



lux | funds



lux | equity

R.C.S. LUXEMBOURG B45423

## Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2021

### 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 (KIID), 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>Etat globalisé du patrimoine.....</b>	<b>13</b>
<b>LUX-EQUITY GLOBAL.....</b>	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Statistiques.....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>LUX-EQUITY EUROPE.....</b>	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Statistiques.....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	24
<b>LUX-EQUITY NORTH AMERICA.....</b>	<b>25</b>
Etat du patrimoine .....	25
Statistiques.....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	29
<b>LUX-EQUITY EMERGING MARKETS .....</b>	<b>30</b>
Etat du patrimoine .....	30
Statistiques.....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	33
<b>LUX-EQUITY LOW VOLATILITY .....</b>	<b>34</b>
Etat du patrimoine .....	34
Statistiques.....	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	38
<b>LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND .....</b>	<b>39</b>
Etat du patrimoine .....	39
Statistiques.....	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	43
<b>LUX-EQUITY BEST SECTORS .....</b>	<b>44</b>
Etat du patrimoine .....	44
Statistiques.....	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	50
<b>LUX-EQUITY GREEN .....</b>	<b>51</b>
Etat du patrimoine .....	51
Statistiques.....	52
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	55
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>56</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>60</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. Michel BIREL Administrateur indépendant  M. Gilbert ERNST Administrateur indépendant  M. Jean GUILL Administrateur indépendant  M. Pit HENTGEN La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur  M. Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur  M. Pierre KRIER Administrateur indépendant  M. Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur
<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. Pit HENTGEN (jusqu'au 1er octobre 2021) M Christian STRASSER (depuis le 1er octobre 2021)
<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>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<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  FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG
<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  FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG

## Rapport d'activité

L'année 2021 a été marquée par une certaine volatilité due à la relative difficulté d'appréhender les évolutions observées sur les plans sanitaire et économique. Alors que la première partie de l'année a clairement favorisé les secteurs les plus cycliques, l'émergence du variant Delta a porté un coup d'arrêt à cette dynamique au début du second semestre, pour finir par favoriser à nouveau les secteurs offrant la meilleure visibilité. L'accalmie de cet automne et le contexte de reprise ont ensuite permis la reprise de la rotation sectorielle entamée en début d'année. En effet, la moindre virulence du variant Omicron laissait finalement le marché entrevoir un potentiel retour à une forme de normalité. Cet espoir, couplé à une très probable remontée des taux qui devrait venir contenir les pressions inflationnistes plus durables que précédemment anticipées a contribué à cette rotation sectorielle.

Lors de la deuxième partie de l'année, tous les secteurs ont enregistré une performance positive absolue lors de la période de référence. Avec les différentes fluctuations de sentiment lors de ce second semestre, les performances sectorielles sont finalement bien réparties, entre des secteurs de qualité qui ont bien performé (la Technologie s'arroge près de 20% sur la période, et la Santé plus de 13%), et les secteurs plus cycliques qui ont poursuivi leur rebond malgré des coups d'arrêt (les secteurs de la Finance et de l'Énergie performant tous deux de plus de 10%).

Sur le plan géographique, les marchés émergents (-6,85% calculée en EUR) continuent d'être plombés par les piètres performances du marché chinois (-21,53% en EUR). Les marchés développés tirent leur épingle du jeu, leur performance atteignant +15,75% en EUR pour les États-Unis et +8,83% pour l'Europe.

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY GLOBAL

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL a réalisé une performance positive de +9,15%.

Tout d'abord, nous avons réduit notre exposition géographique à la Chine en faveur d'une exposition plus diversifiée sur les pays émergents.

En l'absence de réelle visibilité, nous continuons de penser que seuls les investissements qualitatifs de long terme s'avèreront relativement fructueux. Toutefois, à moyen-terme, les thématiques d'investissement plus cycliques peuvent être jouées dans un contexte de pressions inflationnistes et de remontées de taux. Nous sommes sensibles au niveau de valorisation des sociétés et plus particulièrement à leur avantage compétitif, tout comme à leur *pricing-power*, et donc leur capacité à répercuter des hausses éventuelles de coûts sur leurs clients. Cet équilibre, quoique délicat, devrait permettre une bonne diversification de portefeuille, tout en captant les opportunités, encore nombreuses, de plusieurs segments du marché actions.

D'un point de vue sectoriel, nous sommes restés, stratégiquement, très largement exposés aux secteurs de la Santé et de la Technologie. Les valeurs pharmaceutiques bénéficient d'une dynamique de R&D porteuse, en attestent les traitements anti-Covid développés dans des temps records, tout en offrant des valorisations qui demeurent raisonnables par rapport à leur potentiel de croissance. Le secteur de la Technologie, en dépit de valorisations élevées qui pourraient à court terme souffrir d'éventuelles pressions inflationnistes, continue de bénéficier de tendances séculaires extrêmement bien orientées, en particulier à l'égard des services Cloud.

Dans une logique plus tactique, nous avons conservé notre opinion favorable des secteurs de l'Industrie, et de la Consommation discrétionnaire, avec notamment les sous-secteurs du Luxe et de l'Automobile, qui offrent un beau potentiel de hausse en cas de normalisation de l'économie et de libération du capital épargné.

Nous avons également relevé notre exposition au secteur de l'Énergie, et de la Finance, deux secteurs cycliques qui offrent une bonne protection face à un risque d'inflation élevée et dans un contexte de hausse de taux.

Afin de financer ces modifications, nous avons réduit nos expositions aux secteurs des Services aux Collectivités et de la Consommation de base. Nous avons également abaissé notre exposition au secteur Immobilier, à risque d'une remontée de taux, et conservons notre sous-exposition aux Matériaux de base.

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

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY EUROPE

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY EUROPE a réalisé une performance positive de +1,72%.

En l'absence de réelle visibilité, nous continuons de penser que seuls les investissements qualitatifs de long terme s'avèreront relativement fructueux. Toutefois, à moyen-terme, les thématiques d'investissement plus cycliques peuvent être jouées dans un contexte de pressions inflationnistes et de remontées de taux. Nous sommes sensibles au niveau de valorisation des sociétés et plus particulièrement à leur avantage compétitif, tout comme à leur *pricing-power*, et donc leur capacité à répercuter des hausses éventuelles de coûts sur leurs clients. Cet équilibre, quoique délicat, devrait permettre une bonne diversification de portefeuille, tout en captant les opportunités, encore nombreuses, de plusieurs segments du marché actions.

D'un point de vue sectoriel, nous sommes restés, stratégiquement, très largement exposés aux secteurs de la Santé et de la Technologie. Les valeurs pharmaceutiques bénéficient d'une dynamique de R&D porteuse, en attestent les traitements anti-Covid développés dans des temps records, tout en offrant des valorisations qui demeurent raisonnables par rapport à leur potentiel de croissance. Le secteur de la Technologie, en dépit de valorisations élevées qui pourraient à court terme souffrir d'éventuelles pressions inflationnistes, continue de bénéficier de tendances séculaires extrêmement bien orientées, en particulier à l'égard des services Cloud.

Dans une logique plus tactique, nous avons conservé notre opinion favorable des secteurs de l'Industrie, et de la Consommation discrétionnaire, avec notamment les sous-secteurs du Luxe et de l'Automobile, qui offrent un beau potentiel de hausse en cas de normalisation de l'économie et de libération du capital épargné.

Nous avons également relevé notre exposition au secteur de l'Énergie, et de la Finance, deux secteurs cycliques qui offrent une bonne protection face à un risque d'inflation élevée et dans un contexte de hausse de taux.

Afin de financer ces modifications, nous avons réduit nos expositions aux secteurs des Services aux Collectivités et de la Consommation de base. Nous avons également abaissé notre exposition au secteur Immobilier, à risque en cas de remontée des taux, et conservons notre sous-exposition aux Matériaux de base.

Enfin, le niveau de trésorerie du compartiment est désormais limité, l'idée étant que les portefeuilles 100% actions soient structurellement pleinement investis.

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY NORTH AMERICA

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY NORTH AMERICA a réalisé une performance positive de +7,77%.

En l'absence de réelle visibilité, nous continuons de penser que seuls les investissements qualitatifs de long terme s'avèreront relativement fructueux. Toutefois, à moyen-terme, les thématiques d'investissement plus cycliques peuvent être jouées dans un contexte de pressions inflationnistes et de remontées de taux. Nous sommes sensibles au niveau de valorisation des sociétés et plus particulièrement à leur avantage compétitif, tout comme à leur *pricing-power*, et donc leur capacité à répercuter des hausses éventuelles de coûts sur leurs clients. Cet équilibre, quoique délicat, devrait permettre une bonne diversification de portefeuille, tout en captant les opportunités, encore nombreuses, de plusieurs segments du marché actions.

D'un point de vue sectoriel, nous sommes restés, stratégiquement, très largement exposés aux secteurs de la Santé et de la Technologie. Les valeurs pharmaceutiques bénéficient d'une dynamique de R&D porteuse, en attestent les traitements anti-Covid développés dans des temps records, tout en offrant des valorisations qui demeurent raisonnables par rapport à leur potentiel de croissance. Le secteur de la Technologie, en dépit de valorisations élevées qui pourraient à court terme souffrir d'éventuelles pressions inflationnistes, continue de bénéficier de tendances séculaires extrêmement bien orientées, en particulier à l'égard des services Cloud.

Dans une logique plus tactique, nous avons conservé notre opinion favorable des secteurs de l'Industrie, et de la Consommation discrétionnaire qui offrent un beau potentiel de hausse en cas de normalisation de l'économie et de libération du capital épargné.

Nous avons également relevé notre exposition au secteur de l'Énergie, et de la Finance, deux secteurs cycliques qui offrent une bonne protection face à un risque d'inflation élevée et dans un contexte de hausse de taux.

Afin de financer ces modifications, nous avons réduit nos expositions aux secteurs des Services aux Collectivités et de la Consommation de base. Nous avons également abaissé notre exposition au secteur Immobilier, à risque en cas de remontée des taux, et conservons notre sous-exposition aux Matériaux de base.

Enfin, le niveau de trésorerie du compartiment est désormais limité, l'idée étant que les portefeuilles 100% actions soient structurellement pleinement investis.



## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

L'année 2021 clôture sur une performance positive pour les marchés émergents, bien que le deuxième semestre ait effacé une partie de la solide performance du premier. Le marché chinois a particulièrement plombé la performance en deuxième partie de l'année, puisque l'indice a chuté de plus de 20% en EUR sur la période. Plusieurs raisons expliquent ce repli, notamment le risque de délisting de certaines sociétés cotées, les craintes sur la croissance de l'économie chinoise, affectée entre autres par une gestion particulièrement stricte de l'épidémie de Covid-19. Malgré tout, certaines régions ont réussi à tirer leur épingle du jeu, notamment Taiwan et l'Inde, qui ont enregistré une performance de plus de 30% en EUR sur la période. La Russie a également contribué positivement à la performance, soutenue par les prix élevés de l'énergie.

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY EMERGING MARKETS a réalisé une performance négative de -5,6%.

Lors de la période de référence, le compartiment a cédé complètement son exposition au Mexique. L'exposition à la Chine et aux économies d'Asie Pacifique telles que la Corée du Sud ou Taïwan a également été augmentée, tout en abaissant l'allocation aux marchés d'Europe de l'Est et à la Russie.

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY LOW VOLATILITY a réalisé une performance positive de +8,72%.

Au cours de la période écoulée, le compartiment n'a pas connu de changement de stratégie et nous n'avons pas modifié notre allocation sectorielle, qui reste structurellement défensive et à faible volatilité.

À la marge, nous avons réduit notre exposition au secteur Immobilier, qui présentait une forte surpondération compte tenu de la caractéristique défensive du compartiment, mais que nous jugions trop à risque dans un environnement de remontée de taux d'intérêts.

Ainsi, nous restons surpondérés dans le secteur des Services aux Collectivités, de la Santé et de la Consommation de base, positionnement qui se justifie par la stratégie d'investissement du compartiment, laquelle cherche à atténuer la volatilité des performances et le beta. Notre surpondération est particulièrement marquée à l'égard du secteur des Services aux Collectivités, qui affiche un profil résilient et tire parti des tendances structurelles de la transition énergétique. Aussi, nous manifestons nettement notre préférence pour le secteur de la Santé, qui bénéficie d'une dynamique de R&D porteuse et de valorisations qui demeurent raisonnables par rapport à leur potentiel de croissance. Enfin, nous témoignons un intérêt vis-à-vis du secteur des Services de Communications afin d'être exposés à la croissance de la consommation de données et à la stabilité des résultats des opérateurs téléphoniques.

À l'inverse, les secteurs de la Finance, de la Technologie et de l'Industrie sont significativement sous-pondérés, toujours dans la perspective d'atténuer la volatilité du compartiment.

Mise à part une exposition aux gaz industriels via Air Liquide, notre exposition au secteur des Matériaux de base s'effectue toujours principalement par le biais de sociétés minières et aurifères au profil très défensif.

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

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND a réalisé une performance positive de +11,26%.

Durant la période écoulée, la SICAV a conservé son positionnement sur des sociétés à plus fortes capitalisations boursières tout en cherchant à maximiser son exposition à des sociétés dont les fondamentaux laissent présager de la soutenabilité du dividende. Une attention aux critères ESG est également de mise pour ce compartiment.

En fin d'exercice, le compartiment a un biais positif pour les secteurs de la Consommation de base, de la Santé et des Matériaux (exposition aux sous-industries défensives telles que les gaz industriels et les minières d'or) en raison de la soutenabilité élevée de leurs dividendes et de leur potentiel de croissance. Inversement, les secteurs de l'Immobilier et de l'Industrie sont faiblement représentés.

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

Enfin, le niveau de trésorerie du compartiment est désormais limité, l'idée étant que les portefeuilles 100% actions soient structurellement pleinement investis.

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY BEST SECTORS

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS a réalisé une performance positive de +12,35%.

La politique d'investissement du fonds prévoit qu'il soit exposé aux titres des secteurs surpondérés lors du Global Asset Allocation Committee (GAAC). Chaque secteur est équi-ponderé et une partie de l'exposition totale est consacrée à des ETF sectoriels.

Lors de la période, nous avons modifié plusieurs fois notre allocation sectorielle. En octobre, nous avons ajouté le secteur des Financières pour profiter du resserrement monétaire et de la remontée des taux. En décembre, le secteur de la Consommation discrétionnaire a été introduit avec un biais positif sur le Luxe pour profiter du *pricing-power* de ce sous-secteur.

Actuellement, le compartiment est exposé aux secteurs de la Consommation discrétionnaire, de la Santé, de l'Industrie, des Technologies et des Financières. Le compartiment préserve environ 1,5% de liquidités pour faciliter sa gestion quotidienne.

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

## Rapport d'activité (suite)

### LUX-EQUITY GREEN

À l'issue de la période de référence, le compartiment LUX-EQUITY GREEN a réalisé une performance positive de +7,57%.

L'objectif du fonds étant de respecter les objectifs de réchauffement maximal de 2°C fixés par les Accords de Paris, nous optimisons notre sélection de titres en fonction d'un *Temperature Rating* fourni par notre partenaire CDP. Nous attachons également une importance particulière à la trajectoire historique d'émissions de gaz à effet de serre.

Depuis sa création, et lors de la période écoulée, le compartiment n'a pas subi de modification de stratégie conséquente et continue d'investir les liquidités entrantes sur le même modèle. Notons, lors de la période écoulée, l'entrée en portefeuille de CSX Corporation (thématique ferroviaire), de Borregaard (bioraffinerie durable), de Schneider Electric et de Acciona. Nous avons également entré en portefeuille Republic Services (thématique de gestion des déchets) ou encore de Faurecia (neutralité carbone en 2030 et trajectoire de réduction des émissions la plus ambitieuse - validée par la SBTi - parmi ses pairs).

Actuellement, le compartiment est donc composé d'entreprises dont l'impact sur l'environnement est significatif, et dont les notations environnementales sont bonnes. Citons de nombreuses entreprises industrielles ou de Services aux Collectivités, qui sont les principaux acteurs de la transition énergétique (e.g. EDP Renovaveis). Nous investissons également dans des acteurs qui, de par leurs activités, épaulent la transition vers une économie neutre en carbone, mais qui publient moins de données relatives à leur impact environnemental (e.g. Vestas Wind). Enfin, nous favorisons des entreprises dont les activités sont plus traditionnelles mais qui consentent des efforts considérables à la réduction de leur impact environnemental, établissent des politiques environnementales et affichent des objectifs précis, chiffrés et ambitieux.

En résulte finalement un portefeuille particulièrement présent dans les secteurs de l'Industrie et des Services aux Collectivités, et de manière plus précise, focalisé davantage sur des thématiques comme la génération d'énergie renouvelable, le ferroviaire, la gestion des déchets ou encore l'isolation thermique.

À l'issue de la période écoulée, le compartiment n'a réalisé aucune couverture sur le marché des changes et ne possède pas de position de couverture en futures.

À la fin de la période sous revue, le *Temperature Rating* agrégé du portefeuille (scope 1+2) s'établit à 1,69°C.

Luxembourg, le 1er février 2022

Le Conseil d'Administration

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

**Etat globalisé du patrimoine**au 31 décembre 2021  
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	862.005.994,23
Avoirs bancaires	16.764.154,55
A recevoir sur émissions d'actions	1.169.378,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	424.838,92
Total de l'actif	<hr/> 880.364.366,57 <hr/>

**Exigible**

Dettes bancaires	1.099,41
A payer sur rachats d'actions	953.038,36
Frais à payer	1.023.254,86
Total de l'exigible	<hr/> 1.977.392,63 <hr/>
Actif net à la fin de la période	<hr/> 878.386.973,94 <hr/>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	187.241.543,03
Avoirs bancaires	3.121.799,52
A recevoir sur émissions d'actions	216.709,14
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	42.836,70
Total de l'actif	190.622.888,39

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	43.701,75
Frais à payer	216.586,71
Total de l'exigible	260.288,46
Actif net à la fin de la période	190.362.599,93

**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)
EUR	449.262,5843	EUR	265,84	119.433.756,45
M	353.211,5088	EUR	142,19	50.221.901,58
USD	77.890,9918	USD	302,21	20.706.941,90
				190.362.599,93

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021
	EUR	133.204.806,39	164.379.053,64	190.362.599,93

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021
EUR	EUR	199,28	244,68	265,84
M	EUR	106,07	130,65	142,19
USD	USD	223,86	290,14	302,21

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR	417.883,6916	49.638,4555	-18.259,5628	449.262,5843
M	321.137,5946	49.940,4417	-17.866,5275	353.211,5088
USD	82.451,4606	1.313,2700	-5.873,7388	77.890,9918



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

au 31 décembre 2021  
(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	34.482	Royal Bank of Canada	2.650.665,74	3.224.946,37	1,69
CHF	13.594	Nestlé SA Reg	1.196.192,56	1.673.192,62	0,88
CHF	39.666	Novartis AG Reg	2.877.848,42	3.075.520,91	1,62
CHF	8.696	Roche Holding Ltd Pref	2.193.633,58	3.183.949,92	1,67
			6.267.674,56	7.932.663,45	4,17
EUR	33.782	Airbus SE	3.258.002,18	3.795.745,52	1,99
EUR	18.505	Allianz SE Reg	3.731.563,50	3.842.563,25	2,02
EUR	18.125	BASF SE Reg	1.214.866,59	1.119.762,50	0,59
EUR	50.781	BNP Paribas SA A	2.628.750,33	3.085.961,37	1,62
EUR	24.485	Daimler AG Reg	1.746.862,74	1.654.941,15	0,87
EUR	129.668	Deutsche Telekom AG Reg	1.943.593,71	2.113.588,40	1,11
EUR	78.043	ENEL SpA	561.905,01	549.890,98	0,29
EUR	1.121	Hermes Intl SA	1.782.570,82	1.721.856,00	0,90
EUR	55.372	Iberdrola SA	570.063,67	576.422,52	0,30
EUR	3.914	Linde PLC Reg	874.757,21	1.197.684,00	0,63
EUR	5.306	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.676.010,11	3.857.462,00	2,03
EUR	27.441	Sanofi SA	2.124.433,23	2.430.723,78	1,28
EUR	32.124	SAP SE	3.453.433,45	4.012.287,60	2,11
EUR	21.939	Siemens AG Reg	2.890.396,57	3.349.646,52	1,76
EUR	29.642	Totalenergies SE	1.196.774,13	1.322.922,46	0,69
			30.653.983,25	34.631.458,05	18,19
GBP	25.967	Diageo Plc	873.966,70	1.248.313,23	0,66
GBP	18.305	Rio Tinto Plc	1.216.812,12	1.066.612,87	0,56
			2.090.778,82	2.314.926,10	1,22
USD	14.416	3M Co	2.155.017,31	2.252.563,41	1,18
USD	19.894	Abbott Laboratories	1.216.832,14	2.462.950,00	1,29
USD	18.633	AbbVie Inc	1.651.343,47	2.219.307,00	1,17
USD	5.483	Adobe Inc Reg	2.151.794,49	2.735.036,93	1,44
USD	1.187	Alphabet Inc C	1.258.398,88	3.021.368,17	1,59
USD	1.328	Amazon.com Inc	3.011.757,50	3.895.147,36	2,05
USD	49.967	Apple Inc Reg	4.135.870,83	7.804.926,28	4,10
USD	87.576	AT&T Inc	2.029.926,50	1.895.117,52	1,00
USD	78.480	Bank of America Corp	2.428.708,48	3.071.406,76	1,61
USD	2.685	BlackRock Inc	1.661.358,46	2.162.454,79	1,14
USD	11.921	Caterpillar Inc Reg	2.153.753,55	2.167.969,33	1,14
USD	36.691	Citigroup Inc	2.076.257,90	1.949.128,69	1,02
USD	28.877	Comcast Corp A	1.027.769,50	1.278.482,94	0,67
USD	8.595	Danaher Corp	1.635.994,76	2.487.544,82	1,31
USD	14.101	Exxon Mobil Corp	674.342,56	759.007,91	0,40
USD	5.062	Home Depot Inc	1.100.807,02	1.847.977,32	0,97
USD	13.304	Honeywell Intl Inc	2.322.691,58	2.440.197,96	1,28
USD	70.107	Intel Corp	3.411.555,13	3.176.029,64	1,67
USD	20.214	Johnson & Johnson	2.702.935,88	3.041.879,82	1,60
USD	21.764	JPMorgan Chase & Co	1.817.016,16	3.031.605,74	1,59
USD	7.316	Lowe's Companies Inc	1.007.248,81	1.663.476,14	0,87
USD	11.525	Mastercard Inc A	2.544.494,50	3.642.824,60	1,91
USD	7.755	Mc Donald's Corp	1.382.659,92	1.828.714,68	0,96
USD	35.113	Merck & Co Inc	1.954.500,77	2.367.224,07	1,24
USD	6.289	Meta Platforms Inc A	1.035.484,02	1.860.754,00	0,98
USD	19.881	Microsoft Corp	1.743.138,11	5.881.753,98	3,09
USD	21.301	Morgan Stanley	1.438.773,67	1.839.291,13	0,97

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.435	NetFlix Inc	1.095.284,93	1.290.412,91	0,68
USD	6.600	NextEra Energy Inc	362.186,74	542.026,74	0,28
USD	11.431	Nike Inc B	1.326.590,92	1.675.936,64	0,88
USD	12.296	NVIDIA Corp	1.419.810,20	3.181.189,80	1,67
USD	18.652	PayPal Holdings Inc	3.724.052,49	3.094.118,72	1,62
USD	7.000	Pepsico Inc	752.094,79	1.069.642,86	0,56
USD	13.016	Philip Morris Intl Inc	944.522,89	1.087.719,92	0,57
USD	7.958	Procter & Gamble Co	827.498,12	1.145.117,56	0,60
USD	14.302	Qualcomm Inc	1.625.533,97	2.300.674,47	1,21
USD	30.165	Raytheon Technologies Corp Reg	1.934.639,28	2.283.603,01	1,20
USD	13.632	Salesforce.com Inc	2.692.401,55	3.047.413,93	1,60
USD	17.864	Starbucks Corp	1.071.293,81	1.838.100,00	0,97
USD	2.407	Tesla Inc	1.365.667,01	2.237.569,90	1,17
USD	14.077	The Walt Disney Co	2.134.790,29	1.918.003,63	1,01
USD	10.297	Union Pacific Corp	1.795.763,69	2.281.952,16	1,20
USD	7.179	United Health Group Inc	1.945.165,03	3.171.061,81	1,67
USD	12.646	United Parcel Service Inc B	1.740.519,41	2.384.362,81	1,25
USD	8.002	Walmart Inc Reg	865.507,50	1.018.481,16	0,53
			<u>79.353.754,52</u>	<u>108.351.529,02</u>	<u>56,91</u>
<b>Total actions</b>			121.016.856,89	156.455.522,99	82,18
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	147.838	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.696.192,55	6.666.015,42	3,50
EUR	104.968	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.931.246,78	2.885.570,32	1,52
EUR	288.872	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	5.771.093,05	4.693.592,26	2,47
EUR	46.188	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.500.310,20	2.906.148,96	1,53
			<u>16.898.842,58</u>	<u>17.151.326,96</u>	<u>9,02</u>
USD	145.247	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	4.545.528,34	4.555.578,63	2,39
USD	20.592	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	3.019.092,69	3.183.717,38	1,67
USD	106.982	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	5.444.066,04	5.895.397,07	3,10
			<u>13.008.687,07</u>	<u>13.634.693,08</u>	<u>7,16</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			29.907.529,65	30.786.020,04	16,18
<b>Total portefeuille-titres</b>			150.924.386,54	187.241.543,03	98,36
<b>Avoirs bancaires</b>				3.121.799,52	1,64
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-742,62	0,00
<b>Total</b>				<u>190.362.599,93</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY GLOBAL

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	19,57 %
Biens de consommation durable	17,45 %
Fonds d'investissement	16,18 %
Services de santé	12,85 %
Finances	11,66 %
Industrie	11,00 %
Biens de consommation non-cyclique	3,80 %
Services de télécommunication	2,11 %
Matières premières	1,78 %
Energie	1,09 %
Services aux collectivités	0,87 %
Total	<u>98,36 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	56,91 %
Irlande	12,81 %
Allemagne	8,46 %
France	6,52 %
Suisse	4,17 %
Luxembourg	4,00 %
Pays-Bas	1,99 %
Canada	1,69 %
Royaume-Uni	1,22 %
Espagne	0,30 %
Italie	0,29 %
Total	<u><u>98,36 %</u></u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	149.262.502,12
Avoirs bancaires	285.943,64
A recevoir sur émissions d'actions	42.513,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.771,07
	<hr/>
Total de l'actif	149.632.729,90

**Exigible**

Dettes bancaires	1.099,41
A payer sur rachats d'actions	45.073,87
Frais à payer	179.886,23
	<hr/>
Total de l'exigible	226.059,51
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	149.406.670,39

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	832.741,6821	EUR	159,87	133.127.851,12
M	145.229,7153	EUR	112,09	16.278.819,27
				<hr/>
				149.406.670,39

**LUX-EQUITY EUROPE****Statistiques**

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
	EUR	147.514.475,99	160.069.403,47	149.406.670,39

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
A	EUR	128,72	157,16	159,87
M	EUR	89,81	110,01	112,09

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	857.850,3909	9.917,0177	-35.025,7265	832.741,6821
M	229.480,8934	30.708,5622	-114.959,7403	145.229,7153

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	9.073	Co Financière Richemont SA	1.169.691,51	1.200.068,01	0,80
CHF	196	Givaudan SA Reg	878.342,25	907.122,20	0,61
CHF	26.891	Holcim Ltd Reg	1.266.004,93	1.207.942,34	0,81
CHF	1.219	Lonza Group AG Reg	878.485,39	896.651,24	0,60
CHF	36.339	Nestlé SA Reg	3.698.653,29	4.472.719,35	2,99
CHF	38.756	Novartis AG Reg	2.870.632,51	3.004.963,66	2,01
CHF	311	Partners Group Holding Reg	443.254,41	454.306,22	0,30
CHF	12.275	Roche Holding Ltd Pref	3.021.569,50	4.494.363,54	3,01
CHF	2.475	Sika Ltd	884.733,56	908.824,92	0,61
CHF	95.093	UBS Group Inc	1.273.943,16	1.508.046,09	1,01
CHF	3.110	Zurich Insurance Group AG Reg	1.186.629,43	1.202.672,47	0,80
			17.571.939,94	20.257.680,04	13,55
DKK	5.869	DSV A/S	1.177.836,75	1.205.325,26	0,81
DKK	30.454	Novo Nordisk AS B	1.594.067,97	3.009.474,11	2,01
			2.771.904,72	4.214.799,37	2,82
EUR	4.717	Adidas AG Reg	1.185.598,97	1.194.344,40	0,80
EUR	448	Adyen BV	1.009.245,75	1.035.552,00	0,69
EUR	11.699	Air Liquide SA	1.457.425,86	1.793.690,68	1,20
EUR	13.284	Airbus SE	1.410.518,23	1.492.590,24	1,00
EUR	10.752	Allianz SE Reg	2.231.158,94	2.232.652,80	1,49
EUR	52.744	Alstom	1.783.994,68	1.646.667,68	1,10
EUR	7.513	Amadeus IT Group SA A	435.206,99	448.075,32	0,30
EUR	11.163	Anheuser-Busch InBev SA	913.027,84	593.536,71	0,40
EUR	2.928	ASML Holding NV	2.008.513,30	2.069.217,60	1,38
EUR	57.109	Axa SA	1.479.292,06	1.495.399,17	1,00
EUR	409.039	Banco Santander Reg SA	1.177.823,89	1.202.779,18	0,80
EUR	24.634	BASF SE Reg	1.788.438,25	1.521.888,52	1,02
EUR	19.361	Bayer AG Reg	894.187,79	909.967,00	0,61
EUR	29.784	BNP Paribas SA A	1.640.267,71	1.809.973,68	1,21
EUR	6.946	CapGemini SE	739.572,58	1.496.863,00	1,00
EUR	18.139	Cellnex Telecom SA	942.499,96	928.354,02	0,62
EUR	12.129	Cie de Saint-Gobain SA	736.411,60	750.421,23	0,50
EUR	81.864	CNP Assurances	1.156.245,80	1.780.542,00	1,19
EUR	131.228	Crédit Agricole SA	1.292.922,20	1.646.911,40	1,10
EUR	12.705	Daimler AG Reg	891.713,13	858.730,95	0,57
EUR	22.067	Danone	1.448.384,72	1.204.637,53	0,81
EUR	19.002	Dassault Aviation SA	2.043.493,38	1.805.190,00	1,21
EUR	22.473	Dassault Systemes SA	1.180.825,16	1.175.562,63	0,79
EUR	8.165	Deutsche Boerse AG Reg	828.432,52	1.201.071,50	0,80
EUR	18.693	Deutsche Post AG Reg	1.026.410,53	1.056.902,22	0,71
EUR	74.637	Deutsche Telekom AG Reg	1.101.011,86	1.216.583,10	0,81
EUR	73.526	E.ON SE Reg	767.377,00	896.428,99	0,60
EUR	185.698	EDP-Energias de Portugal SA Reg	742.474,27	897.292,74	0,60
EUR	19.854	Eiffage SA	1.697.957,78	1.795.992,84	1,20
EUR	128.768	ENEL SpA	887.687,96	907.299,33	0,61
EUR	68.839	Engie SA	841.854,49	895.870,75	0,60
EUR	4.772	EssilorLuxottica SA	884.056,43	893.509,28	0,60
EUR	42.253	Evonik Industries AG Reg	1.071.825,67	1.202.942,91	0,81
EUR	32.546	Faurecia SE	1.292.968,07	1.361.399,18	0,91
EUR	54.993	flatexDEGIRO AG Reg	1.362.351,59	1.113.058,32	0,74
EUR	59.334	Fresenius SE & Co KGaA	2.791.631,65	2.100.423,60	1,41
EUR	183.220	Grifols SA B	2.339.331,76	1.852.354,20	1,24
EUR	1.357	Hermes Intl SA	573.980,69	2.084.352,00	1,39

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	89.039	Iberdrola SA	887.514,04	926.895,99	0,62
EUR	37.166	Infineon Technologies AG Reg	1.202.576,23	1.514.886,16	1,01
EUR	109.630	ING Groep NV	1.339.633,70	1.342.090,46	0,90
EUR	529.394	Intesa Sanpaolo SpA	1.203.485,76	1.203.841,96	0,81
EUR	12.237	Just Eat Takeaway.com NV	911.506,26	593.127,39	0,40
EUR	1.707	Kering Reg	1.177.088,74	1.206.678,30	0,81
EUR	19.741	Koninklijke Ahold Delhaize NV	592.079,97	594.895,04	0,40
EUR	92.822	Korian SA	2.470.157,85	2.584.164,48	1,73
EUR	3.567	L'Oréal SA	1.498.510,24	1.487.260,65	1,00
EUR	6.161	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.774.092,46	4.479.047,00	3,00
EUR	27.002	Neste Corporation	1.228.361,66	1.170.806,72	0,78
EUR	4.958	Pernod-Ricard SA	1.049.916,89	1.048.617,00	0,70
EUR	24.337	Prosus NV N Reg	2.001.538,66	1.789.499,61	1,20
EUR	83.965	Rexel SA	1.479.273,44	1.497.095,95	1,00
EUR	9.788	SAFRAN SA	1.043.566,47	1.053.776,08	0,71
EUR	20.155	Sanofi SA	1.602.674,64	1.785.329,90	1,19
EUR	21.629	SAP SE	2.682.996,59	2.701.462,10	1,81
EUR	13.180	Schneider Electric SE	1.678.194,15	2.273.022,80	1,52
EUR	49.705	SCOR SE	1.310.634,92	1.363.905,20	0,91
EUR	21.989	Siemens AG Reg	2.784.664,49	3.357.280,52	2,25
EUR	72.094	Spie SAS	1.431.637,47	1.637.975,68	1,10
EUR	44.697	Stellantis NV	743.577,52	745.814,14	0,50
EUR	17.277	STMicroelectronics NV	739.027,97	756.041,52	0,51
EUR	37.137	TeamViewer AG Bearer	1.152.173,91	438.959,34	0,29
EUR	17.886	Thales SA	1.560.913,20	1.337.872,80	0,90
EUR	39.606	Totalenergies SE	1.853.139,71	1.767.615,78	1,18
EUR	31.250	UBISOFT Entertainment SA	1.780.720,82	1.345.937,50	0,90
EUR	36.332	Universal Music Group NV	651.363,81	900.306,96	0,60
EUR	19.821	Vinci SA	1.808.298,64	1.841.569,11	1,23
EUR	7.548	Volkswagen AG Pref	1.556.791,13	1.339.619,04	0,90
EUR	27.376	Worldline SA	1.914.563,11	1.341.697,76	0,90
			94.166.795,51	97.996.121,64	65,58
GBP	52.717	3i Group Plc	894.747,33	909.849,81	0,61
GBP	20.945	Ashtead Group Plc	1.491.244,78	1.482.394,00	0,99
GBP	8.747	AstraZeneca Plc	885.917,65	904.126,94	0,61
GBP	164.356	Avast PLC Reg	948.403,16	1.188.688,23	0,80
GBP	138.578	BAE Syst Plc	865.579,52	907.506,32	0,61
GBP	675.996	Barclays Plc	1.595.193,02	1.505.692,78	1,01
GBP	57.496	BHP Group Plc Reg	1.473.483,80	1.506.302,63	1,01
GBP	409.500	Boohoo Group Plc	1.100.554,73	600.918,05	0,40
GBP	21.953	Diageo Plc	1.045.335,55	1.055.347,95	0,71
GBP	62.394	GlaxoSmithKline Plc	1.182.654,07	1.193.991,48	0,80
GBP	225.010	HSBC Holdings Plc	1.190.493,32	1.202.430,91	0,80
GBP	536.089	JD Sports Fashion Plc	1.158.680,66	1.390.738,28	0,93
GBP	10.883	London Stock Exchange Gr Plc	891.681,68	898.322,96	0,60
GBP	23.901	Reckitt Benckiser Group Plc	1.599.666,93	1.805.481,10	1,21
GBP	20.704	Rio Tinto Plc	1.183.658,93	1.206.400,04	0,81
GBP	349.229	Tesco Plc	938.753,42	1.205.894,05	0,81
GBP	19.195	Unilever Plc	886.641,70	902.071,17	0,60
GBP	928.246	Vodafone Group Plc	1.311.312,34	1.241.191,41	0,83
			20.644.002,59	21.107.348,11	14,14
SEK	36.879	Volvo AB B	736.598,31	751.073,26	0,50
<b>Total actions</b>			135.891.241,07	144.327.022,42	96,59
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	43.745	Klepierre Dist	938.200,72	912.083,25	0,61
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			938.200,72	912.083,25	0,61

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	78.538	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	2.232.732,37	2.234.798,79	1,50
EUR	23.043	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) Dist	1.165.883,78	1.788.597,66	1,20
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>3.398.616,15</b>	<b>4.023.396,45</b>	<b>2,70</b>
Total portefeuille-titres			140.228.057,94	149.262.502,12	99,90
Avoirs bancaires				285.943,64	0,19
Dettes bancaires				-1.099,41	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-140.675,96	-0,09
Total				<b>149.406.670,39</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.





## LUX-EQUITY EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	19,27 %
Industrie	16,35 %
Services de santé	15,22 %
Biens de consommation durable	13,41 %
Biens de consommation non-cyclique	9,63 %
Technologies	9,19 %
Matières premières	6,88 %
Services aux collectivités	3,03 %
Fonds d'investissement	2,70 %
Services de télécommunication	2,26 %
Energie	1,96 %
Total	<u>99,90 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	35,20 %
Allemagne	19,33 %
Royaume-Uni	13,74 %
Suisse	13,55 %
Pays-Bas	7,58 %
Espagne	3,58 %
Danemark	2,82 %
Italie	1,42 %
Finlande	0,78 %
Portugal	0,60 %
Suède	0,50 %
Belgique	0,40 %
Jersey	0,40 %
Total	<u>99,90 %</u>

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

au 31 décembre 2021  
(en USD)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	90.480.366,62
Avoirs bancaires	1.198.830,97
A recevoir sur émissions d'actions	49.839,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.454,19
Total de l'actif	91.772.491,65

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	126.072,80
Frais à payer	93.830,51
Total de l'exigible	219.903,31
Actif net à la fin de la période	91.552.588,34

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	148.583,3876	USD	224,36	33.336.721,62
M	345.345,4114	USD	168,57	58.215.866,72
				91.552.588,34

**LUX-EQUITY NORTH AMERICA****Statistiques**

au 31 décembre 2021  
(en USD)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
	USD	54.391.413,04	77.565.499,59	91.552.588,34

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
A	USD	147,87	208,19	224,36
M	USD	110,56	156,17	168,57

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	142.987,1085	24.568,0601	-18.971,7810	148.583,3876
M	306.059,3107	49.101,7527	-9.815,6520	345.345,4114

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

au 31 décembre 2021  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	26.186	Alimentation Couche-Tard Inc	877.846,61	1.099.119,35	1,20
CAD	165	Brookfield AM Reins Partn Ltd	6.165,93	10.380,61	0,01
CAD	17.765	Brookfield Asset Mgt Inc A Ltd voting	606.032,34	1.074.735,37	1,17
CAD	12.909	Nutrien Ltd Reg	617.923,30	972.034,31	1,06
CAD	48.480	SSR Mining Inc Reg	867.964,94	859.639,82	0,94
			2.975.933,12	4.015.909,46	4,38
USD	7.830	Abbott Laboratories	414.418,79	1.101.994,20	1,20
USD	18.166	Activision Blizzard Inc	1.232.938,36	1.208.583,98	1,32
USD	3.003	Air Products and Chemicals Inc	887.606,41	913.692,78	1,00
USD	1.372	Alphabet Inc C	1.918.805,23	3.970.005,48	4,34
USD	975	Amazon.com Inc	2.597.516,75	3.250.981,50	3,55
USD	26.597	American Homes 4 Rent A	625.164,58	1.159.895,17	1,27
USD	26.576	Apple Inc Reg	2.426.998,57	4.719.100,32	5,15
USD	1.490	Applied Materials Inc	217.223,08	234.466,40	0,26
USD	3.426	Autodesk Inc	625.352,66	963.356,94	1,05
USD	365	Booking Holdings Inc Reg	694.639,62	875.718,95	0,96
USD	7.672	Cheniere Energy Inc	439.734,25	778.094,24	0,85
USD	5.517	Chubb Ltd N	693.784,18	1.066.491,27	1,16
USD	6.100	Cigna Corp Reg	1.169.441,43	1.400.743,00	1,53
USD	20.957	Citigroup Inc	1.129.030,99	1.265.593,23	1,38
USD	20.463	Comcast Corp A	805.027,38	1.029.902,79	1,12
USD	11.390	ConocoPhillips Reg	434.531,56	822.130,20	0,90
USD	5.693	Cummins Inc	1.293.253,25	1.241.871,02	1,36
USD	12.530	CVS Health Corp	816.730,32	1.292.594,80	1,41
USD	19.190	Darling Ingredients Inc	1.298.040,80	1.329.675,10	1,45
USD	9.228	Datadog Inc Reg A	793.091,68	1.643.599,08	1,80
USD	21.965	Delta Air Lines Inc	704.471,31	858.392,20	0,94
USD	18.478	Dine Brands Global Inc	839.096,25	1.400.817,18	1,53
USD	6.154	Duke Energy Corp	521.603,03	645.554,60	0,71
USD	21.610	Dynatrace Inc Reg	821.119,71	1.304.163,50	1,42
USD	6.600	Eaton Corp Public Ltd Cie	554.575,22	1.140.612,00	1,25
USD	8.725	EOG Resources Inc	515.582,76	775.041,75	0,85
USD	41.196	Exelixis Inc	917.435,54	753.062,88	0,82
USD	6.091	F5 Networks Inc	844.601,63	1.490.528,61	1,63
USD	11.092	Fiserv Inc	1.141.247,33	1.151.238,68	1,26
USD	8.302	FTI Consulting Inc	975.463,73	1.273.692,84	1,39
USD	2.984	Home Depot Inc	504.617,86	1.238.389,84	1,35
USD	1.389	Honeywell Intl Inc	178.525,17	289.620,39	0,32
USD	20.348	Il VI Inc	1.337.168,48	1.390.378,84	1,52
USD	8.528	JPMorgan Chase & Co	717.472,56	1.350.408,80	1,47
USD	5.545	Keysight Technologies Inc Reg	353.967,53	1.145.097,95	1,25
USD	63.886	Magnite Inc Reg	1.679.671,74	1.118.005,00	1,22
USD	15.411	Mastec Inc	943.877,37	1.422.127,08	1,55
USD	2.408	Mastercard Inc A	636.220,52	865.242,56	0,95
USD	18.505	Merck & Co Inc	1.118.883,83	1.418.223,20	1,55
USD	12.333	Microsoft Corp	1.701.427,29	4.147.834,56	4,53
USD	17.594	Mondelez Intl Inc	990.795,54	1.166.658,14	1,27
USD	6.113	Nasdaq Inc	453.661,16	1.283.791,13	1,40
USD	7.871	NextEra Energy Inc	489.340,68	734.836,56	0,80
USD	5.257	Nike Inc B	385.814,26	876.184,19	0,96
USD	4.301	Pepsico Inc	482.627,23	747.126,71	0,82
USD	2.188	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.048.821,72	1.381.765,76	1,51
USD	10.993	ROBLOX Corp	874.084,01	1.134.037,88	1,24

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

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

au 31 décembre 2021  
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	4.560	Salesforce.com Inc	837.859,06	1.158.832,80	1,27
USD	25.134	Snap Inc Reg A	1.511.068,02	1.182.052,02	1,29
USD	5.811	Stanley Black & Decker Inc	1.086.511,55	1.096.070,82	1,20
USD	6.421	Starbucks Corp	380.220,64	751.064,37	0,82
USD	15.639	The Howard Hughes Corp Reg	945.234,32	1.591.737,42	1,74
USD	2.266	Thermo Fisher Scientific Inc	1.056.504,60	1.511.965,84	1,65
USD	3.623	Ulta Beauty Inc Reg	956.961,16	1.493.907,82	1,63
USD	2.417	United Health Group Inc	586.812,70	1.213.672,38	1,33
USD	3.069	United Rentals Inc	449.919,46	1.019.798,01	1,11
USD	25.674	Verint Systems Inc Reg	1.214.648,45	1.348.141,74	1,47
USD	6.153	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.302.284,63	1.351.198,80	1,48
USD	11.100	VMware Inc A	1.465.074,68	1.286.268,00	1,40
USD	8.393	Walmart Inc Reg	1.191.077,29	1.214.383,17	1,33
USD	15.500	WestRock Co Reg	490.417,94	687.580,00	0,75
USD	5.710	Zimmer Biomet Hgs Inc	648.384,37	725.398,40	0,79
			<b>56.368.482,22</b>	<b>80.403.394,87</b>	<b>87,83</b>
<b>Total actions</b>			<b>59.344.415,34</b>	<b>84.419.304,33</b>	<b>92,21</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
USD	18.635	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	768.333,65	989.891,20	1,08
USD	7.356	ProLogis Inc	608.227,95	1.238.456,16	1,35
USD	6.593	Simon Property Group Inc	369.385,45	1.053.363,61	1,15
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>1.745.947,05</b>	<b>3.281.710,97</b>	<b>3,58</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	10.677	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	483.299,03	668.860,67	0,73
USD	26.710	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Inform Tec UCITS ETF 1D USD Dist	1.510.261,50	2.110.490,65	2,31
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>1.993.560,53</b>	<b>2.779.351,32</b>	<b>3,04</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>63.083.922,92</b>	<b>90.480.366,62</b>	<b>98,83</b>
Avoirs bancaires				1.198.830,97	1,31
Autres actifs/(passifs) nets				-126.609,25	-0,14
<b>Total</b>				<b>91.552.588,34</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY NORTH AMERICA

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	26,71 %
Biens de consommation durable	18,43 %
Services de santé	13,27 %
Finances	13,02 %
Industrie	9,16 %
Biens de consommation non-cyclique	6,07 %
Matières premières	3,75 %
Fonds d'investissement	3,04 %
Energie	2,60 %
Services aux collectivités	1,51 %
Immobilier	1,27 %
Total	<u>98,83 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	89,00 %
Canada	4,37 %
Irlande	4,29 %
Suisse	1,16 %
Bermudes (Iles)	0,01 %
Total	<u>98,83 %</u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.194.695,09
Avoirs bancaires	1.356.480,03
A recevoir sur émissions d'actions	23.556,17
<b>Total de l'actif</b>	<b>39.574.731,29</b>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	4.775,48
Frais à payer	43.348,51
<b>Total de l'exigible</b>	<b>48.123,99</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>39.526.607,30</b>

**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	149.476,9074	EUR	154,30	23.064.012,46
M	162.593,8925	EUR	101,25	16.462.594,84
				<b>39.526.607,30</b>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
	EUR	18.015.817,69	24.326.518,74	39.526.607,30

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
A	EUR	127,20	163,43	154,30
M	EUR	-	-	101,25

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	148.850,7834	9.658,0228	-9.031,8988	149.476,9074
M	-	164.728,9474	-2.135,0549	162.593,8925



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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	6.036	BNP Paribas Fds Russia Equity I Cap	857.370,47	1.246.373,64	3,15
EUR	72.267	F Templeton Inv Fds Eastern Europe I Cap	1.803.495,71	1.740.912,03	4,40
			2.660.866,18	2.987.285,67	7,55
USD	11.983	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap	1.377.340,62	1.660.046,06	4,20
USD	120.316	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	3.222.184,41	3.717.233,09	9,40
USD	73.319	Ninety One Global Strateg Fd Latin American Smaller Col Cap	1.456.880,40	1.263.475,73	3,20
USD	20.029	Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap	1.951.976,84	2.825.343,46	7,15
USD	9.598	UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap	1.798.723,62	1.957.846,78	4,95
			9.807.105,89	11.423.945,12	28,90
		<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>	12.467.972,07	14.411.230,79	36,45
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	694.364	Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	3.279.785,99	3.508.968,47	8,88
EUR	13.172	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	79.795,98	64.674,52	0,16
EUR	54.567	Multi Units Lux Lyxor MSCI East Eu Ex Russia UCITS ETF Cap	955.631,97	1.127.081,39	2,85
EUR	66.232	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	3.141.716,76	3.492.943,22	8,84
EUR	105.300	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.634.765,75	1.710.914,40	4,33
EUR	36.850	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	2.596.111,21	3.053.391,00	7,73
			11.687.807,66	12.957.973,00	32,79
GBP	53.250	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	2.797.353,23	4.141.428,57	10,48
USD	353.367	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	1.805.336,44	2.011.158,07	5,09
USD	227.949	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	1.363.196,63	1.154.984,38	2,92
USD	112.163	iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	3.467.043,62	3.517.920,28	8,90
			6.635.576,69	6.684.062,73	16,91
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	21.120.737,58	23.783.464,30	60,18
		Total portefeuille-titres	33.588.709,65	38.194.695,09	96,63
		Avoirs bancaires		1.356.480,03	3,43
		Autres actifs/(passifs) nets		-24.567,82	-0,06
		<b>Total</b>		<b>39.526.607,30</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,63 %
Total	<u>96,63 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	49,99 %
Luxembourg	46,64 %
Total	<u>96,63 %</u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	114.292.061,35
Avoirs bancaires	6.320.383,63
A recevoir sur émissions d'actions	112.634,21
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	45.117,55
Total de l'actif	<u>120.770.196,74</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	102.732,11
Frais à payer	135.280,59
Total de l'exigible	<u>238.012,70</u>
Actif net à la fin de la période	<u>120.532.184,04</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	379.718,3070	EUR	212,02	80.508.345,53
M	292.605,6931	EUR	136,78	40.023.838,51
				<u>120.532.184,04</u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
	EUR	95.423.971,86	108.774.714,79	120.532.184,04

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
A	EUR	160,40	195,02	212,02
M	EUR	102,98	125,62	136,78

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	388.231,5462	8.525,7057	-17.038,9449	379.718,3070
M	263.185,7829	41.315,2371	-11.895,3269	292.605,6931

**LUX-EQUITY LOW VOLATILITY****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	33.327	Agnico Eagle Mines Ltd	1.484.837,60	1.559.971,33	1,29
CAD	10.131	Franco Nevada Corporation	740.006,04	1.234.687,90	1,02
CAD	171.184	Ivanhoe Mines Ltd A	346.213,34	1.230.718,20	1,02
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	1.142.888,42	0,95
CAD	56.928	Suncor Energy Inc	1.037.796,69	1.255.207,12	1,04
CAD	40.904	Wheaton Precious Metals Corp Reg	920.304,94	1.546.754,45	1,28
			5.710.368,81	7.970.227,42	6,60
CHF	21.644	Nestlé SA Reg	2.183.963,93	2.664.012,15	2,21
CHF	14.781	Novartis AG Reg	1.069.210,15	1.146.051,39	0,95
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	2.279.951,26	1,89
			5.011.641,37	6.090.014,80	5,05
DKK	20.319	Novo Nordisk AS B	1.085.545,98	2.007.930,14	1,67
EUR	9.120	Air Liquide SA	1.244.341,88	1.398.278,40	1,16
EUR	5.966	Allianz SE Reg	1.238.523,54	1.238.839,90	1,03
EUR	41.766	Alstom	1.533.889,97	1.303.934,52	1,08
EUR	154.525	Autogrill SpA	798.440,07	965.163,15	0,80
EUR	34.510	Danone	2.298.398,00	1.883.900,90	1,56
EUR	10.979	Dassault Aviation SA	1.170.334,02	1.043.005,00	0,87
EUR	81.493	Deutsche Telekom AG Reg	1.215.619,25	1.328.335,90	1,10
EUR	287.984	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.121.097,64	1.391.538,69	1,15
EUR	210.654	ENEL SpA	1.290.274,52	1.484.268,08	1,23
EUR	117.711	Engie SA	1.484.608,90	1.531.890,95	1,27
EUR	58.482	GrandVision NV	1.223.901,03	1.646.268,30	1,37
EUR	330.164	Hera SpA	1.116.416,17	1.208.730,40	1,00
EUR	2.117	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	982.655,65	1.539.059,00	1,28
EUR	147.595	Orange SA	1.395.125,63	1.389.311,74	1,15
EUR	438.758	Saipem SpA Reg	1.006.722,41	809.508,51	0,67
EUR	13.565	Sanofi SA	1.134.658,27	1.201.587,70	1,00
EUR	55.936	Totalenergies SE	2.290.570,83	2.496.423,68	2,07
EUR	17.917	Unilever Plc Reg	957.114,73	843.084,44	0,70
EUR	14.308	Vinci SA	1.296.709,54	1.329.356,28	1,10
EUR	17.583	Vonovia SE	685.731,97	852.775,50	0,71
			25.485.134,02	26.885.261,04	22,30
GBP	57.437	Imperial Brands Plc	1.398.264,52	1.105.905,70	0,92
GBP	70.238	Prudential Plc	1.083.614,04	1.066.258,76	0,88
GBP	6.242	Unilever Plc	289.723,44	293.343,49	0,24
			2.771.602,00	2.465.507,95	2,04
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.687.196,27	1,40
USD	892	Alphabet Inc C	973.661,12	2.270.480,54	1,88
USD	12.624	American Electric Power Co Inc	791.972,54	987.999,01	0,82
USD	22.383	American Homes 4 Rent A	520.395,68	858.658,19	0,71
USD	13.623	Apple Inc Reg	654.898,66	2.127.934,65	1,77
USD	56.124	AT&T Inc	1.485.989,64	1.214.505,98	1,01
USD	550	Booking Holdings Inc Reg	874.389,53	1.160.781,58	0,96
USD	26.985	Cisco Systems Inc	927.850,86	1.504.257,08	1,25
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	987.753,69	0,82
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.121.284,86	0,93
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.824.810,38	1,51
USD	9.326	Dollar Tree Inc	742.382,92	1.152.788,11	0,96
USD	11.604	Electronic Arts Inc	1.185.483,75	1.346.382,48	1,12
USD	14.697	Emerson Electric Co	969.651,93	1.201.952,93	1,00

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	12.513	Entergy Corp	976.764,62	1.239.962,57	1,03
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.532.666,43	1,27
USD	32.160	Firstenergy Corp	941.221,46	1.176.578,47	0,98
USD	3.777	Home Depot Inc	801.687,57	1.378.864,15	1,14
USD	13.008	Ingredion Inc	1.070.031,62	1.105.817,31	0,92
USD	9.282	JPMorgan Chase & Co	1.011.442,18	1.292.931,65	1,07
USD	15.044	Leidos Holdings Inc	949.406,39	1.176.470,44	0,98
USD	5.729	Mc Donald's Corp	1.080.789,36	1.350.961,50	1,12
USD	35.174	Merck & Co Inc	2.050.334,12	2.371.336,52	1,97
USD	11.108	Microsoft Corp	1.361.787,40	3.286.279,52	2,73
USD	27.958	Mondelez Intl Inc	1.045.984,44	1.630.801,35	1,35
USD	8.599	Nasdaq Inc	848.425,40	1.588.560,86	1,32
USD	29.858	Newmont Corp Reg	1.024.191,65	1.628.952,46	1,35
USD	21.234	NextEra Energy Inc	762.415,39	1.743.847,85	1,45
USD	59.414	NiSource Inc Reg	1.349.125,83	1.443.015,96	1,20
USD	26.146	NRG Energy Inc	842.165,22	990.824,84	0,82
USD	3.240	Organon & Co	93.683,04	86.785,71	0,07
USD	37.131	Pfizer Inc	1.197.793,01	1.928.734,65	1,60
USD	12.544	Sempra Energy Reg	1.368.250,08	1.459.641,38	1,21
USD	43.628	Sonos Inc Reg	733.488,27	1.143.661,51	0,95
USD	4.102	Stryker Corp	616.647,70	964.951,48	0,80
USD	634	Texas Pacific Land Corp	398.160,43	696.502,09	0,58
USD	8.427	The Howard Hughes Corp Reg	581.179,53	754.486,33	0,63
USD	4.105	United Rentals Inc	600.354,50	1.199.903,63	1,00
USD	31.689	Verizon Communications Inc	1.460.150,90	1.448.417,00	1,20
USD	4.958	Viatis Inc Reg	72.958,83	59.009,27	0,05
USD	10.646	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.368.952,12	1.189.714,85	0,99
			<u>38.703.773,65</u>	<u>55.316.465,53</u>	<u>45,92</u>
<b>Total actions</b>			<b>78.768.065,83</b>	<b>100.735.406,88</b>	<b>83,58</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	10.539	Gecina Reg	1.360.476,17	1.295.243,10	1,07
EUR	66.761	Klepierre Dist	1.396.135,15	1.391.966,85	1,15
			<u>2.756.611,32</u>	<u>2.687.209,95</u>	<u>2,22</u>
USD	830	Equinix Inc REIT	318.632,16	617.564,39	0,51
USD	6.665	ProLogis Inc	347.717,65	987.086,03	0,82
USD	3.478	Simon Property Group Inc	287.665,93	488.810,75	0,41
			<u>954.015,74</u>	<u>2.093.461,17</u>	<u>1,74</u>
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>3.710.627,06</b>	<b>4.780.671,12</b>	<b>3,96</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	101.703	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.679.125,55	4.585.788,27	3,80
EUR	45.013	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	1.998.057,27	1.946.812,25	1,62
			<u>5.677.182,82</u>	<u>6.532.600,52</u>	<u>5,42</u>
USD	14.510	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.677.232,32	2.243.382,83	1,86
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>7.354.415,14</b>	<b>8.775.983,35</b>	<b>7,28</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>89.833.108,03</b>	<b>114.292.061,35</b>	<b>94,82</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>6.320.383,63</b>	<b>5,24</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-80.260,94</b>	<b>-0,06</b>
<b>Total</b>				<b>120.532.184,04</b>	<b>100,00</b>

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



## LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	13,90 %
Services aux collectivités	12,16 %
Biens de consommation durable	10,35 %
Biens de consommation non-cyclique	9,65 %
Finances	9,49 %
Technologies	9,23 %
Fonds d'investissement	7,28 %
Matières premières	7,12 %
Services de télécommunication	5,41 %
Industrie	4,05 %
Energie	3,69 %
Immobilier	2,49 %
Total	<u>94,82 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	47,66 %
France	14,76 %
Irlande	7,28 %
Canada	6,60 %
Suisse	5,05 %
Italie	3,70 %
Allemagne	2,84 %
Royaume-Uni	2,74 %
Danemark	1,67 %
Pays-Bas	1,37 %
Portugal	1,15 %
Total	<u>94,82 %</u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	90.049.550,38
Avoirs bancaires	808.111,83
A recevoir sur émissions d'actions	69.004,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	53.994,23
Total de l'actif	90.980.660,69

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	72.793,59
Frais à payer	113.369,09
Total de l'exigible	186.162,68
Actif net à la fin de la période	90.794.498,01

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	417.142,1254	EUR	204,99	85.509.721,60
B	40.254,5338	EUR	131,20	5.281.402,06
M	25,8631	EUR	130,47	3.374,35
				90.794.498,01



**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Statistiques**

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021
	EUR	94.399.463,47	97.595.032,96	90.794.498,01

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2021
A	EUR	153,33	184,25	204,99
B	EUR	100,74	121,05	131,20
M	EUR	97,12	117,08	130,47

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	420.855,3143	16.578,9675	-20.292,1564	417.142,1254
B	44.204,8745	1.803,4881	-5.753,8288	40.254,5338
M	125.562,8221	10.295,9203	-135.832,8793	25,8631

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
B	EUR	3,35	10.11.2021

**LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2021  
(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	8.736	Franco Nevada Corporation	753.779,81	1.064.676,09	1,17
CAD	25.758	Nutrien Ltd Reg	1.028.645,28	1.706.149,43	1,88
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.249.647,81	1,38
			2.532.202,52	4.020.473,33	4,43
CHF	11.407	Nestlé SA Reg	1.064.167,17	1.404.009,73	1,55
CHF	7.735	Roche Holding Ltd Pref	1.797.068,83	2.832.089,77	3,12
			2.861.236,00	4.236.099,50	4,67
EUR	42.527	Danone	2.774.008,93	2.321.548,93	2,56
EUR	11.881	Dassault Aviation SA	1.188.150,84	1.128.695,00	1,24
EUR	279.050	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.002.492,50	1.348.369,60	1,48
EUR	202.414	ENEL SpA	1.174.574,65	1.426.209,04	1,57
EUR	130.571	Eutelsat Communications	1.123.853,14	1.401.679,69	1,54
EUR	44.332	Faurecia SE	1.825.336,97	1.854.407,56	2,04
EUR	322.809	Hera SpA	900.560,74	1.181.803,75	1,30
EUR	25.567	Koninklijke Ahold Delhaize NV	632.561,68	770.461,55	0,85
EUR	47.176	NN Group NV	1.705.249,84	2.246.049,36	2,47
EUR	227.729	Orange SA	2.617.232,69	2.143.613,08	2,36
EUR	48.969	Totalenergies SE	1.731.395,81	2.185.486,47	2,41
EUR	33.912	UBISOFT Entertainment SA	2.089.691,07	1.460.589,84	1,61
			18.765.108,86	19.468.913,87	21,43
GBP	421.616	D S Smith Plc	1.301.519,88	1.927.403,71	2,12
GBP	39.647	Diageo Plc	1.308.499,41	1.905.952,73	2,10
GBP	153.304	Imperial Brands Plc	4.215.374,66	2.951.751,77	3,25
			6.825.393,95	6.785.108,21	7,47
NOK	74.187	Equinor ASA	863.527,38	1.744.967,74	1,92
USD	13.172	Abbott Laboratories	642.379,00	1.630.741,80	1,80
USD	8.161	Air Products and Chemicals Inc	2.036.513,39	2.184.259,20	2,41
USD	45.376	Cisco Systems Inc	1.523.508,30	2.529.448,56	2,79
USD	37.766	Comcast Corp A	1.390.828,09	1.672.029,19	1,84
USD	40.959	Corteva Inc Reg	911.766,64	1.703.502,39	1,88
USD	36.982	CVS Health Corp	2.035.004,44	3.355.966,85	3,70
USD	8.571	Duke Energy Corp	684.542,58	790.902,45	0,87
USD	15.978	Emerson Electric Co	1.025.436,55	1.306.715,92	1,44
USD	14.241	EOG Resources Inc	740.333,19	1.112.797,35	1,23
USD	11.158	Expeditors Intl of Washington Inc	872.360,34	1.318.092,73	1,45
USD	5.212	Home Depot Inc	1.194.786,43	1.902.737,61	2,10
USD	24.556	Ingredion Inc	1.821.195,94	2.087.519,21	2,30
USD	26.828	Interactive Brokers Group Inc A	1.149.560,96	1.874.278,47	2,06
USD	8.885	Intl Flavors & Fragrances Inc	854.534,64	1.177.450,08	1,30
USD	10.852	Johnson & Johnson	1.326.894,73	1.633.050,35	1,80
USD	15.446	JPMorgan Chase & Co	1.279.783,54	2.151.543,02	2,37
USD	16.400	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	885.148,80	914.349,05	1,01
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	937.810,03	1,03
USD	42.516	Merck & Co Inc	2.530.896,58	2.866.314,43	3,16
USD	7.587	Microsoft Corp	667.756,14	2.244.598,73	2,47
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.760.925,00	1,94
USD	20.890	NRG Energy Inc	664.279,88	791.644,26	0,87
USD	3.652	Parker Hannifin Corp	817.322,20	1.021.968,90	1,12
USD	17.533	Paychex Inc	1.212.804,48	2.105.255,54	2,32
USD	62.705	Pfizer Inc	1.776.803,34	3.257.151,87	3,59
USD	9.485	Sempra Energy Reg	1.332.164,73	1.103.690,89	1,21

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	18.700	Starbucks Corp	1.405.207,48	1.924.119,46	2,12
			32.617.123,98	47.358.863,34	52,18
<b>Total actions</b>			64.464.592,69	83.614.425,99	92,10
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	104.755	Klepierre Dist	1.249.064,10	2.184.141,75	2,40
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			1.249.064,10	2.184.141,75	2,40
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	772.276	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	3.372.408,83	4.250.982,64	4,68
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			3.372.408,83	4.250.982,64	4,68
Total portefeuille-titres			69.086.065,62	90.049.550,38	99,18
Avoirs bancaires				808.111,83	0,89
Autres actifs/(passifs) nets				-63.164,20	-0,07
Total				90.794.498,01	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	17,17 %
Biens de consommation non-cyclique	16,80 %
Matières premières	10,90 %
Finances	9,30 %
Biens de consommation durable	8,10 %
Technologies	7,90 %
Industrie	7,57 %
Services aux collectivités	7,30 %
Energie	5,56 %
Fonds d'investissement	4,68 %
Services de télécommunication	3,90 %
Total	<u>99,18 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	52,18 %
France	16,16 %
Royaume-Uni	7,47 %
Irlande	4,68 %
Suisse	4,67 %
Canada	4,43 %
Pays-Bas	3,32 %
Italie	2,87 %
Norvège	1,92 %
Portugal	1,48 %
Total	<u><u>99,18 %</u></u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	95.276.149,54
Avoirs bancaires	1.773.748,21
A recevoir sur émissions d'actions	230.137,70
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	19.066,33
Total de l'actif	97.299.101,78

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	556.489,85
Frais à payer	119.565,97
Total de l'exigible	676.055,82
Actif net à la fin de la période	96.623.045,96

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	692.825,3286	EUR	139,46	96.623.045,96
				96.623.045,96

**LUX-EQUITY BEST SECTORS****Statistiques**

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
	EUR	76.967.409,82	85.476.632,16	96.623.045,96

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
A	EUR	101,26	124,13	139,46

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	688.581,3860	42.462,2821	-38.218,3395	692.825,3286

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

au 31 décembre 2021  
(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	2.216	Commonwealth Bank of Australia	155.882,30	143.113,87	0,15
AUD	1.897	CSL Ltd	350.006,00	352.641,03	0,36
AUD	3.286	Wesfarmers Ltd	122.129,61	124.598,51	0,13
			628.017,91	620.353,41	0,64
CAD	1.393	Bank of Nova Scotia	80.530,42	86.902,54	0,09
CAD	1.652	Brookfield Asset Mgt Inc A Ltd voting	88.638,42	87.914,86	0,09
CAD	4.564	Canadian National Railway Co	445.115,52	494.033,62	0,51
CAD	1.767	Royal Bank of Canada	163.184,69	165.259,56	0,17
CAD	2.002	Toronto Dominion Bank (The)	127.770,66	135.257,70	0,14
			905.239,71	969.368,28	1,00
CHF	9.259	ABB Ltd Reg	239.933,56	312.091,85	0,32
CHF	11.236	Co Financière Richemont SA	1.426.454,16	1.486.163,81	1,54
CHF	7.765	Novartis AG Reg	602.692,62	602.062,72	0,62
CHF	2.388	Roche Holding Ltd Pref	675.713,11	874.341,35	0,90
			2.944.793,45	3.274.659,73	3,38
DKK	6.692	Novo Nordisk AS B	349.532,70	661.305,60	0,68
EUR	597	Adidas AG Reg	145.857,67	151.160,40	0,16
EUR	3.870	Airbus SE	350.203,66	434.833,20	0,45
EUR	462	Allianz SE Reg	93.838,81	95.934,30	0,10
EUR	813	ASML Holding NV	434.967,18	574.547,10	0,59
EUR	2.276	BNP Paribas SA A	136.204,94	138.312,52	0,14
EUR	3.019	Daimler AG Reg	201.823,17	204.054,21	0,21
EUR	5.921	Deutsche Post AG Reg	287.081,47	334.773,34	0,35
EUR	784	EssilorLuxottica SA	141.336,54	146.796,16	0,15
EUR	928	Hermes Intl SA	1.434.660,72	1.425.408,00	1,48
EUR	205	Kering Reg	139.411,71	144.914,50	0,15
EUR	2.808	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.956.436,09	2.041.416,00	2,11
EUR	3.126	Prosus NV N Reg	213.655,22	229.854,78	0,24
EUR	3.958	Sanofi SA	334.773,45	350.599,64	0,36
EUR	2.848	Schneider Electric SE	382.254,87	491.166,08	0,51
EUR	4.466	Siemens AG Reg	591.163,15	681.868,88	0,71
EUR	3.361	Vinci SA	289.222,45	312.270,51	0,32
			7.132.891,10	7.757.909,62	8,03
GBP	5.956	AstraZeneca Plc	582.502,09	615.637,37	0,64
GBP	16.382	GlaxoSmithKline Plc	279.577,27	313.491,17	0,32
GBP	23.252	HSBC Holdings Plc	118.194,09	124.256,36	0,13
GBP	11.442	Relx Plc	311.972,86	327.359,98	0,34
			1.292.246,31	1.380.744,88	1,43
HKD	15.600	AIA Group Ltd	148.970,20	138.348,53	0,14
HKD	1.400	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	72.832,24	71.936,36	0,07
			221.802,44	210.284,89	0,21
JPY	1.400	Daikin Industries Ltd	259.971,39	278.947,28	0,29
JPY	5.900	Hitachi Ltd	324.294,11	280.711,41	0,29
JPY	4.900	Honda Motor Co Ltd	118.940,24	120.870,02	0,12
JPY	8.659	Recruit Holdings Co Ltd	407.782,85	461.046,92	0,48
JPY	3.300	Sony Group Corp	351.716,98	364.798,06	0,38
JPY	28.800	Toyota Motor Corp	468.890,60	463.092,50	0,48
			1.931.596,17	1.969.466,19	2,04

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.602	3M Co	544.498,92	562.828,34	0,58
USD	5.914	Abbott Laboratories	472.493,21	732.174,84	0,76
USD	5.354	AbbVie Inc	470.066,86	637.694,93	0,66
USD	1.000	Accenture Plc A	187.430,14	364.663,97	0,38
USD	1.095	Adobe Inc Reg	527.539,24	546.209,27	0,57
USD	941	American Express Co	145.162,62	135.421,89	0,14
USD	1.918	Amgen Inc	392.786,93	379.567,61	0,39
USD	858	Anthem Inc	314.076,85	349.856,90	0,36
USD	200	Aon Plc A Reg	50.151,01	52.878,25	0,05
USD	26.641	Apple Inc Reg	2.771.984,87	4.161.367,32	4,31
USD	800	Aptiv Plc Reg	109.843,17	116.080,23	0,12
USD	9.484	Bank of America Corp	388.453,74	371.167,45	0,38
USD	1.489	Berkshire Hathaway Inc	373.812,39	391.635,29	0,41
USD	175	BlackRock Inc	145.385,31	140.942,12	0,15
USD	1.360	BlackStone Hg Fin Co LLC A Reg	169.360,05	154.794,51	0,16
USD	3.725	Boeing Co (The)	679.552,63	659.673,65	0,68
USD	130	Booking Holdings Inc Reg	248.317,33	274.366,56	0,28
USD	7.627	Bristol Myers Squibb Co	409.603,37	418.317,60	0,43
USD	606	Capital One Fin Corp	82.062,12	77.343,90	0,08
USD	3.271	Caterpillar Inc Reg	559.023,71	594.868,53	0,62
USD	1.558	Charles Schwab Corp	110.181,09	115.260,20	0,12
USD	88	Chipotle Mexican Shares A	131.042,02	135.332,51	0,14
USD	500	Chubb Ltd N	83.882,13	85.023,75	0,09
USD	7.236	Cisco Systems Inc	283.573,90	403.364,99	0,42
USD	2.877	Citigroup Inc	168.006,54	152.834,30	0,16
USD	377	CME Group Inc A	72.741,05	75.764,80	0,08
USD	13.951	CSX Corp	364.679,65	461.433,50	0,48
USD	3.934	CVS Health Corp	285.802,28	356.994,58	0,37
USD	2.247	Danaher Corp	498.271,52	650.321,49	0,67
USD	1.752	Deere and Co	485.377,18	528.451,16	0,55
USD	671	Dollar General Corp	129.699,88	139.199,45	0,14
USD	2.600	Eaton Corp Public Ltd Cie	263.218,92	395.260,38	0,41
USD	2.499	EBay Inc	143.066,07	146.185,34	0,15
USD	2.633	Eli Lilly & Co	408.073,63	639.767,12	0,66
USD	3.983	Emerson Electric Co	279.678,70	325.738,49	0,34
USD	1.365	Fedex Corp	287.853,45	310.559,11	0,32
USD	9.175	Ford Motor Co	156.769,81	167.632,61	0,17
USD	7.517	General Electric Co	619.396,81	624.675,40	0,65
USD	3.869	General Motors Co	183.580,57	199.542,11	0,21
USD	423	Goldman Sachs Group Inc	150.084,38	142.345,75	0,15
USD	2.860	Home Depot Inc	972.021,96	1.044.096,24	1,08
USD	4.472	Honeywell Intl Inc	791.407,23	820.246,94	0,85
USD	1.779	Illinois Tool Works Inc	318.897,04	386.222,03	0,40
USD	7.337	Intel Corp	298.378,66	332.385,20	0,34
USD	1.253	Intuitive Surgical Inc	396.887,25	396.026,48	0,41
USD	9.197	Johnson & Johnson	1.211.722,31	1.383.999,64	1,43
USD	3.812	JPMorgan Chase & Co	557.672,62	530.990,68	0,55
USD	290	Kyndryl Holdings Inc	5.866,58	4.617,35	0,00
USD	1.612	Lockheed Martin Corp Reg	462.741,60	503.976,88	0,52
USD	1.849	Lowe's Companies Inc	399.203,57	420.416,54	0,44
USD	388	Lululemon Athletica Inc	129.173,28	133.605,38	0,14
USD	560	Marsh & McLennan Cos Inc	78.735,84	85.625,62	0,09
USD	1.710	Mastercard Inc A	429.505,08	540.497,19	0,56
USD	1.957	Mc Donald's Corp	449.875,28	461.482,22	0,48
USD	6.187	Medtronic Plc Reg	614.198,23	563.023,53	0,58
USD	170	MercadoLibre Inc	177.241,84	201.643,21	0,21
USD	9.464	Merck & Co Inc	706.231,42	638.037,44	0,66
USD	12.720	Microsoft Corp	2.603.780,09	3.763.186,49	3,89
USD	1.339	Moderna Inc Reg	270.140,69	299.154,84	0,31
USD	1.648	Morgan Stanley	143.500,29	142.300,91	0,15

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



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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.637	Nike Inc B	509.931,76	533.232,57	0,55
USD	1.564	Norfolk Southern Corp	347.674,36	409.586,95	0,42
USD	934	Northrop Grumman Corp	295.072,14	318.018,46	0,33
USD	3.587	NVIDIA Corp	576.160,29	928.019,50	0,96
USD	205	O Reilly Automotive Inc	121.557,12	127.354,99	0,13
USD	4.600	Oracle Corp	306.354,58	352.890,57	0,37
USD	2.824	PayPal Holdings Inc	461.776,77	468.464,04	0,48
USD	14.352	Pfizer Inc	456.532,62	745.501,06	0,77
USD	544	PNC Financial Serv Group	98.028,75	95.956,09	0,10
USD	10.218	Raytheon Technologies Corp Reg	699.272,70	773.540,71	0,80
USD	273	S&P Global Inc	109.653,60	113.332,94	0,12
USD	2.195	Salesforce.com Inc	484.241,71	490.689,08	0,51
USD	254	Shopify Inc A Sub Reg	262.554,96	307.756,03	0,32
USD	3.536	Starbucks Corp	336.826,40	363.833,50	0,38
USD	1.624	Target Corp	314.480,16	330.628,57	0,34
USD	2.288	Tesla Inc	1.845.043,00	2.126.946,38	2,20
USD	2.223	Texas Instruments Inc	304.044,36	368.551,03	0,38
USD	1.311	Thermo Fisher Scientific Inc	513.183,59	769.485,96	0,80
USD	3.027	TJX Cos Inc	192.543,79	202.155,03	0,21
USD	1.694	Truist Financial Corp Reg	94.481,67	87.248,15	0,09
USD	9.321	Uber Technologies Inc Reg	420.508,75	343.797,97	0,36
USD	4.001	Union Pacific Corp	732.335,26	886.674,82	0,92
USD	3.132	United Health Group Inc	995.267,82	1.383.446,94	1,43
USD	4.235	United Parcel Service Inc B	646.065,83	798.495,69	0,83
USD	1.719	US Bancorp	90.624,79	84.936,87	0,09
USD	3.475	Visa Inc A	549.682,82	662.444,80	0,69
USD	2.545	Waste Management Inc	353.884,17	373.645,76	0,39
USD	5.118	Wells Fargo & Co	224.641,91	216.011,29	0,22
USD	1.502	Zoetis Inc A	283.469,53	322.425,28	0,33
			<b>37.789.660,12</b>	<b>44.814.146,04</b>	<b>46,40</b>
<b>Total actions</b>			<b>53.195.779,91</b>	<b>61.658.238,64</b>	<b>63,81</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	3.550	Multi Units Lux Lyxor MSCI Wld Fin TR UCITS ETF C EUR Cap	788.987,50	782.931,20	0,81
EUR	4.508	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	1.910.480,40	2.634.024,40	2,73
EUR	6.061	Multi Units Lux Lyxor UCITS ETF MSCI World Ind TR Cap	2.615.624,55	2.645.505,28	2,74
EUR	5.814	Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap	2.075.160,66	2.585.253,24	2,68
EUR	48.959	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Hlth Care UCITS Cap	2.439.382,18	2.578.670,53	2,67
EUR	23.229	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Wld Tec UCITS Cap	2.503.157,04	2.611.404,18	2,70
EUR	151.033	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Cons Dis ETF 1C Cap	7.508.795,59	7.886.943,26	8,16
EUR	56.734	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	2.078.824,03	2.583.950,03	2,67
EUR	57.698	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap	2.311.366,63	2.584.870,40	2,68
			<b>24.231.778,58</b>	<b>26.893.552,52</b>	<b>27,84</b>
USD	16.132	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Fin UCITS Cap	793.232,87	781.411,49	0,81
USD	51.398	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap	2.277.305,36	2.564.926,58	2,65
USD	34.729	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Fin ETF 1C Cap	792.676,54	781.005,36	0,81

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

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	43.528	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	1.903.540,95	2.597.014,95	2,69
			<u>5.766.755,72</u>	<u>6.724.358,38</u>	<u>6,96</u>
		<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>	<u>29.998.534,30</u>	<u>33.617.910,90</u>	<u>34,80</u>
		Total portefeuille-titres	<u>83.194.314,21</u>	<u>95.276.149,54</u>	<u>98,61</u>
		Avoirs bancaires		1.773.748,21	1,84
		Autres actifs/(passifs) nets		-426.851,79	-0,45
		Total		<u><u>96.623.045,96</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY BEST SECTORS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	34,80 %
Biens de consommation durable	18,23 %
Services de santé	14,90 %
Industrie	14,13 %
Technologies	11,42 %
Finances	4,48 %
Biens de consommation non-cyclique	0,65 %
Total	<u>98,61 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	44,31 %
Irlande	27,26 %
Luxembourg	8,96 %
France	5,22 %
Suisse	3,47 %
Japon	2,04 %
Allemagne	1,53 %
Canada	1,46 %
Royaume-Uni	1,43 %
Pays-Bas	1,28 %
Danemark	0,68 %
Australie	0,64 %
Hong Kong	0,21 %
Jersey	0,12 %
Total	<u><u>98,61 %</u></u>

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	108.097.333,48
Avoirs bancaires	2.043.121,39
A recevoir sur émissions d'actions	430.982,08
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	183.828,03
Total de l'actif	<u>110.755.264,98</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	16.570,23
Frais à payer	132.678,61
Total de l'exigible	<u>149.248,84</u>
Actif net à la fin de la période	<u>110.606.016,14</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	871.803,4276	EUR	119,45	104.141.141,47
M	60.035,1819	EUR	107,68	6.464.874,67
				<u>110.606.016,14</u>

**LUX-EQUITY GREEN****Statistiques**

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Total de l'actif net		Devise	30.06.2021	31.12.2021
		EUR	80.497.174,99	110.606.016,14

  

VNI par classe d'action	Devise	30.06.2021	31.12.2021
A	EUR	111,04	119,45
M	EUR	-	107,68

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	724.937,0551	173.285,2936	-26.418,9211	871.803,4276
M	-	62.098,9189	-2.063,7370	60.035,1819

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Actions</b>					
CAD	29.143	Canadian National Railway Co	2.661.343,01	3.154.606,02	2,85
CHF	9.001	Swisscom Ltd Reg	4.117.699,70	4.473.561,96	4,04
DKK	46.368	Novo Nordisk AS B	2.971.510,29	4.582.100,72	4,14
DKK	20.826	Orsted Reg	2.573.020,39	2.338.596,41	2,11
DKK	44.202	Vestas Wind Systems A/S	1.426.955,96	1.188.586,64	1,08
			6.971.486,64	8.109.283,77	7,33
EUR	13.191	Acciona SA	1.896.422,42	2.217.407,10	2,01
EUR	108.608	Accor SA	3.270.006,80	3.089.897,60	2,79
EUR	14.296	Air Liquide SA	1.971.575,44	2.191.862,72	1,98
EUR	41.516	Alstom	1.683.208,93	1.296.129,52	1,17
EUR	238.019	EDP Renovaveis SA	4.688.545,44	5.212.616,10	4,71
EUR	223.936	ENEL SpA	1.762.404,67	1.577.853,06	1,43
EUR	122.106	Engie SA	1.476.141,09	1.589.087,48	1,44
EUR	114.859	Faurecia SE	4.604.210,89	4.804.551,97	4,34
EUR	68.799	Fnac Darty SA	3.885.890,09	3.955.942,50	3,58
EUR	426.251	Iberdrola SA	4.508.019,82	4.437.272,91	4,01
EUR	43.499	Kingspan Group	3.052.718,57	4.654.393,00	4,21
EUR	123.315	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.937.688,97	3.716.097,53	3,36
EUR	39.198	SAP SE	4.329.665,93	4.895.830,20	4,43
EUR	6.953	Schneider Electric SE	1.065.476,12	1.199.114,38	1,08
EUR	52.113	Siemens Gamesa Rene Energy SA	1.382.141,95	1.098.020,91	0,99
EUR	134.993	Veolia Environnement SA	3.147.927,51	4.354.874,18	3,94
			45.662.044,64	50.290.951,16	45,47
GBP	3.465.020	Vodafone Group Plc	4.946.977,33	4.633.203,97	4,19
NOK	104.382	Borregaard ASA	2.179.736,52	2.310.522,70	2,09
SEK	230.498	BillerudKorsnas AB	3.531.867,04	3.822.161,02	3,46
SEK	183.717	Electrolux AB	3.500.300,89	3.917.348,11	3,54
			7.032.167,93	7.739.509,13	7,00
USD	15.706	Autodesk Inc	3.634.267,71	3.884.913,92	3,51
USD	25.127	Colgate-Palmolive Co	1.685.038,52	1.886.293,26	1,71
USD	45.327	CSX Corp	1.181.413,60	1.499.204,08	1,36
USD	11.285	First Solar Inc	810.937,58	865.236,28	0,78
USD	32.941	Republic Services Inc	3.040.893,44	4.040.836,07	3,65
USD	22.881	Waste Management Inc	2.318.928,91	3.359.288,27	3,04
			12.671.479,76	15.535.771,88	14,05
<b>Total actions</b>			<b>86.242.935,53</b>	<b>96.247.410,59</b>	<b>87,02</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	223.872	Klepierre Dist	4.667.675,04	4.667.731,20	4,22
USD	86.172	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	3.947.268,75	4.026.615,62	3,64
USD	207.596	Macerich Co Cap	2.332.673,08	3.155.576,07	2,85
			6.279.941,83	7.182.191,69	6,49
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			10.947.616,87	11.849.922,89	10,71
Total portefeuille-titres			97.190.552,40	108.097.333,48	97,73
Avoirs bancaires				2.043.121,39	1,85
Autres actifs/(passifs) nets				465.561,27	0,42
Total				110.606.016,14	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-EQUITY GREEN

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services aux collectivités	19,65 %
Industrie	17,36 %
Biens de consommation durable	14,25 %
Finances	10,71 %
Services de télécommunication	8,23 %
Technologies	7,94 %
Matières premières	7,53 %
Biens de consommation non-cyclique	5,07 %
Services de santé	4,14 %
Energie	2,85 %
Total	<u>97,73 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	24,54 %
Etats-Unis d'Amérique	20,54 %
Espagne	11,72 %
Danemark	7,33 %
Suède	7,00 %
Allemagne	4,43 %
Irlande	4,21 %
Royaume-Uni	4,19 %
Suisse	4,04 %
Pays-Bas	3,36 %
Canada	2,85 %
Norvège	2,09 %
Italie	1,43 %
Total	<u>97,73 %</u>



## Notes aux états financiers

au 31 décembre 2021

### 1. Informations générales

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

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

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

Les rapports financiers, le prospectus, le document d'informations clés (KIID) 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. ou de la Fortuna Banque 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 LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
5. Le contrat entre BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
6. Les rapports annuels et semestriels.

### 2. Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

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

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

#### b) Evaluation du portefeuille-titres

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

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

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

### c) Evaluation des autres actifs

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

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

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

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

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

### f) Revenus sur portefeuille-titres

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

### g) Etats financiers globalisés

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

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

1	EUR	=	1,1368000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

### h) 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.

### i) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise au 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 0,30% pour le compartiment LUX-EQUITY BEST SECTORS et 0,29% pour les autres compartiments, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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 31 décembre 2021

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

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

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

### 4. Rémunération du Dépositaire

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

### 5. Frais d'administration centrale

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

### 6. Rémunération des administrateurs

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

### 7. Impôts

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

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

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

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

### 8. Prêt de titres

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

### 9. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de change à terme.

### 10. Mouvements du portefeuille-titres

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

### 11. Evénements

#### Classe M

La classe d'actions M a été réactivée dans le compartiment LUX-EQUITY EMERGING MARKETS, avec un premier calcul au 29 septembre 2021, et souscription de la classe d'actions M dans le compartiment LUX-EQUITY GREEN avec un premier calcul au 21 septembre 2021.

#### Covid-19

Depuis la fin de l'année 2019, l'épidémie du COVID-19 a provoqué une grande instabilité sur les marchés financiers et a entraîné un grand nombre de mesures de la part des gouvernements du monde entier (fermeture des frontières, confinement des populations, etc.). L'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'épidémie de coronavirus comme pandémie le 11 mars 2020.

En conséquence, il a été constaté que les marchés financiers étaient très volatiles depuis l'apparition de l'épidémie et que les répercussions économiques sont encore inconnues à ce stade, bien qu'elles devraient être importantes.

De manière générale, le Conseil d'Administration de la SICAV suit de près ces événements exceptionnels et continue à surveiller les efforts déployés par les gouvernements pour contenir la propagation du virus et surveiller l'impact économique.

En ce qui concerne la SICAV, le Conseil d'Administration est tenu informé par BCEE Asset Management qui surveille de très près son évolution afin de déceler les irrégularités éventuelles (indisponibilité des prix, risque de liquidité, risque de défaut de contrepartie, divergence de la performance de la Sicav avec celle du marché,...) qui seraient générées par la pandémie.

### 12. Evénement subséquent

Il n'y a pas d'événement subséquent.

## Informations supplémentaires

au 31 décembre 2021

### **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.