



lux | funds



lux | croissance

R.C.S. LUXEMBOURG B38527

## Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2022

### 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 .....</b>	<b>4</b>
<b>LUX-CROISSANCE I .....</b>	<b>5</b>
Etat du patrimoine .....	5
Statistiques.....	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	10
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>12</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>16</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. Jean-Claude FINCK Administrateur indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration  M. Yves BIEWER Banque Raiffeisen S.C. Administrateur  M. Michel BIREL Administrateur indépendant  M. Gilbert ERNST Administrateur indépendant  M. Jean GUILL Administrateur indépendant  M. Pierre KRIER Administrateur indépendant  M. André LUTGEN Administrateur indépendant  M. Guy ROSSELJONG Administrateur indépendant
<b>Société de Gestion</b>	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
<b>Conseil de Surveillance de la Société de Gestion</b>	M. Jean FELL M. Aly KOHLL M. Christian STRASSER
<b>Directoire de la Société de Gestion</b>	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG



## Organisation (suite)

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

## Rapport d'activité

Lors de la période de référence, la SICAV a observé une exposition actions neutre. Sur le plan sectoriel, nous avons réduit le poids des actions du secteur de la Santé tout en continuant à le surpondérer. Les secteurs des Matériaux et de la Finance ont également vu une diminution de leur exposition alors que les secteurs de la Consommation discrétionnaire et de la Technologie ont observé une augmentation de leur exposition.

Dans le segment obligataire, nous avons ramené la durée à son niveau habituel au mois de juillet, car les risques de récession intégrés dans les prix étaient trop élevés pour être ignorés. Ainsi, à l'issue des relèvements successifs des taux directeurs survenus entre septembre et décembre, le portefeuille a évolué dans le sillage de la tendance négative du marché obligataire. À la fin de la période sous revue, les investissements en obligations souveraines européennes étaient prépondérants.

Luxembourg, le 30 janvier 2023

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.

**LUX-CROISSANCE I****Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	394.960.511,70
Avoirs bancaires	16.861.422,36
A recevoir sur émissions d'actions	111.641,79
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	3.226.754,53
Intérêts bancaires à recevoir	117.976,35
Total de l'actif	415.278.306,73

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	137.302,62
Frais à payer	396.563,18
Total de l'exigible	533.865,80
Actif net à la fin de la période	414.744.440,93

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	2.074.113,2333	EUR	195,78	406.063.500,82
B	134.542,2425	EUR	64,52	8.680.940,11
				414.744.440,93

**LUX-CROISSANCE I****Statistiques**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2021	30.06.2022	31.12.2022
	EUR	585.157.964,19	467.901.600,51	414.744.440,93

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	30.06.2022	31.12.2022
A	EUR	227,17	206,42	195,78
B	EUR	76,16	68,03	64,52

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	2.221.327,4030	19.665,4060	-166.879,5757	2.074.113,2333
B	137.962,0826	188,4424	-3.608,2825	134.542,2425

**LUX-CROISSANCE I****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	20.205	BCE Inc	825.984,02	831.212,67	0,20
CHF	37.546	Co Financière Richemont SA	2.450.663,68	4.559.744,79	1,10
EUR	5.353	Allianz SE Reg	1.075.392,82	1.075.417,70	0,26
EUR	24.554	Anheuser-Busch InBev SA	1.807.718,16	1.381.653,58	0,33
EUR	33.900	Deutsche Post AG Reg	1.240.364,07	1.192.602,00	0,29
EUR	104.649	Deutsche Telekom AG Reg	1.588.397,26	1.950.448,06	0,47
EUR	118.083	E.ON SE Reg	1.049.403,99	1.102.186,72	0,27
EUR	296.617	ENEL SpA	1.630.831,37	1.491.983,51	0,36
EUR	155.327	ENI SpA	2.135.316,15	2.063.674,52	0,50
EUR	23.244	Kerry Group Plc A	2.224.949,01	1.958.074,56	0,47
EUR	134.120	Orange SA	1.786.897,20	1.244.767,72	0,30
EUR	10.098	Sanofi SA	880.044,74	907.204,32	0,22
EUR	36.069	SAP SE	4.292.649,38	3.476.690,91	0,84
EUR	15.752	Schneider Electric SE	2.029.264,93	2.059.101,44	0,50
EUR	13.205	SEB SA	1.876.212,73	1.033.291,25	0,25
EUR	36.276	Société Générale SA	865.813,22	851.760,48	0,20
EUR	146.608	Stellantis NV	2.127.054,90	1.944.608,51	0,47
EUR	44.939	Totalenergies SE	2.215.851,80	2.635.672,35	0,64
EUR	47.392	Vonovia SE	2.212.984,96	1.043.571,84	0,25
			31.039.146,69	27.412.709,47	6,62
GBP	34.779	Anglo American Plc	1.059.089,23	1.268.295,72	0,31
GBP	415.454	BP Plc	2.119.687,78	2.223.068,98	0,54
GBP	35.890	Reckitt Benckiser Group Plc	2.637.602,48	2.326.864,75	0,56
GBP	929.867	Vodafone Group Plc	1.343.347,54	882.606,29	0,21
			7.159.727,03	6.700.835,74	1,62
USD	9.400	Accenture Plc A	2.560.795,29	2.349.801,86	0,57
USD	12.963	Akamai Technologies Inc	1.206.857,57	1.023.730,29	0,25
USD	47.536	AT&T Inc	1.032.453,88	819.839,58	0,20
USD	19.100	Chubb Ltd N	2.257.291,46	3.947.220,01	0,95
USD	76.535	Cisco Systems Inc	3.275.717,99	3.415.736,01	0,82
USD	24.973	Citigroup Inc	1.376.781,73	1.058.156,16	0,25
USD	43.466	CVS Health Corp	2.873.535,38	3.794.647,56	0,91
USD	10.000	Dominion Energy Inc	755.631,09	574.453,14	0,14
USD	12.400	Eaton Corp Public Ltd Cie	1.802.670,69	1.823.204,83	0,44
USD	5.019	Fedex Corp	1.009.507,03	814.362,08	0,20
USD	25.650	Fiserv Inc	2.331.470,71	2.428.634,13	0,59
USD	12.426	Garmin Ltd Reg	1.081.215,24	1.074.331,86	0,26
USD	8.226	Goldman Sachs Group Inc	1.427.761,75	2.646.160,36	0,64
USD	9.062	Ingredion Inc	720.267,62	831.366,02	0,20
USD	21.224	JPMorgan Chase & Co	1.355.210,15	2.666.296,69	0,64
USD	24.572	Keurig Dr Pepper Inc Reg	840.086,01	820.869,85	0,20
USD	7.523	Keysight Technologies Inc Reg	563.092,99	1.205.639,24	0,29
USD	47.424	Medtronic Plc Reg	3.425.476,94	3.452.895,48	0,83
USD	30.921	Mondelez Intl Inc	1.492.359,46	1.930.661,53	0,47
USD	38.055	PayPal Holdings Inc	3.062.675,74	2.539.020,19	0,61
USD	118.105	Pfizer Inc	3.273.114,59	5.669.305,54	1,37
USD	16.780	Raytheon Technologies Corp Reg	956.248,47	1.586.432,71	0,38
USD	45.313	Synchrony Fin	1.301.546,53	1.394.899,23	0,34
USD	10.380	Take-Two Interactive Softw Inc	997.178,00	1.012.571,46	0,24
USD	25.500	TE Connectivity Ltd	1.937.767,81	2.742.423,53	0,66
USD	12.045	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.044.097,09	1.126.246,15	0,27

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

**LUX-CROISSANCE I****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	29.465	Zimmer Biomet Hgs Inc	3.768.770,25	3.519.403,72	0,85
			47.729.581,46	56.268.309,21	13,57
<b>Total actions</b>			89.205.102,88	95.772.811,88	23,11
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	72.436	Klepierre Dist	1.864.685,96	1.559.547,08	0,38
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			1.864.685,96	1.559.547,08	0,38
<b>Obligations</b>					
EUR	8.000.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	8.080.882,50	7.610.520,00	1,83
EUR	3.800.000	Autoroutes du Sud de la France 1% EMTN Reg S Sen 16/13.05.26	3.601.260,00	3.494.442,00	0,84
EUR	11.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	11.084.040,00	10.060.270,00	2,43
EUR	5.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.625% EMTN Ser 2016-6 16/13.04.26	5.276.500,00	4.578.875,00	1,10
EUR	5.000.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	5.927.675,00	5.018.775,00	1,21
EUR	5.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	5.606.222,22	5.284.216,00	1,27
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	9.777.800,00	8.648.850,00	2,08
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	9.267.389,00	7.954.000,00	1,92
EUR	7.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	6.831.395,33	6.398.070,00	1,54
EUR	12.500.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	12.440.250,00	11.297.062,50	2,72
EUR	2.000.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	2.470.040,00	1.529.370,00	0,37
EUR	8.000.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	11.103.760,00	9.265.840,00	2,23
EUR	3.000.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	5.112.600,00	3.639.420,00	0,88
EUR	11.000.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	17.447.950,00	13.599.465,00	3,28
EUR	5.000.000	EIB 0.125% EMTN Ser 2167/0100 Sen Reg S 15/15.04.25	4.994.830,00	4.688.750,00	1,13
EUR	4.000.000	EIB 1.125% EMTN 2300/0100 Tr 2 Sen 17/13.04.33	4.699.920,00	3.278.180,00	0,79
EUR	9.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	11.454.840,00	9.718.875,00	2,34
EUR	5.500.000	EIB 4.5% EMTN 09/15.10.25	7.364.448,67	5.721.182,50	1,38
EUR	2.400.000	Engie SA 2.375% EMTN Sen 14/19.05.26	2.774.687,23	2.309.652,00	0,56
EUR	5.000.000	ENI SpA 3.25% EMTN Reg S Ser 11 13/10.07.23	5.763.050,00	5.008.450,00	1,21
EUR	2.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.093.548,00	1.812.480,00	0,44
EUR	3.000.000	Espana 2.7% T-Bills Sen spons 144A 18/31.10.48	3.257.580,00	2.426.790,00	0,58
EUR	2.200.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.100.928,60	2.412.322,00	0,58
EUR	5.000.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	5.051.400,00	4.703.300,00	1,13
EUR	6.000.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	5.968.800,00	5.932.770,00	1,43
EUR	1.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.625% EMTN Sen 18/11.07.23	998.020,00	987.055,00	0,24
EUR	3.000.000	Finland 1.375% Ser 30Y Sen 17/15.04.47	2.742.310,00	2.187.330,00	0,53
EUR	5.000.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	5.058.525,00	4.629.900,00	1,12
EUR	3.500.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	3.376.725,00	2.720.375,00	0,66
EUR	7.000.000	France 1.25% T-Notes Sen 18/25.05.34	6.728.610,00	5.685.820,00	1,37
EUR	1.500.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	1.623.495,00	1.011.075,00	0,24
EUR	10.000.000	France 2% 22/25.11.32	10.221.700,00	9.070.300,00	2,19
EUR	9.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	10.485.960,00	8.768.520,00	2,11
EUR	3.000.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	4.319.064,70	2.950.560,00	0,71
EUR	8.500.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	11.871.355,00	9.819.200,00	2,37
EUR	4.000.000	Hochtief AG 0.625% EMTN Ser 7 21/26.04.29	3.943.577,78	2.983.040,00	0,72
EUR	2.000.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	2.347.200,00	1.931.680,00	0,47
EUR	4.000.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	3.816.240,00	3.200.340,00	0,77
EUR	5.000.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	4.976.092,20	4.918.975,00	1,19
EUR	3.000.000	Italia 0.95% Ser 10Y 21/01.06.32	2.824.110,00	2.186.415,00	0,53
EUR	3.000.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	2.891.998,85	2.803.530,00	0,68
EUR	3.000.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	3.183.790,00	2.583.000,00	0,62
EUR	5.500.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	5.442.580,00	5.299.167,50	1,28

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

**LUX-CROISSANCE I****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.900.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	2.923.968,50	2.546.185,50	0,61
EUR	5.000.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	4.826.898,42	4.387.500,00	1,06
EUR	5.000.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	5.065.000,00	4.779.250,00	1,15
EUR	5.000.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	5.355.437,50	4.913.825,00	1,18
EUR	13.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	11.812.710,00	10.231.455,00	2,47
EUR	7.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	9.706.130,00	7.860.510,00	1,89
EUR	3.000.000	Oesterreich 3.15% 12/20.06.44	4.388.010,00	2.951.610,00	0,71
EUR	1.000.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	1.030.360,82	805.650,00	0,19
EUR	5.500.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	4.901.215,00	4.795.835,00	1,16
EUR	6.200.000	Ryanair DAC 0.875% EMTN 21/25.05.26	6.289.156,00	5.541.622,00	1,34
EUR	7.500.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	8.155.500,00	7.279.575,00	1,75
EUR	4.200.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	4.067.994,00	4.055.688,00	0,98
<b>Total obligations</b>			<b>325.925.530,32</b>	<b>280.276.915,00</b>	<b>67,56</b>
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	139.586	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	108.865,50	0,03
<b>Total warrants et droits</b>			<b>0,00</b>	<b>108.865,50</b>	<b>0,03</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	34.008	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	3.607.347,84	4.804.650,24	1,16
EUR	1.100.000	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	5.702.305,00	5.096.850,00	1,23
EUR	53.340	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.922.110,56	2.136.267,00	0,51
EUR	37.000	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	5.811.328,30	5.204.605,00	1,25
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>17.043.091,70</b>	<b>17.242.372,24</b>	<b>4,15</b>
Total portefeuille-titres			434.038.410,86	394.960.511,70	95,23
Avoirs bancaires				16.861.422,36	4,07
Autres actifs/(passifs) nets				2.922.506,87	0,70
Total				<b>414.744.440,93</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-CROISSANCE I

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	39,87 %
Finances	16,33 %
Industrie	8,27 %
Institutions internationales	6,77 %
Services de santé	4,18 %
Fonds d'investissement	4,15 %
Biens de consommation durable	3,92 %
Technologies	3,35 %
Energie	2,89 %
Biens de consommation non-cyclique	2,23 %
Services de télécommunication	1,38 %
Services aux collectivités	1,33 %
Matières premières	0,31 %
Immobilier	0,25 %
Total	<u>95,23 %</u>



## LUX-CROISSANCE I

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

au 31 décembre 2022

#### Répartition géographique

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

Allemagne	20,45 %
France	17,58 %
Etats-Unis d'Amérique	12,87 %
Luxembourg	9,30 %
Irlande	8,77 %
Italie	5,86 %
Pays-Bas	4,83 %
Belgique	4,19 %
Suisse	3,00 %
Canada	2,34 %
Royaume-Uni	1,62 %
Espagne	1,60 %
Japon	1,15 %
Autriche	0,71 %
Finlande	0,53 %
Corée du Sud	0,24 %
Portugal	0,19 %
Total	<u>95,23 %</u>

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

### 1. Informations générales

LUX-CROISSANCE (la "SICAV") a été constituée le 19 novembre 1991 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée. Le capital social initial de LUF 50.000.000,- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances.

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

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

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

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

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

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

1. Les statuts.
2. Le contrat de banque dépositaire.
3. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
4. Le contrat entre BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
5. Les rapports annuels et semestriels.
6. Le contrat d'agent domiciliaire et d'agent payeur.

### 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 qui sont négociées ou cotées sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours disponible applicable au jour d'évaluation.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire 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 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, sera basée sur la dernière valeur nette d'inventaire des parts en question.

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



## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

### 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 réalisée; 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 libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

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

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

### f) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*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) 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.

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

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,22 %, 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.

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,58 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

## 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.

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

### 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 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 sont assujettis à des retenues à la source, d'un taux variable, qui ne sont pas récupérables.

### 8. Prêt de titres

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

### 9. 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 et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

### 10. Événements

#### Ukraine/Russie

Le conflit actuel en Ukraine et les sanctions mises en place contre la Russie continueront à avoir un impact sur les économies mondiales et plus particulièrement sur les économies européennes. Les valorisations et les prévisions des investisseurs ont déjà été affectées depuis l'éclatement du conflit, et cette situation continuera à créer de la volatilité sur les marchés financiers dans les mois à venir. Aucune exposition directe à l'Ukraine, à la Russie ou à la Biélorussie n'est à signaler.

### 11. Événements subséquents

#### Restructuration

Il est prévu que la restructuration initialement programmée en 2022 aura lieu au cours de l'année 2023 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 BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. ("lux | funds "). La décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration de la SICAV en date du 3 mars 2022.

Sous réserve de la décision des Assemblées Générales Extraordinaires, la fusion aura lieu selon les modalités suivantes:

Les SICAV absorbées:

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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 le moment venu.

## Informations supplémentaires

au 31 décembre 2022

### **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.