
A recevoir sur émissions d'actions	31.763,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	61.738,89
Intérêts bancaires à recevoir	16.594,45
Total de l'actif	<u>56.061.635,58</u>

**Exigible**

A payer sur achats de titres	2.457.140,09
A payer sur opérations de trésorerie	514,39
A payer sur rachats d'actions	13.189,19
Frais à payer	71.769,69
Total de l'exigible	<u>2.542.613,36</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>53.519.022,22</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)
	220.234,4777	EUR	243,01	<u>53.519.022,22</u>
				<u><u>53.519.022,22</u></u>

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

Dividendes, nets	640.385,87
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	111.143,90
Intérêts bancaires	55.964,92
Autres revenus	10.837,10
<b>Total des revenus</b>	<b>818.331,79</b>

**Charges**

Commission de conseil	222.305,62
Commission de gestion	300.175,18
Commission de dépositaire	38.036,88
Frais bancaires et autres commissions	5.243,58
Frais sur transactions	79.700,30
Frais d'administration centrale	46.038,22
Frais professionnels	2.579,02
Autres frais d'administration	20.227,08
Taxe d'abonnement	24.905,09
Intérêts bancaires payés	19,06
Autres charges	20.282,14
<b>Total des charges</b>	<b>759.512,17</b>

Revenus nets des investissements 58.819,62

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

- sur portefeuille-titres	4.953.836,94
- sur changes à terme	-586,92
- sur devises	9.571,66
<b>Résultat réalisé</b>	<b>5.021.641,30</b>

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

- sur portefeuille-titres	2.791.362,19
<b>Résultat des opérations</b>	<b>7.813.003,49</b>
Emissions	4.406.177,05
Rachats	-6.880.147,51
<b>Total des variations de l'actif net</b>	<b>5.339.033,03</b>
<b>Total de l'actif net au début de l'exercice</b>	<b>48.179.989,19</b>
<b>Total de l'actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>53.519.022,22</b>



**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC****Statistiques**au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	47.375.896,53	48.179.989,19	53.519.022,22

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	191,85	208,34	243,01

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	231.252,2980	19.968,1668	-30.985,9871	220.234,4777

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC****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	6.612	Commonwealth Bank of Australia	521.392,87	524.865,22	0,98
AUD	1.411	CSL Ltd	258.842,79	259.580,33	0,48
			780.235,66	784.445,55	1,46
CAD	13.544	Bank of Nova Scotia	574.875,89	578.075,21	1,08
CAD	20.943	Lundin Mining Corp Reg	216.221,11	217.540,76	0,41
			791.097,00	795.615,97	1,49
CHF	3.296	Nestlé SA Reg	336.080,72	313.961,43	0,59
CHF	1.829	Roche Holding Ltd Pref	480.114,21	473.924,65	0,89
CHF	987	Swisscom Ltd Reg	517.347,22	518.159,37	0,97
			1.333.542,15	1.306.045,45	2,45
DKK	2.408	Novo Nordisk AS B	316.111,04	324.698,56	0,61
EUR	2.299	Allianz SE Reg	477.820,61	596.590,50	1,11
EUR	817	ASML Holding NV	771.051,89	787.751,40	1,47
EUR	11.154	Iberdrola SA	121.382,44	135.130,71	0,25
EUR	510	L'Oréal SA	232.217,08	209.125,50	0,39
EUR	561	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	385.818,97	400.329,60	0,75
EUR	3.424	Mercedes-Benz Group AG Reg	234.435,69	221.087,68	0,41
EUR	1.368	Schneider Electric SE	308.561,63	306.842,40	0,57
EUR	1.032	Siemens AG Reg	135.044,52	179.279,04	0,33
EUR	4.157	Totalenergies SE	211.552,96	259.105,81	0,48
EUR	2.652	Vinci SA	301.567,68	260.903,76	0,49
EUR	6.425	Vonovia SE	170.095,22	170.583,75	0,32
			3.349.548,69	3.526.730,15	6,57
GBP	8.436	Anglo American Plc	208.105,38	248.994,52	0,47
GBP	6.833	British American Tobacco Plc	194.619,33	195.877,07	0,37
GBP	38.740	HSBC Holdings Plc	316.623,00	312.549,01	0,58
GBP	5.108	Relx Plc	208.541,99	219.279,91	0,41
			927.889,70	976.700,51	1,83
JPY	11.500	Hitachi Ltd	224.491,26	240.229,71	0,45
NOK	16.962	DNB Bank ASA	309.685,87	311.702,35	0,58
USD	3.989	Abbott Laboratories	301.592,36	386.801,97	0,72
USD	8.241	Alphabet Inc A	1.372.593,04	1.400.800,81	2,62
USD	5.448	Amazon.com Inc	678.340,58	982.480,40	1,84
USD	5.953	Analog Devices Inc	1.280.344,10	1.268.040,11	2,37
USD	12.138	Apple Inc Reg	1.555.516,93	2.385.690,15	4,46
USD	1.028	Automatic Data Processing Inc	231.557,12	228.978,46	0,43
USD	13.893	Bank of America Corp	426.907,21	515.607,14	0,96
USD	1.735	Berkshire Hathaway Inc	661.233,90	658.639,42	1,23
USD	587	BlackRock Inc	365.683,52	431.277,38	0,81
USD	109	Booking Holdings Inc	379.526,17	402.952,13	0,75
USD	630	Broadcom Inc Reg	938.188,64	943.900,62	1,76
USD	705	Caterpillar Inc Reg	130.928,76	219.144,74	0,41
USD	3.916	CMS Energy Corp	225.237,90	217.543,37	0,41
USD	5.487	Coca-Cola Co	325.315,26	325.912,23	0,61
USD	12.491	Comcast Corp A	467.708,50	456.464,69	0,85
USD	333	Costco Wholesale Corp	262.630,21	264.134,63	0,49
USD	1.519	Danaher Corp	263.867,12	354.164,01	0,66
USD	800	Eaton Corp Plc	239.114,20	234.079,88	0,44

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC****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	479	Eli Lilly & Co	396.615,18	404.700,47	0,76
USD	1.165	General Electric Co	172.840,94	172.825,73	0,32
USD	1.594	Home Depot Inc	411.574,70	512.055,39	0,96
USD	1.718	Honeywell Intl Inc	240.469,91	342.349,50	0,64
USD	1.182	IQVIA Holdings Inc Reg	235.994,97	233.223,29	0,44
USD	3.495	Johnson & Johnson	490.224,45	476.697,65	0,89
USD	3.205	JPMorgan Chase & Co	352.119,18	604.930,29	1,13
USD	3.170	Lowe's Companies Inc	585.393,78	652.163,31	1,22
USD	960	Mastercard Inc A	258.520,17	395.216,13	0,74
USD	2.681	Mc Donald's Corp	628.751,42	637.575,63	1,19
USD	2.607	Merck & Co Inc	159.721,28	301.181,97	0,56
USD	2.080	Meta Platforms Inc A	712.401,15	978.702,50	1,83
USD	7.604	Microsoft Corp	1.755.302,36	3.171.526,50	5,93
USD	433	Netflix Inc	178.327,05	272.697,87	0,51
USD	15.549	NVIDIA Corp	397.134,67	1.792.575,08	3,35
USD	2.252	Pepsico Inc	349.665,12	346.605,41	0,65
USD	9.349	Pfizer Inc	235.708,05	244.106,96	0,46
USD	2.133	Procter & Gamble Co	259.837,69	328.270,21	0,61
USD	2.337	RTX Corp Reg	155.156,50	218.935,64	0,41
USD	4.123	Salesforce Inc	877.085,35	989.196,81	1,85
USD	1.607	Tesla Inc	302.722,84	296.746,14	0,55
USD	3.566	The Walt Disney Co	413.034,38	330.410,73	0,62
USD	746	Thermo Fisher Scientific Inc	396.896,58	384.973,87	0,72
USD	2.146	Uber Technologies Inc Reg	126.694,55	145.549,91	0,27
USD	1.149	Union Pacific Corp	233.155,61	242.602,41	0,45
USD	890	United Health Group Inc	276.769,62	422.957,63	0,79
USD	1.524	United Parcel Service Inc B	211.522,58	194.624,30	0,36
USD	1.849	Visa Inc A	461.214,34	452.880,77	0,85
USD	4.101	Walmart Inc Reg	163.662,76	259.125,34	0,48
			<u>21.544.802,70</u>	<u>27.482.019,58</u>	<u>51,36</u>
<b>Total actions</b>			<b>29.577.404,07</b>	<b>35.748.187,83</b>	<b>66,80</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	1.430	American Tower Corp	248.572,07	259.391,00	0,48
USD	323	Equinix Inc	249.934,10	228.053,19	0,43
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>498.506,17</u>	<u>487.444,19</u>	<u>0,91</u>
<b>Obligations</b>					
EUR	150.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	156.270,00	141.175,50	0,26
EUR	300.000	Arkema SA 4.25% EMTN 23/20.05.30	309.345,00	307.981,50	0,58
EUR	100.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	103.725,00	104.208,00	0,19
EUR	100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	117.700,00	96.039,50	0,18
EUR	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.375% EMTN 23/02.05.30	103.158,00	102.153,00	0,19
EUR	150.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	163.633,50	132.552,00	0,25
EUR	100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	104.760,00	95.031,00	0,18
EUR	250.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	255.490,00	254.338,75	0,48
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	90.958,50	0,17
EUR	215.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	214.318,45	211.726,63	0,40
EUR	75.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	86.748,00	60.278,62	0,11
EUR	250.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	263.525,00	227.027,50	0,42
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	72.667,00	55.389,75	0,10
EUR	50.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	81.892,50	59.267,00	0,11
EUR	300.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	298.176,00	296.796,00	0,55
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	176.060,00	190.821,00	0,36

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



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC

### 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	100.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	97.990,00	87.969,00	0,16
EUR	150.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	216.193,10	164.705,25	0,31
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	99.030,50	0,19
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	91.685,50	0,17
EUR	100.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	86.269,00	87.636,00	0,16
EUR	300.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	297.540,00	297.132,00	0,56
EUR	105.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	111.922,01	102.263,70	0,19
EUR	300.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	313.038,00	311.797,50	0,58
EUR	300.000	Snam SpA 3.375% EMTN Ser 37 24/19.02.28	297.828,00	297.370,50	0,56
EUR	100.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	99.854,00	92.601,00	0,17
EUR	100.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	100.650,00	100.100,50	0,19
EUR	100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	105.244,00	96.949,50	0,18
<b>Total obligations</b>			<b>4.533.881,46</b>	<b>4.254.985,20</b>	<b>7,95</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	424	Oddo BHF Avenir Europe CN-EUR Cap	1.163.104,08	1.115.454,96	2,08
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>1.163.104,08</b>	<b>1.115.454,96</b>	<b>2,08</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	8.002	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	963.057,03	950.637,60	1,78
EUR	19.684	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	1.548.943,81	1.549.032,38	2,89
EUR	46.811	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.953.315,73	2.365.827,94	4,42
EUR	31.152	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	1.328.050,10	1.475.670,24	2,76
EUR	16.961	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	542.723,17	524.773,34	0,98
			<b>6.336.089,84</b>	<b>6.865.941,50</b>	<b>12,83</b>
USD	69.162	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	2.042.560,27	2.214.397,37	4,14
USD	7.196	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	956.223,38	1.176.635,98	2,20
			<b>2.998.783,65</b>	<b>3.391.033,35</b>	<b>6,34</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>9.334.873,49</b>	<b>10.256.974,85</b>	<b>19,17</b>
Total portefeuille-titres			45.107.769,27	51.863.047,03	96,91
Avoirs bancaires				811.031,05	1,52
Autres actifs/(passifs) nets				844.944,14	1,57
<b>Total</b>				<b>53.519.022,22</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-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	24,39 %
Fonds d'investissement	21,25 %
Biens de consommation durable	13,58 %
Finances	11,09 %
Services de santé	7,98 %
Biens de consommation non-cyclique	5,92 %
Industrie	4,20 %
Services de télécommunication	1,82 %
Pays et gouvernements	1,80 %
Matières premières	1,46 %
Energie	1,04 %
Institutions internationales	0,92 %
Immobilier	0,80 %
Services aux collectivités	0,66 %
Total	<u>96,91 %</u>

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

au 30 juin 2024

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

Etats-Unis d'Amérique	52,72 %
Irlande	19,61 %
France	7,07 %
Suisse	2,45 %
Allemagne	2,34 %
Royaume-Uni	2,19 %
Canada	2,07 %
Pays-Bas	1,82 %
Australie	1,46 %
Luxembourg	1,00 %
Espagne	0,92 %
Italie	0,87 %
Danemark	0,61 %
Norvège	0,58 %
Japon	0,45 %
Belgique	0,37 %
Portugal	0,19 %
Suède	0,19 %
Total	<u>96,91 %</u>



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### Etat du patrimoine

au 30 juin 2024  
(en EUR)

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	204.888.344,66
Dépôts de garantie sur futures	1.262.784,22
Avoirs bancaires	5.091.787,24
A recevoir sur émissions d'actions	73.483,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	883.915,27
Intérêts bancaires à recevoir	69.691,84
Autres créances	28.925,00
Total de l'actif	212.298.932,02

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	762.097,67
Moins-values non réalisées sur futures	27.588,21
Frais à payer	301.796,26
A payer sur futures	72.757,52
Autres dettes	1.336,79
Total de l'exigible	1.165.576,45

Actif net à la fin de l'exercice	211.133.355,57
----------------------------------	----------------

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.631.708,9301	EUR	129,39	211.133.355,57
				211.133.355,57

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

Dividendes, nets	1.610.826,34
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.463.524,09
Intérêts bancaires	170.306,41
Autres revenus	41.497,66
<b>Total des revenus</b>	<b>4.286.154,50</b>

**Charges**

Commission de conseil	1.102.484,10
Commission de gestion	1.413.597,79
Commission de dépositaire	165.720,24
Frais bancaires et autres commissions	22.694,40
Frais sur transactions	203.316,38
Frais d'administration centrale	133.288,39
Frais professionnels	11.381,90
Autres frais d'administration	35.370,06
Taxe d'abonnement	108.468,04
Intérêts bancaires payés	2,90
Autres charges	74.664,62
<b>Total des charges</b>	<b>3.270.988,82</b>

Revenus nets des investissements 1.015.165,68

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

- sur portefeuille-titres	2.202.532,98
- sur futures	5.052.856,13
- sur devises	81.896,54
<b>Résultat réalisé</b>	<b>8.352.451,33</b>

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

- sur portefeuille-titres	17.356.647,62
- sur futures	-2.015.791,16
<b>Résultat des opérations</b>	<b>23.693.307,79</b>

Emissions 9.046.205,00

Rachats -49.549.224,65

Total des variations de l'actif net -16.809.711,86

Total de l'actif net au début de l'exercice 227.943.067,43

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 211.133.355,57





## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### Statistiques

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	247.012.513,95	227.943.067,43	211.133.355,57

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	114,95	116,10	129,39

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	1.963.270,2937	74.838,3783	-406.399,7419	1.631.708,9301



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### 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	15.212	BHP Group Ltd	419.783,20	404.598,66	0,19
AUD	16.870	Commonwealth Bank of Australia	1.235.016,85	1.339.152,50	0,63
AUD	3.671	CSL Ltd	629.205,37	675.350,40	0,32
AUD	22.323	Wesfarmers Ltd	874.018,53	906.735,51	0,43
			3.158.023,95	3.325.837,07	1,57
CAD	31.311	Bank of Nova Scotia	1.382.967,20	1.336.393,44	0,63
CHF	9.464	Nestlé SA Reg	1.042.612,26	901.496,04	0,43
CHF	5.531	Roche Holding Ltd Pref	1.538.292,59	1.433.175,10	0,68
CHF	1.694	Swisscom Ltd Reg	836.903,58	889.323,18	0,42
			3.417.808,43	3.223.994,32	1,53
DKK	6.299	Novo Nordisk AS B	777.586,54	849.367,20	0,40
EUR	5.360	Allianz SE Reg	1.167.579,41	1.390.920,00	0,66
EUR	1.545	ASML Holding NV	1.382.760,32	1.489.689,00	0,71
EUR	27.520	Iberdrola SA	279.647,70	333.404,80	0,16
EUR	1.379	L'Oréal SA	577.451,96	565.458,95	0,27
EUR	1.422	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	773.123,80	1.014.739,20	0,48
EUR	11.079	Mercedes-Benz Group AG Reg	756.134,73	715.371,03	0,34
EUR	3.708	Schneider Electric SE	864.041,87	831.704,40	0,39
EUR	2.932	Siemens AG Reg	417.937,71	509.347,04	0,24
EUR	9.164	Totalenergies SE	388.192,60	571.192,12	0,27
EUR	7.452	Vinci SA	859.954,84	733.127,76	0,35
			7.466.824,94	8.154.954,30	3,87
GBP	18.692	British American Tobacco Plc	524.989,06	535.831,14	0,25
GBP	92.779	HSBC Holdings Plc	748.285,86	748.528,25	0,36
GBP	14.215	Relx Plc	584.157,98	610.231,78	0,29
			1.857.432,90	1.894.591,17	0,90
JPY	34.500	Hitachi Ltd	647.656,53	720.689,13	0,34
JPY	38.300	Toyota Motor Corp	773.970,42	730.971,48	0,35
			1.421.626,95	1.451.660,61	0,69
NOK	40.713	DNB Bank ASA	737.341,61	748.162,82	0,35
USD	10.072	Abbott Laboratories	959.190,00	976.653,15	0,46
USD	13.397	Alphabet Inc A	2.153.809,72	2.277.214,96	1,08
USD	15.111	Amazon.com Inc	1.738.103,23	2.725.084,69	1,29
USD	10.474	Analog Devices Inc	2.227.191,89	2.231.051,92	1,06
USD	24.505	Apple Inc Reg	2.365.521,78	4.816.389,60	2,28
USD	2.926	Automatic Data Processing Inc	668.840,72	651.742,20	0,31
USD	33.253	Bank of America Corp	1.280.562,79	1.234.109,57	0,58
USD	4.246	Berkshire Hathaway Inc	1.593.447,53	1.611.863,38	0,76
USD	1.513	BlackRock Inc	1.135.081,03	1.111.622,96	0,53
USD	1.261	Broadcom Inc Reg	1.637.436,11	1.889.299,49	0,90
USD	2.022	Caterpillar Inc Reg	365.867,22	628.525,76	0,30
USD	10.004	CMS Energy Corp	567.958,36	555.746,66	0,26
USD	15.051	Coca-Cola Co	856.473,08	893.986,70	0,42
USD	15.903	Comcast Corp A	530.358,96	581.151,06	0,28
USD	927	Costco Wholesale Corp	691.282,39	735.293,70	0,35
USD	3.637	Danaher Corp	798.866,25	847.988,48	0,40
USD	2.300	Eaton Corp Plc	725.023,71	672.979,66	0,32
USD	1.324	Eli Lilly & Co	986.430,91	1.118.629,26	0,53

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE****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	3.128	General Electric Co	481.075,65	464.033,37	0,22
USD	4.620	Home Depot Inc	1.085.847,61	1.484.125,42	0,70
USD	5.015	Honeywell Intl Inc	686.414,95	999.349,66	0,47
USD	2.775	IQVIA Holdings Inc Reg	586.234,31	547.541,99	0,26
USD	8.672	Johnson & Johnson	1.221.607,44	1.182.810,30	0,56
USD	7.711	JPMorgan Chase & Co	649.177,17	1.455.418,87	0,69
USD	1.545	Linde Plc	435.504,33	632.929,53	0,30
USD	2.267	Mastercard Inc A	525.672,82	933.286,41	0,44
USD	4.381	Mc Donald's Corp	1.004.940,52	1.041.857,07	0,49
USD	6.503	Merck & Co Inc	366.688,79	751.279,77	0,36
USD	3.474	Meta Platforms Inc A	943.006,01	1.634.621,39	0,77
USD	14.180	Microsoft Corp	2.976.885,47	5.914.287,98	2,80
USD	739	Netflix Inc	368.718,27	465.412,77	0,22
USD	32.700	NVIDIA Corp	707.046,21	3.769.837,63	1,79
USD	6.526	Pepsico Inc	831.684,60	1.004.416,93	0,48
USD	22.067	Pfizer Inc	585.283,05	576.180,16	0,27
USD	5.644	Procter & Gamble Co	743.740,76	868.615,60	0,41
USD	6.853	RTX Corp Reg	670.741,99	642.005,10	0,30
USD	6.520	Salesforce Inc	1.115.870,78	1.564.288,91	0,74
USD	4.567	Tesla Inc	1.312.996,15	843.335,16	0,40
USD	5.591	The Walt Disney Co	746.583,54	518.038,81	0,25
USD	1.831	Thermo Fisher Scientific Inc	980.833,23	944.888,95	0,45
USD	6.021	Uber Technologies Inc Reg	356.319,44	408.367,19	0,19
USD	3.335	Union Pacific Corp	712.868,73	704.159,29	0,33
USD	2.149	United Health Group Inc	842.416,71	1.021.276,35	0,48
USD	4.432	United Parcel Service Inc B	771.034,35	565.994,03	0,27
USD	4.477	Visa Inc A	1.130.660,51	1.096.564,19	0,52
USD	10.792	Walmart Inc Reg	457.427,51	681.902,13	0,32
			<b>44.578.726,58</b>	<b>58.276.158,16</b>	<b>27,59</b>
<b>Total actions</b>			<b>64.798.339,10</b>	<b>79.261.119,09</b>	<b>37,53</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	4.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.160.180,00	3.699.880,00	1,75
EUR	3.000.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.265.320,00	2.640.330,00	1,25
EUR	2.500.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	2.260.300,00	2.021.625,00	0,96
EUR	2.100.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	2.957.490,29	2.244.679,50	1,06
EUR	2.650.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	4.311.935,52	3.084.732,50	1,46
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	1.845.420,00	1.863.140,00	0,88
EUR	2.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	4.445.138,00	3.097.770,00	1,47
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	5.270.765,50	3.831.165,00	1,82
EUR	3.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	2.579.670,00	2.651.040,00	1,26
EUR	5.000.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	4.696.800,00	4.694.075,00	2,22
EUR	3.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	2.950.260,00	2.969.790,00	1,41
EUR	6.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	6.201.396,00	6.171.060,00	2,92
EUR	3.700.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	3.688.271,00	3.643.667,50	1,73
EUR	3.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	3.184.920,00	3.180.570,00	1,51
EUR	6.000.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	5.934.120,00	6.040.110,00	2,86
EUR	1.200.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.173.138,00	1.196.622,00	0,57
EUR	3.300.000	France 1.25% 22/25.05.38	2.496.285,00	2.500.030,50	1,18
EUR	1.850.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.100.638,00	1.470.111,75	0,70
EUR	6.000.000	France 2% 22/25.11.32	5.591.400,00	5.492.520,00	2,60
EUR	3.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	3.550.228,39	2.915.025,00	1,38
EUR	3.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	4.269.510,00	3.323.385,00	1,57
EUR	3.000.000	Italia 3.4% Ser 5Y 22/01.04.28	2.983.140,00	2.997.225,00	1,42
EUR	1.908.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.927.573,52	1.792.985,76	0,85

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### 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	3.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.992.020,00	2.970.915,00	1,41
EUR	1.100.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.750.296,95	1.224.509,00	0,58
EUR	3.750.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	4.612.132,00	3.545.718,75	1,68
EUR	5.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	5.004.100,00	5.007.975,00	2,37
EUR	5.700.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	5.521.134,00	5.645.935,50	2,67
EUR	5.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	4.831.400,00	4.803.075,00	2,28
<b>Total obligations</b>			<b>106.554.982,17</b>	<b>96.719.667,76</b>	<b>45,82</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	12.171	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	1.441.533,24	1.462.710,78	0,69
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>1.441.533,24</b>	<b>1.462.710,78</b>	<b>0,69</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	107.951	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	4.929.249,12	5.455.843,54	2,58
EUR	73.197	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.571.279,10	3.467.341,89	1,64
EUR	42.119	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.340.668,83	1.303.161,86	0,62
EUR	44.359	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.504.535,76	2.425.993,71	1,15
			<b>11.345.732,81</b>	<b>12.652.341,00</b>	<b>5,99</b>
USD	289.346	iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	8.347.361,92	9.264.148,25	4,39
USD	33.810	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	4.592.587,41	5.528.357,78	2,62
			<b>12.939.949,33</b>	<b>14.792.506,03</b>	<b>7,01</b>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>24.285.682,14</b>	<b>27.444.847,03</b>	<b>13,00</b>
Total portefeuille-titres			197.080.536,65	204.888.344,66	97,04
Avoirs bancaires				5.091.787,24	2,41
Autres actifs/(passifs) nets				1.153.223,67	0,55
<b>Total</b>				<b>211.133.355,57</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-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	35,54 %
Fonds d'investissement	13,69 %
Technologies	11,82 %
Institutions internationales	10,28 %
Biens de consommation durable	7,36 %
Finances	5,19 %
Services de santé	5,17 %
Biens de consommation non-cyclique	3,61 %
Industrie	2,50 %
Services de télécommunication	0,70 %
Matières premières	0,49 %
Services aux collectivités	0,42 %
Energie	0,27 %
Total	<u>97,04 %</u>



## LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2024

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	26,97 %
Irlande	13,32 %
Belgique	12,26 %
France	9,19 %
Luxembourg	7,45 %
Autriche	6,72 %
Allemagne	5,41 %
Espagne	3,79 %
Portugal	2,28 %
Australie	1,57 %
Suisse	1,53 %
Italie	1,42 %
Pays-Bas	1,29 %
Royaume-Uni	1,20 %
Japon	0,69 %
Canada	0,63 %
Finlande	0,57 %
Danemark	0,40 %
Norvège	0,35 %
Total	<u>97,04 %</u>

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2024  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	56.911.709,70
Dépôts de garantie sur futures	175.905,85
Avoirs bancaires	2.081.391,93
A recevoir sur émissions d'actions	1.058,22
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	371.405,99
Intérêts bancaires à recevoir	21.135,04
Autres créances	4.005,00
Total de l'actif	59.566.611,73

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	173.345,83
Moins-values non réalisées sur futures	3.407,76
Frais à payer	88.907,76
A payer sur futures	10.162,05
Autres dettes	597,24
Total de l'exigible	276.420,64

Actif net à la fin de l'exercice	59.290.191,09
----------------------------------	---------------

**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)
	586.711,9736	EUR	101,06	59.290.191,09
				59.290.191,09

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

Dividendes, nets	256.405,47
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.200.678,20
Intérêts bancaires	61.535,37
Autres revenus	8.406,83
<b>Total des revenus</b>	<b>1.527.025,87</b>

**Charges**

Commission de conseil	354.378,78
Commission de gestion	428.013,44
Commission de dépositaire	51.369,33
Frais bancaires et autres commissions	7.370,33
Frais sur transactions	43.336,98
Frais d'administration centrale	58.782,11
Frais professionnels	3.552,83
Autres frais d'administration	20.673,56
Taxe d'abonnement	33.045,55
Autres charges	26.439,40
<b>Total des charges</b>	<b>1.026.962,31</b>

Revenus nets des investissements 500.063,56

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

- sur portefeuille-titres	-1.952.631,89
- sur futures	799.065,29
- sur devises	41.066,69
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-612.436,35</b>

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

- sur portefeuille-titres	5.257.240,17
- sur futures	-331.539,28
<b>Résultat des opérations</b>	<b>4.313.264,54</b>

Emissions 895.668,12

Rachats -20.325.708,88

Total des variations de l'actif net -15.116.776,22

Total de l'actif net au début de l'exercice 74.406.967,31

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 59.290.191,09



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

au 30 juin 2024  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	87.129.048,86	74.406.967,31	59.290.191,09

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	97,50	94,84	101,06

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
	784.584,0756	9.221,1573	-207.093,2593	586.711,9736

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY****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	2.190	BHP Group Ltd	60.434,21	58.248,16	0,10
AUD	2.470	Commonwealth Bank of Australia	180.823,45	196.070,34	0,33
AUD	528	CSL Ltd	90.498,62	97.135,66	0,16
AUD	3.215	Wesfarmers Ltd	125.877,78	130.589,74	0,22
			457.634,06	482.043,90	0,81
CAD	4.509	Bank of Nova Scotia	199.156,82	192.449,87	0,32
CHF	1.470	Nestlé SA Reg	168.220,32	140.025,27	0,24
CHF	775	Roche Holding Ltd Pref	209.028,66	200.815,53	0,34
CHF	244	Swisscom Ltd Reg	120.545,73	128.096,14	0,22
			497.794,71	468.936,94	0,80
DKK	931	Novo Nordisk AS B	114.928,25	125.537,52	0,21
EUR	772	Allianz SE Reg	169.013,73	200.334,00	0,34
EUR	219	ASML Holding NV	196.002,92	211.159,80	0,36
EUR	3.963	Iberdrola SA	40.228,55	48.011,75	0,08
EUR	201	L'Oréal SA	84.168,12	82.420,05	0,14
EUR	207	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	131.013,51	147.715,20	0,25
EUR	1.550	Mercedes-Benz Group AG Reg	106.606,13	100.083,50	0,17
EUR	534	Schneider Electric SE	124.433,21	119.776,20	0,20
EUR	439	Siemens AG Reg	61.673,69	76.263,08	0,13
EUR	1.274	Totalenergies SE	54.503,43	79.408,42	0,13
EUR	1.099	Vinci SA	126.823,72	108.119,62	0,18
			1.094.467,01	1.173.291,62	1,98
GBP	2.584	British American Tobacco Plc	72.575,00	74.073,81	0,12
GBP	13.362	HSBC Holdings Plc	107.767,87	107.802,79	0,18
GBP	2.047	Relx Plc	84.120,39	87.875,09	0,15
			264.463,26	269.751,69	0,45
JPY	5.000	Hitachi Ltd	93.863,27	104.447,70	0,18
JPY	5.300	Toyota Motor Corp	107.102,96	101.152,71	0,17
			200.966,23	205.600,41	0,35
NOK	6.031	DNB Bank ASA	109.225,73	110.828,73	0,19
USD	1.450	Abbott Laboratories	138.088,31	140.602,37	0,24
USD	1.910	Alphabet Inc A	307.067,00	324.660,79	0,55
USD	2.176	Amazon.com Inc	238.766,59	392.415,08	0,66
USD	1.522	Analog Devices Inc	323.638,15	324.199,07	0,55
USD	3.416	Apple Inc Reg	316.637,62	671.405,30	1,13
USD	421	Automatic Data Processing Inc	96.234,43	93.774,25	0,16
USD	4.789	Bank of America Corp	197.913,54	177.732,86	0,30
USD	611	Berkshire Hathaway Inc	229.297,32	231.947,37	0,39
USD	218	BlackRock Inc	175.707,15	160.167,75	0,27
USD	181	Broadcom Inc Reg	235.032,47	271.184,15	0,46
USD	281	Caterpillar Inc Reg	52.033,51	87.347,05	0,15
USD	1.387	CMS Energy Corp	78.744,33	77.051,24	0,13
USD	2.114	Coca-Cola Co	120.296,60	125.565,60	0,21
USD	2.441	Comcast Corp A	80.217,33	89.202,65	0,15
USD	129	Costco Wholesale Corp	96.197,87	102.322,42	0,17
USD	523	Danaher Corp	114.186,49	121.940,60	0,21
USD	300	Eaton Corp Plc	94.568,31	87.779,96	0,15
USD	186	Eli Lilly & Co	138.577,16	157.148,82	0,26

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY****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	470	General Electric Co	72.284,39	69.723,68	0,12
USD	665	Home Depot Inc	176.192,74	213.624,11	0,36
USD	722	Honeywell Intl Inc	105.423,80	143.874,47	0,24
USD	399	IQVIA Holdings Inc Reg	84.290,99	78.727,66	0,13
USD	1.249	Johnson & Johnson	175.921,52	170.356,33	0,29
USD	1.110	JPMorgan Chase & Co	106.457,28	209.507,84	0,35
USD	142	Linde Plc	39.679,00	58.172,16	0,10
USD	332	Mastercard Inc A	71.221,03	136.678,91	0,23
USD	685	Mc Donald's Corp	158.552,51	162.901,64	0,27
USD	962	Merck & Co Inc	56.387,08	111.138,11	0,19
USD	469	Meta Platforms Inc A	102.011,17	220.678,59	0,37
USD	2.042	Microsoft Corp	368.114,08	851.690,84	1,44
USD	101	NetFlix Inc	50.893,02	63.608,51	0,11
USD	4.740	NVIDIA Corp	96.105,67	546.453,53	0,92
USD	810	Pepsico Inc	100.538,25	124.667,13	0,21
USD	3.178	Pfizer Inc	84.290,10	82.979,13	0,14
USD	832	Procter & Gamble Co	108.984,88	128.045,39	0,22
USD	987	RTX Corp Reg	96.603,28	92.464,47	0,16
USD	939	Salesforce Inc	160.136,93	225.286,39	0,38
USD	694	Tesla Inc	160.052,20	128.152,97	0,22
USD	837	The Walt Disney Co	123.364,11	77.552,94	0,13
USD	269	Thermo Fisher Scientific Inc	144.098,38	138.817,66	0,23
USD	918	Uber Technologies Inc Reg	54.326,73	62.262,26	0,10
USD	480	Union Pacific Corp	102.601,80	101.348,26	0,17
USD	309	United Health Group Inc	120.610,66	146.847,09	0,25
USD	614	United Parcel Service Inc B	107.207,59	78.411,63	0,13
USD	644	Visa Inc A	162.641,36	157.736,73	0,27
USD	1.604	Walmart Inc Reg	67.579,08	101.350,17	0,17
			<b>6.289.773,81</b>	<b>8.319.505,93</b>	<b>14,04</b>
<b>Total actions</b>			<b>9.228.409,88</b>	<b>11.347.946,61</b>	<b>19,15</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	2.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	2.258.482,00	2.034.934,00	3,43
EUR	1.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	1.959.192,00	1.584.198,00	2,67
EUR	1.500.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	1.356.180,00	1.212.975,00	2,05
EUR	1.400.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	1.970.687,45	1.496.453,00	2,52
EUR	1.300.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	1.816.802,30	1.513.265,00	2,55
EUR	1.250.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	1.153.058,33	1.164.462,50	1,96
EUR	1.000.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	1.655.519,33	1.191.450,00	2,01
EUR	2.000.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	3.266.890,00	2.357.640,00	3,98
EUR	2.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.719.780,00	1.767.360,00	2,98
EUR	1.000.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	939.360,00	938.815,00	1,58
EUR	1.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	983.420,00	989.930,00	1,67
EUR	2.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	2.067.132,00	2.057.020,00	3,47
EUR	2.200.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	2.193.026,00	2.166.505,00	3,65
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	2.123.280,00	2.120.380,00	3,58
EUR	2.000.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	1.978.040,00	2.013.370,00	3,40
EUR	300.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	293.284,50	299.155,50	0,50
EUR	1.800.000	France 1.25% 22/25.05.38	1.361.610,00	1.363.653,00	2,30
EUR	3.000.000	France 2% 22/25.11.32	2.797.480,00	2.746.260,00	4,63
EUR	800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	949.051,20	777.340,00	1,31
EUR	1.800.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	2.561.706,00	1.994.031,00	3,36
EUR	1.000.000	Italia 3.4% Ser 5Y 22/01.04.28	994.380,00	999.075,00	1,69
EUR	1.200.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.186.740,00	1.127.664,00	1,90
EUR	1.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	997.340,00	990.305,00	1,67

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

**LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY****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	650.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.026.812,91	723.573,50	1,22
EUR	2.200.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.698.036,00	2.080.155,00	3,51
EUR	1.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	1.000.820,00	1.001.595,00	1,69
EUR	1.800.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	1.743.516,00	1.782.927,00	3,01
EUR	1.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	966.280,00	960.615,00	1,62
<b>Total obligations</b>			<b>46.017.906,02</b>	<b>41.455.106,50</b>	<b>69,91</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.765	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	209.046,60	212.117,70	0,36
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>209.046,60</b>	<b>212.117,70</b>	<b>0,36</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	15.511	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	708.103,71	783.925,94	1,32
EUR	10.542	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	368.119,82	499.374,54	0,84
EUR	6.066	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	193.083,81	187.682,04	0,32
EUR	6.354	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	358.750,65	347.500,26	0,59
			1.628.057,99	1.818.482,78	3,07
USD	40.952	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.183.777,86	1.311.182,46	2,21
USD	4.690	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	642.196,82	766.873,65	1,29
			1.825.974,68	2.078.056,11	3,50
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>3.454.032,67</b>	<b>3.896.538,89</b>	<b>6,57</b>
Total portefeuille-titres			58.909.395,17	56.911.709,70	95,99
Avoirs bancaires				2.081.391,93	3,51
Autres actifs/(passifs) nets				297.089,46	0,50
<b>Total</b>				<b>59.290.191,09</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-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2024

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	52,83 %
Institutions internationales	17,08 %
Fonds d'investissement	6,93 %
Technologies	6,05 %
Biens de consommation durable	3,75 %
Finances	2,67 %
Services de santé	2,65 %
Biens de consommation non-cyclique	1,85 %
Industrie	1,27 %
Services de télécommunication	0,37 %
Services aux collectivités	0,21 %
Matières premières	0,20 %
Energie	0,13 %
Total	<u>95,99 %</u>

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

au 30 juin 2024

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

Belgique	20,09 %
Luxembourg	14,14 %
Etats-Unis d'Amérique	13,79 %
France	12,50 %
Allemagne	8,59 %
Autriche	8,21 %
Irlande	6,72 %
Espagne	3,33 %
Italie	1,69 %
Portugal	1,62 %
Pays-Bas	1,58 %
Australie	0,81 %
Suisse	0,80 %
Royaume-Uni	0,55 %
Finlande	0,50 %
Japon	0,35 %
Canada	0,32 %
Danemark	0,21 %
Norvège	0,19 %
Total	<u>95,99 %</u>

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2024

### 1. Informations générales

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

La SICAV relève de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières conformément à la directive 2009/65/CE. Le capital social initial de 1.500.000,- ECU a été souscrit conjointement par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, la BANQUE RAIFFEISEN S.C. et la FORTUNA BANQUE S.C..

La 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 de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

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

### c) Evaluation des autres actifs

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

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

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

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

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

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

### f) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

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

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

### h) Evaluation des contrats de futures

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

### i) Etats financiers globalisés

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

### j) Conversion des soldes en devises étrangères

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



**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2024

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
			172,3829237	JPY	Yen japonais
			11,4113076	NOK	Couronne norvégienne
			11,3522089	SEK	Couronne suédoise
			1,0716000	USD	Dollar américain

**k) Autres créances / Autres dettes**

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

**l) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie**

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

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

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

**m) Frais sur transactions**

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

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

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 :

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

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

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

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

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

Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et LUX-PORTFOLIO 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 du rapport annuel. Cette rémunération est soumise chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

### 7. Impôts

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

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

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

### 8. Prêt de titres

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

### 9. Contrats de change à terme

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

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2024

**10. Contrats de futures**

Au 30 juin 2024, les compartiments de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants:

<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE</b>					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	130	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/24 EUX	EUR	6.403.800,00	-28.925,00
Achat	50	S&P 500 Index FUT 09/24 CME	USD	12.881.438,97	1.336,79
					<u>-27.588,21</u>
<b>LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY</b>					
	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	18	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/24 EUX	EUR	886.680,00	-4.005,00
Achat	7	S&P 500 Index FUT 09/24 CME	USD	1.803.401,46	597,24
					<u>-3.407,76</u>

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

**11. Mouvements du portefeuille-titres**

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

**12. Evénements**

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

Le Conseil d'Administration décide de modifier la dénomination des compartiments suivants comme suit, et d'adapter la politique d'investissement:

Ancienne dénomination	Nouvelle dénomination
LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE	LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DEFENSIVE
LUX-PORTFOLIO BALANCED	LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO BALANCED
LUX-PORTFOLIO GROWTH	LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO DYNAMIC
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY	LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Ces changements entrent en vigueur le 17 juin 2024.

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2024

**13. Événement 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: LUX-FUNDS.

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

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

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

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
LUX-EQUITY EUROPE Class A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY EUROPE Class M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY GLOBAL Classe A (EUR) - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Classe A (EUR) - Capitalisation
LUX-EQUITY GLOBAL Classe A (USD) - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Classe A (USD) - Capitalisation
LUX-EQUITY GLOBAL Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY GREEN Classe A Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY GREEN Classe M Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY BEST SECTORS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY BEST SECTORS Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe M - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe B - Capitalisation	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe A - Capitalisation
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Classe M - Capitalisation (inactif)	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Classe M - Capitalisation
LUX-CASH EURO Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH EURO Classe A - Capitalisation
LUX-CASH EURO Classe B - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH EURO Classe A - Capitalisation

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2024

Classes d'actions des compartiments absorbés	Classes d'actions des compartiments absorbants
LUX-CASH EURO Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH EURO Classe M - Capitalisation
LUX-CASH US-DOLLARS Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Classe A - Capitalisation
LUX-CASH US-DOLLARS Classe B - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Classe A - Capitalisation
LUX-CASH US-DOLLARS Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Classe M - Capitalisation
LUX-CROISSANCE I Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Capitalisation
LUX-CROISSANCE I Classe B - Distribution	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED - Capitalisation
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY Capitalisation	LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE - Capitalisation
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe M - Capitalisation
LUX-BOND LONG TERM EUR Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND LONG TERM EUR Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND EUR Classe A - Capitalisation
LUX-BOND LONG TERM EUR Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND EUR Classe M - Capitalisation
LUX BOND USD Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND USD Classe A - Capitalisation
LUX BOND USD Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND USD Classe A - Capitalisation
LUX BOND USD Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND USD Classe M - Capitalisation
LUX BOND GREEN Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Classe A - Capitalisation
LUX BOND GREEN Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Classe A - Capitalisation
LUX BOND GREEN Classe M - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Classe M - Capitalisation
LUX BOND HIGH INCOME Classe A - Capitalisation	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Classe A - Capitalisation
LUX BOND HIGH INCOME Classe B - Distribution	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Classe A - Capitalisation
LUX BOND HIGH INCOME Classe M - Capitalisation (inactif)	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Classe M - Capitalisation

## 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 471.485 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 de la SICAV sont catégorisés sous l'article 6.

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