

lux | funds



lux | portfolio

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

## Rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2022

### Mention légale

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

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

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>5</b>
<b>LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE</b> .....	<b>6</b>
Etat du patrimoine .....	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	11
<b>LUX-PORTFOLIO BALANCED</b> .....	<b>12</b>
Etat du patrimoine .....	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	17
<b>LUX-PORTFOLIO GROWTH</b> .....	<b>18</b>
Etat du patrimoine .....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	23
<b>LUX-PORTFOLIO DYNAMIC</b> .....	<b>24</b>
Etat du patrimoine .....	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	29
<b>LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE</b> .....	<b>30</b>
Etat du patrimoine .....	30
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	31
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	34
<b>LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY</b> .....	<b>35</b>
Etat du patrimoine .....	35
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	36
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	39
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>40</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>45</b>

## Organisation

**Siège social**

1, Place de Metz  
L-1930 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration**

Mme Françoise THOMA  
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
Président du Conseil d'Administration

M. Jean-Claude FINCK  
Administrateur indépendant  
Vice-Président du Conseil d'Administration

M. Yves BIEWER  
Banque Raiffeisen S.C.  
Administrateur

M. Michel BIREL  
Administrateur indépendant

M. Jean GUILL  
Administrateur indépendant

M. Pierre KRIER  
Administrateur indépendant

M. André LUTGEN  
Administrateur indépendant

M. Guy ROSSELJONG  
Administrateur indépendant

M. Christian STRASSER  
La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances  
Administrateur

**Société de Gestion**

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.  
6a, Rue Goethe  
L-1637 LUXEMBOURG

**Conseil de Surveillance de la Société de Gestion**

M. Jean FELL  
M. Aly KOHLL  
M. Christian STRASSER

**Directoire de la Société de Gestion**

Mme. Hélène CORBET-BIDAUD  
M. Carlo STRONCK

**Organisation (suite)**

<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Conseiller en investissements</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation)</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
<b>Cabinet de révision agréé</b>	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
<b>Distributeurs</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG  BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
<b>Initiateurs</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG  BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE  FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG  LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

## Rapport d'activité

### Lux-Portfolio Rapport semestriel au 31.12.2022

Les thèmes majeurs du premier semestre, à savoir l'inflation, la crise énergétique et le ralentissement économique induit par l'action des banques centrales, sont restés d'actualité sur l'ensemble de l'année.

En effet, l'intervention militaire russe en Ukraine a continué de nourrir les difficultés d'approvisionnement en gaz, tout en maintenant les cours des matières premières à des niveaux records. Ces éléments n'ont pas facilité le ralentissement attendu de l'inflation, loin s'en faut, puisqu'elle a continué de surprendre à la hausse, poussant les banques centrales à acter des relèvements records des taux d'intérêt, allant jusqu'à 75 et 50 bps pour les États-Unis et l'Europe respectivement. Cependant, la dernière partie de l'année a vu un vent d'optimisme souffler à nouveau dans un contexte de température clémente permettant un renforcement des niveaux de stockage d'énergie en Europe.

Dans un tel environnement, les marchés actions mondiaux ont délivré une performance légèrement positive sur l'ensemble de la période, marqués également par une volatilité toujours présente à l'image du manque de visibilité sur les impacts économiques de cet environnement.

Les actifs obligataires ont souffert de l'intégration de banques centrales plus restrictives qui a poussé les taux à la hausse, entraînant des performances négatives tant pour le souverain que pour le *corporate*, bien que ce dernier ait bénéficié d'un resserrement agressif des spreads lors du dernier trimestre.

Notre positionnement sur les classes d'actifs risquées est resté prudent, au bénéfice du cash. Cependant, nous sommes revenus sur les obligations gouvernementales en fin de 3<sup>ème</sup> trimestre afin de bénéficier de leur effet diversifiant en cas de ralentissement économique prononcé. En fin d'année, nous avons entamé un retour vers le crédit à la neutralité, au regard des rendements et spreads apportant un coussin de portage attractif sur le long terme.

En ce qui concerne les fonds flexibles, nous sommes entrés dans cette période avec une allocation en territoire négatif à 42%. Nous avons oscillé autour de ces niveaux avant de nous maintenir dans une bande de 35% à 40% sur la majeure partie de la période. Les performances ont été affectées par la grande volatilité sur le marché, qui n'a pas tenu de forte tendance sur la deuxième partie de l'année, oscillant entre *rallye* impromptus et *bear market* poussé par des éléments exogènes.

Fond	Performance S2 2022(%)
LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE	-4,14
LUX-PORTFOLIO BALANCED	-2,61
LUX-PORTFOLIO GROWTH	-1,54
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	0,40
LUX-PORTFOLIO FLEXIBLE	-4,11
LUX-PORTFOLIO FLEXIBLE SERENITY	-5,64

Luxembourg, le 30 janvier 2023

Le Conseil d'Administration

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

**Etat globalisé du patrimoine**au 31 décembre 2022  
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	882.498.108,33
Dépôts de garantie sur futures	4.633.905,18
Avoirs bancaires	88.148.148,66
A recevoir sur émissions d'actions	335.947,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.743.289,90
Intérêts bancaires à recevoir	387.563,40
Plus-values non réalisées sur futures	1.991.072,07
A recevoir sur futures	535.628,65
Total de l'actif	<hr/> 983.273.663,34 <hr/>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	663.755,24
Intérêts bancaires à payer	6,68
Frais à payer	1.055.774,05
Autres dettes	1.991.072,08
Total de l'exigible	<hr/> 3.710.608,05 <hr/>

Actif net à la fin de la période	<hr/> <hr/> 979.563.055,29 <hr/> <hr/>
----------------------------------	--

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	161.503.002,91
Avoirs bancaires	11.234.748,21
A recevoir sur émissions d'actions	124.663,35
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	735.195,39
Intérêts bancaires à recevoir	40.743,83
Total de l'actif	<u>173.638.353,69</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	102.314,85
Intérêts bancaires à payer	2,55
Frais à payer	165.898,41
Total de l'exigible	<u>268.215,81</u>
Actif net à la fin de la période	<u>173.370.137,88</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.048.744,5883	EUR	165,31	<u>173.370.137,88</u>
				<u>173.370.137,88</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	3.768	Royal Bank of Canada	294.316,94	331.702,41	0,19
CHF	3.041	Nestlé SA Reg	301.639,24	330.008,97	0,19
CHF	4.413	Novartis AG Reg	318.238,93	373.633,60	0,22
CHF	1.138	Roche Holding Ltd Pref	306.425,39	334.846,74	0,19
			926.303,56	1.038.489,31	0,60
EUR	2.207	Airbus SE	203.318,21	245.021,14	0,14
EUR	1.989	Allianz SE Reg	402.647,15	399.590,10	0,23
EUR	1.972	BASF SE Reg	135.269,89	91.481,08	0,05
EUR	2.671	BNP Paribas SA A	135.236,05	142.230,75	0,08
EUR	2.758	Deutsche Telekom AG Reg	39.684,12	51.403,60	0,03
EUR	39.746	ENEL SpA	254.278,40	199.922,38	0,12
EUR	35.345	ENI SpA	432.056,90	469.593,67	0,27
EUR	92	Hermes Intl SA	143.781,72	132.940,00	0,08
EUR	25.125	Iberdrola SA	260.566,94	274.616,25	0,16
EUR	414	Linde PLC Reg	89.161,49	126.456,30	0,07
EUR	387	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	189.432,31	263.121,30	0,15
EUR	3.652	Mercedes-Benz Group AG Reg	260.549,01	224.232,80	0,13
EUR	3.867	Sanofi SA	294.414,87	347.411,28	0,20
EUR	5.700	SAP SE	650.534,41	549.423,00	0,32
EUR	1.767	Siemens AG Reg	232.377,84	229.073,88	0,13
EUR	21.556	Stellantis NV	374.150,92	285.918,78	0,17
EUR	4.182	Totalenergies SE	210.133,51	245.274,30	0,14
EUR	787	Volkswagen AG Pref	146.761,04	91.622,54	0,05
			4.454.354,78	4.369.333,15	2,52
GBP	5.856	Diageo Plc	197.455,08	240.836,19	0,14
GBP	1.655	Rio Tinto Plc	111.189,75	108.119,50	0,06
			308.644,83	348.955,69	0,20
USD	1.779	3M Co	262.251,73	199.857,30	0,12
USD	2.919	Abbott Laboratories	182.199,63	300.226,72	0,17
USD	2.063	AbbVie Inc	183.299,43	312.334,47	0,18
USD	1.726	Adobe Inc Reg	677.440,04	544.148,00	0,31
USD	4.300	Alphabet Inc C	254.115,26	357.430,32	0,21
USD	2.592	Amazon.com Inc	298.037,57	203.970,21	0,12
USD	7.613	Apple Inc Reg	720.982,97	926.654,26	0,53
USD	2.874	AT&T Inc	51.696,46	49.567,04	0,03
USD	10.900	Bank of America Corp	327.622,19	338.196,64	0,20
USD	283	BlackRock Inc	170.436,21	187.870,43	0,11
USD	998	Caterpillar Inc Reg	182.053,68	223.973,84	0,13
USD	3.434	Citigroup Inc	160.286,59	145.505,48	0,08
USD	2.017	Comcast Corp A	67.832,93	66.077,56	0,04
USD	1.005	Danaher Corp	193.049,52	249.891,89	0,14
USD	718	Home Depot Inc	115.292,99	212.457,24	0,12
USD	1.659	Honeywell Intl Inc	186.165,46	333.058,88	0,19
USD	2.457	Intel Corp	122.069,34	60.835,18	0,04
USD	2.954	Johnson & Johnson	392.617,90	488.851,09	0,28
USD	1.337	JPMorgan Chase & Co	103.039,26	167.962,62	0,10
USD	1.123	Lowe's Companies Inc	156.100,66	209.608,43	0,12
USD	570	Mastercard Inc A	130.668,06	185.681,86	0,11
USD	629	Mc Donald's Corp	111.438,57	155.286,31	0,09
USD	4.194	Merck & Co Inc	223.478,94	435.921,40	0,25
USD	3.872	Microsoft Corp	407.123,43	869.907,76	0,50

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



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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.786	Morgan Stanley	121.079,18	142.250,90	0,08
USD	625	NetFlix Inc	267.201,65	172.654,46	0,10
USD	2.399	NextEra Energy Inc	144.109,30	187.883,65	0,11
USD	1.854	Nike Inc B	207.291,61	203.228,76	0,12
USD	1.419	NVIDIA Corp	185.301,82	194.269,20	0,11
USD	1.218	Organon & Co	32.490,32	31.869,16	0,02
USD	3.044	PayPal Holdings Inc	593.995,53	203.094,93	0,12
USD	2.070	Pepsico Inc	258.046,73	350.336,03	0,20
USD	3.735	Philip Morris Intl Inc	285.593,25	354.133,07	0,20
USD	2.035	Procter & Gamble Co	211.863,39	288.935,88	0,17
USD	730	Qualcomm Inc	82.438,64	75.184,97	0,04
USD	2.458	Raytheon Technologies Corp Reg	151.075,29	232.386,87	0,13
USD	691	Salesforce Inc	121.789,36	85.830,43	0,05
USD	2.439	Starbucks Corp	148.126,80	226.660,55	0,13
USD	948	Tesla Inc	180.742,14	109.395,89	0,06
USD	943	The Walt Disney Co	152.655,72	76.750,99	0,04
USD	828	Union Pacific Corp	143.877,75	160.620,13	0,09
USD	995	United Health Group Inc	273.640,42	494.195,61	0,29
USD	1.583	United Parcel Service Inc B	217.284,57	257.800,10	0,15
USD	1.588	Walmart Inc Reg	173.917,97	210.934,96	0,12
			<b>9.631.820,26</b>	<b>11.283.691,47</b>	<b>6,50</b>
<b>Total actions</b>			<b>15.615.440,37</b>	<b>17.372.172,03</b>	<b>10,01</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	1.100.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	1.145.980,00	994.878,50	0,57
EUR	2.025.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	2.040.447,86	1.714.820,63	0,99
EUR	1.000.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	953.510,00	779.330,00	0,45
EUR	1.500.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	1.765.500,00	1.380.832,50	0,80
EUR	800.000	BMW Finance NV 1% EMTN Ser 1013 18/29.08.25	789.232,00	756.528,00	0,44
EUR	1.500.000	BPCE SA 4.625% Sub 13/18.07.23	1.591.470,00	1.511.910,00	0,87
EUR	1.500.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	1.439.625,00	1.450.312,50	0,84
EUR	1.300.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	1.295.125,00	1.102.965,50	0,64
EUR	1.900.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	1.949.495,00	1.895.582,50	1,09
EUR	1.400.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	1.512.406,00	1.353.569,00	0,78
EUR	1.225.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.405.075,00	1.219.481,38	0,70
EUR	1.400.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.391.880,00	1.321.054,00	0,76
EUR	1.350.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.293.772,97	1.669.025,25	0,96
EUR	1.780.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.811.150,00	1.509.431,10	0,87
EUR	1.600.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.687.616,00	1.470.776,00	0,85
EUR	1.600.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	1.972.080,00	1.585.256,00	0,91
EUR	3.000.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	3.325.350,00	2.938.995,00	1,70
EUR	2.225.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.048.083,15	2.439.734,75	1,41
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	704.200,00	611.842,00	0,35
EUR	3.000.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	3.124.920,00	2.946.540,00	1,70
EUR	1.500.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	1.734.960,00	1.163.692,50	0,67
EUR	1.200.000	France 0% T-note 22/25.02.25	1.200.912,00	1.129.074,00	0,65
EUR	2.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.108.200,00	1.774.050,00	1,02
EUR	1.250.000	France 1% OAT Reg S Sen 15/25.11.25	1.325.202,78	1.188.968,75	0,69
EUR	1.100.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	2.044.383,00	1.270.720,00	0,73
EUR	1.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.564.520,00	1.149.415,00	0,66
EUR	1.400.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.437.723,00	1.710.989,00	0,99
EUR	1.800.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	1.584.540,00	1.602.684,00	0,92

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

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.500.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	2.449.750,00	2.088.450,00	1,20
EUR	2.625.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	3.251.393,25	2.713.186,87	1,57
EUR	2.100.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	3.028.061,11	2.346.487,50	1,35
EUR	1.100.000	KPN NV 5.625% 09/30.09.24	1.245.409,00	1.143.230,00	0,66
EUR	1.500.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	1.516.800,00	1.316.992,50	0,76
EUR	1.300.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.294.161,70	1.140.750,00	0,66
EUR	1.700.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	1.705.950,00	1.624.945,00	0,94
EUR	2.300.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	2.331.395,00	2.264.465,00	1,31
EUR	1.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	810.780,00	649.770,00	0,38
EUR	2.000.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	1.725.380,00	1.650.270,00	0,95
EUR	1.200.000	Oesterreich 6.25% Ser 97-6 97/15.07.27	1.800.801,60	1.376.208,00	0,79
EUR	2.450.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.660.497,25	2.334.249,75	1,35
EUR	2.500.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.448.680,19	2.154.600,00	1,24
EUR	1.500.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	1.526.040,00	1.164.645,00	0,67
EUR	1.500.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	1.509.750,00	1.499.070,00	0,87
EUR	1.100.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	1.094.412,00	1.084.858,50	0,63
EUR	1.400.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	1.423.100,00	1.209.838,00	0,70
EUR	1.300.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	1.364.870,00	1.246.518,00	0,72
EUR	1.500.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	1.548.033,00	1.465.357,50	0,85
EUR	1.100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.157.684,00	1.035.281,50	0,60
<b>Total obligations</b>			<b>85.140.306,86</b>	<b>73.151.630,98</b>	<b>42,21</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	40.000	UBAM EM Inv Grade Corp Bond IHC Cap	4.526.800,00	3.681.200,00	2,12
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>4.526.800,00</b>	<b>3.681.200,00</b>	<b>2,12</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	750.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	3.738.525,00	3.676.950,00	2,12
EUR	3.472.468	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	16.572.462,61	14.812.506,75	8,54
EUR	34.828	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	4.687.537,43	3.999.647,52	2,31
EUR	27.789	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.110.265,71	1.112.949,45	0,64
EUR	800.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	3.376.720,00	2.831.200,00	1,63
EUR	332.600	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	1.719.675,04	1.284.334,90	0,74
EUR	693.637	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	3.338.058,70	3.281.943,47	1,89
EUR	3.240.673	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	15.498.231,03	14.305.626,89	8,25
EUR	1.178	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	590.060,20	493.405,30	0,28
EUR	534.067	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	13.980.638,88	13.115.617,39	7,57
EUR	18.276	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	564.295,35	773.440,32	0,45
EUR	115.000	Xtrackers (IE) Plc USD Corp Green Bd UCITS ETF 2D Dist	1.699.286,00	1.247.750,00	0,72

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	25.000	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	3.533.147,50	3.516.625,00	2,03
EUR	44.217	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	902.517,63	607.453,15	0,35
			71.311.421,08	65.059.450,14	37,52
USD	26.212	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	820.308,78	703.275,73	0,41
USD	3.964	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	440.464,83	608.126,51	0,35
USD	20.028	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	894.070,63	927.147,52	0,54
			2.154.844,24	2.238.549,76	1,30
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>73.466.265,32</b>	<b>67.297.999,90</b>	<b>38,82</b>
Total portefeuille-titres			178.748.812,55	161.503.002,91	93,16
Avoirs bancaires				11.234.748,21	6,48
Autres actifs/(passifs) nets				632.386,76	0,36
Total				173.370.137,88	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	40,94 %
Pays et gouvernements	17,03 %
Finances	14,07 %
Institutions internationales	4,44 %
Biens de consommation durable	3,50 %
Technologies	3,00 %
Biens de consommation non-cyclique	2,83 %
Services de santé	2,61 %
Energie	1,32 %
Industrie	1,24 %
Services aux collectivités	1,24 %
Services de télécommunication	0,76 %
Matières premières	0,18 %
Total	<u>93,16 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	36,23 %
France	12,79 %
Etats-Unis d'Amérique	11,26 %
Luxembourg	8,30 %
Pays-Bas	5,23 %
Italie	4,22 %
Allemagne	3,32 %
Espagne	3,27 %
Belgique	2,68 %
Portugal	1,35 %
Royaume-Uni	1,12 %
Japon	0,94 %
Suède	0,87 %
Autriche	0,79 %
Suisse	0,60 %
Canada	0,19 %
Total	<u>93,16 %</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	322.039.540,28
Avoirs bancaires	36.294.408,99
A recevoir sur émissions d'actions	99.282,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.282.593,78
Intérêts bancaires à recevoir	165.524,40
Total de l'actif	<u>359.881.349,45</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	158.447,77
Frais à payer	335.502,21
Total de l'exigible	<u>493.949,98</u>
Actif net à la fin de la période	<u>359.387.399,47</u>

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	1.947.316,0081	EUR	184,56	<u>359.387.399,47</u>
				<u>359.387.399,47</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	18.437	Royal Bank of Canada	1.499.738,46	1.623.035,39	0,45
CHF	14.551	Nestlé SA Reg	1.449.800,64	1.579.072,82	0,44
CHF	24.444	Novartis AG Reg	1.765.637,90	2.069.589,81	0,58
CHF	4.991	Roche Holding Ltd Pref	1.322.857,04	1.468.558,95	0,41
			4.538.295,58	5.117.221,58	1,43
EUR	8.509	Airbus SE	832.598,02	944.669,18	0,26
EUR	9.473	Allianz SE Reg	1.877.514,61	1.903.125,70	0,53
EUR	9.750	BASF SE Reg	669.153,18	452.302,50	0,13
EUR	13.873	BNP Paribas SA A	705.852,45	738.737,25	0,21
EUR	15.279	Deutsche Telekom AG Reg	224.931,43	284.770,00	0,08
EUR	119.560	ENEL SpA	762.281,87	601.386,80	0,17
EUR	175.795	ENI SpA	2.128.545,20	2.335.612,37	0,65
EUR	413	Hermes Intl SA	643.530,27	596.785,00	0,17
EUR	78.729	Iberdrola SA	822.982,29	860.507,97	0,24
EUR	2.073	Linde PLC Reg	465.843,09	633.197,85	0,18
EUR	1.579	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	812.406,91	1.073.562,10	0,30
EUR	14.925	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.064.812,19	916.395,00	0,26
EUR	17.606	Sanofi SA	1.347.764,17	1.581.723,04	0,44
EUR	27.020	SAP SE	3.188.467,58	2.604.457,80	0,72
EUR	9.955	Siemens AG Reg	1.312.057,70	1.290.566,20	0,36
EUR	21.602	Totalenergies SE	1.065.275,40	1.266.957,30	0,35
EUR	3.090	Volkswagen AG Pref	571.720,52	359.737,80	0,10
			18.495.736,88	18.444.493,86	5,15
GBP	19.176	Diageo Plc	674.890,87	788.639,83	0,22
GBP	8.180	Rio Tinto Plc	521.604,24	534.391,25	0,15
			1.196.495,11	1.323.031,08	0,37
USD	7.698	3M Co	1.142.868,80	864.812,55	0,24
USD	16.053	Abbott Laboratories	931.462,88	1.651.092,67	0,46
USD	11.429	AbbVie Inc	1.019.941,74	1.730.329,94	0,48
USD	6.841	Adobe Inc Reg	2.768.344,38	2.156.730,27	0,60
USD	18.288	Alphabet Inc C	1.056.111,12	1.520.159,48	0,42
USD	12.053	Amazon.com Inc	1.403.866,89	948.477,21	0,26
USD	36.890	Apple Inc Reg	3.533.977,43	4.490.250,32	1,25
USD	17.915	AT&T Inc	326.361,59	308.974,80	0,09
USD	52.152	Bank of America Corp	1.598.418,82	1.618.131,28	0,45
USD	1.554	BlackRock Inc	937.825,61	1.031.627,73	0,29
USD	4.446	Caterpillar Inc Reg	807.501,01	997.783,28	0,28
USD	18.234	Citigroup Inc	866.188,32	772.611,19	0,22
USD	10.474	Comcast Corp A	383.325,98	343.131,56	0,10
USD	5.046	Danaher Corp	952.315,94	1.254.681,08	0,35
USD	3.102	Home Depot Inc	436.975,89	917.886,29	0,26
USD	6.679	Honeywell Intl Inc	782.438,32	1.340.868,14	0,37
USD	15.315	Intel Corp	756.331,18	379.198,51	0,11
USD	14.388	Johnson & Johnson	1.990.302,77	2.381.039,11	0,66
USD	7.499	JPMorgan Chase & Co	728.302,83	942.073,07	0,26
USD	3.635	Lowe's Companies Inc	510.714,27	678.474,31	0,19
USD	3.122	Mastercard Inc A	755.255,49	1.017.015,37	0,28
USD	3.177	Mc Donald's Corp	567.009,57	784.331,64	0,22
USD	23.350	Merck & Co Inc	1.282.614,31	2.426.982,53	0,68
USD	17.940	Microsoft Corp	2.139.068,72	4.030.512,72	1,12
USD	9.484	Morgan Stanley	666.964,04	755.379,34	0,21

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



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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.156	NetFlix Inc	1.350.953,00	871.835,95	0,24
USD	13.214	NextEra Energy Inc	797.401,90	1.034.887,25	0,29
USD	8.693	Nike Inc B	995.443,39	952.895,15	0,27
USD	7.710	NVIDIA Corp	1.020.704,97	1.055.543,02	0,29
USD	3.365	Organon & Co	91.414,62	88.045,76	0,02
USD	15.481	PayPal Holdings Inc	3.090.396,20	1.032.888,49	0,29
USD	9.362	Pepsico Inc	1.195.544,02	1.584.466,64	0,44
USD	17.098	Philip Morris Intl Inc	1.375.542,49	1.621.142,52	0,45
USD	11.686	Procter & Gamble Co	1.390.715,89	1.659.216,04	0,46
USD	3.944	Qualcomm Inc	448.943,47	406.204,84	0,11
USD	11.198	Raytheon Technologies Corp Reg	727.376,70	1.058.693,30	0,29
USD	3.831	Salesforce Inc	634.317,27	475.855,82	0,13
USD	9.763	Starbucks Corp	559.790,19	907.292,71	0,25
USD	4.062	Tesla Inc	754.351,85	468.740,61	0,13
USD	5.490	The Walt Disney Co	881.452,36	446.832,36	0,12
USD	3.383	Union Pacific Corp	587.865,50	656.253,51	0,18
USD	4.846	United Health Group Inc	1.431.988,31	2.406.906,44	0,67
USD	6.596	United Parcel Service Inc B	922.310,71	1.074.194,24	0,30
USD	9.948	Walmart Inc Reg	1.164.312,18	1.321.398,59	0,37
			<b>47.765.312,92</b>	<b>54.465.847,63</b>	<b>15,15</b>
			<b>73.495.578,95</b>	<b>80.973.629,54</b>	<b>22,55</b>
<b>Total actions</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	1.850.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	1.930.367,25	1.673.204,75	0,47
EUR	3.150.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.116.845,50	2.667.498,75	0,74
EUR	2.000.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	1.907.020,00	1.558.660,00	0,43
EUR	2.450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	2.883.650,00	2.255.359,75	0,63
EUR	1.100.000	BMW Finance NV 1% EMTN Ser 1013 18/29.08.25	1.085.194,00	1.040.226,00	0,29
EUR	2.000.000	BPCE SA 4.625% Sub 13/18.07.23	2.121.960,00	2.015.880,00	0,56
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	1.919.500,00	1.933.750,00	0,54
EUR	2.000.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	1.992.500,00	1.696.870,00	0,47
EUR	3.000.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	3.078.150,00	2.993.025,00	0,83
EUR	3.100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	3.348.899,00	2.997.188,50	0,83
EUR	1.650.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.875.394,00	1.642.566,75	0,46
EUR	1.800.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.792.316,00	1.698.498,00	0,47
EUR	3.150.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	5.353.822,50	3.894.392,25	1,08
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.878.817,38	1.526.391,00	0,42
EUR	1.100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	1.164.174,00	1.011.158,50	0,28
EUR	2.400.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	2.958.120,00	2.377.884,00	0,66
EUR	3.200.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	3.547.040,00	3.134.928,00	0,87
EUR	3.500.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	4.752.603,98	3.837.785,00	1,07
EUR	1.900.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	1.911.400,00	1.660.714,00	0,46
EUR	3.200.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	3.333.248,00	3.142.976,00	0,87
EUR	2.575.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	2.978.348,00	1.997.672,13	0,56
EUR	2.300.000	France 0% T-note 22/25.02.25	2.301.748,00	2.164.058,50	0,60
EUR	4.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.216.400,00	3.548.100,00	0,99
EUR	1.300.000	France 1% OAT Reg S Sen 15/25.11.25	1.389.278,86	1.236.527,50	0,34
EUR	2.125.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	3.949.376,25	2.454.800,00	0,68
EUR	4.425.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	6.667.287,00	5.086.161,37	1,42
EUR	3.500.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	5.886.846,50	4.277.472,50	1,19
EUR	2.500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	2.200.750,00	2.225.950,00	0,62
EUR	3.000.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	2.939.700,00	2.506.140,00	0,70

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

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	4.757.654,40	3.687.337,50	1,03
EUR	2.000.000	KPN NV 5.625% 09/30.09.24	2.264.380,00	2.078.600,00	0,58
EUR	1.500.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	1.516.800,00	1.316.992,50	0,37
EUR	1.700.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.692.365,30	1.491.750,00	0,42
EUR	3.250.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	3.282.613,50	3.106.512,50	0,86
EUR	2.500.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	2.534.125,00	2.461.375,00	0,68
EUR	2.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	1.621.560,00	1.299.540,00	0,36
EUR	2.500.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	2.156.725,00	2.062.837,50	0,57
EUR	1.350.000	Oesterreich 6.25% Ser 97-6 97/15.07.27	2.025.901,80	1.548.234,00	0,43
EUR	2.575.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.807.185,16	2.453.344,12	0,68
EUR	3.300.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	3.232.019,50	2.844.072,00	0,79
EUR	3.500.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	3.560.760,00	2.717.505,00	0,76
EUR	1.600.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	1.610.400,00	1.599.008,00	0,45
EUR	1.700.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	1.691.364,00	1.676.599,50	0,47
EUR	2.000.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	2.033.000,00	1.728.340,00	0,48
EUR	2.000.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	2.099.800,00	1.917.720,00	0,53
EUR	2.100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	2.160.842,00	2.051.500,50	0,57
EUR	800.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	841.952,00	752.932,00	0,21
<b>Total obligations</b>			<b>126.370.203,88</b>	<b>107.050.038,37</b>	<b>29,77</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	75.000	UBAM EM Inv Grade Corp Bond IHC Cap	8.487.750,00	6.902.250,00	1,92
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>8.487.750,00</b>	<b>6.902.250,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	1.600.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	7.975.520,00	7.844.160,00	2,18
EUR	6.386.470	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	30.327.397,59	27.242.765,08	7,58
EUR	55.298	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	7.443.552,05	6.350.422,32	1,77
EUR	127.303	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.064.495,60	5.098.485,15	1,42
EUR	1.200.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	5.063.040,00	4.246.800,00	1,18
EUR	409.600	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	2.117.795,84	1.581.670,40	0,44
EUR	924.850	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	4.450.748,14	4.375.927,78	1,22
EUR	5.024.217	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	23.858.198,07	22.178.903,52	6,17
EUR	4.966	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	2.487.469,40	2.080.009,10	0,58
EUR	599.371	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	15.559.174,30	14.719.353,02	4,10
EUR	84.682	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.733.337,27	3.583.742,24	1,00
EUR	141.600	Xtrackers (IE) Plc USD Corp Green Bd UCITS ETF 2D Dist	2.092.338,24	1.536.360,00	0,43
EUR	77.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	10.952.757,25	10.901.537,50	3,03
EUR	243.126	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	4.918.848,46	3.340.064,99	0,93
			<b>125.044.672,21</b>	<b>115.080.201,10</b>	<b>32,03</b>

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



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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	144.751	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	4.528.880,26	3.883.712,25	1,08
USD	21.648	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	2.556.146,79	3.321.070,29	0,92
USD	104.307	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	4.661.757,91	4.828.638,73	1,34
			11.746.784,96	12.033.421,27	3,34
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			136.791.457,17	127.113.622,37	35,37
Total portefeuille-titres			345.144.990,00	322.039.540,28	89,61
Avoirs bancaires				36.294.408,99	10,10
Autres actifs/(passifs) nets				1.053.450,20	0,29
Total				359.387.399,47	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO BALANCED

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	37,29 %
Pays et gouvernements	12,86 %
Finances	11,02 %
Services de santé	5,51 %
Technologies	5,14 %
Biens de consommation durable	5,03 %
Biens de consommation non-cyclique	4,45 %
Institutions internationales	2,55 %
Energie	1,66 %
Industrie	1,52 %
Services aux collectivités	1,27 %
Services de télécommunication	0,85 %
Matières premières	0,46 %
Total	<u>89,61 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	31,01 %
Etats-Unis d'Amérique	18,75 %
France	11,64 %
Luxembourg	8,32 %
Allemagne	4,15 %
Pays-Bas	3,56 %
Italie	2,51 %
Belgique	2,20 %
Espagne	2,18 %
Suisse	1,43 %
Royaume-Uni	0,99 %
Japon	0,86 %
Portugal	0,68 %
Suède	0,45 %
Canada	0,45 %
Autriche	0,43 %
Total	<u>89,61 %</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	80.148.486,47
Avoirs bancaires	6.160.290,77
A recevoir sur émissions d'actions	16.355,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	226.007,25
Intérêts bancaires à recevoir	27.401,93
Total de l'actif	86.578.542,10

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	171.189,49
Intérêts bancaires à payer	4,13
Frais à payer	102.910,36
Total de l'exigible	274.103,98
Actif net à la fin de la période	86.304.438,12

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
	448.122,2965	EUR	192,59	86.304.438,12
				86.304.438,12

**LUX-PORTFOLIO GROWTH****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	7.890	Royal Bank of Canada	654.911,94	694.567,94	0,80
CHF	6.289	Nestlé SA Reg	628.067,62	682.481,55	0,79
CHF	9.905	Novartis AG Reg	713.069,02	838.622,45	0,97
CHF	2.014	Roche Holding Ltd Pref	523.687,88	592.602,23	0,69
			1.864.824,52	2.113.706,23	2,45
EUR	3.514	Airbus SE	335.962,79	390.124,28	0,45
EUR	4.044	Allianz SE Reg	800.818,94	812.439,60	0,94
EUR	3.720	BASF SE Reg	252.452,48	172.570,80	0,20
EUR	7.847	BNP Paribas SA A	395.676,34	417.852,75	0,48
EUR	5.581	Deutsche Telekom AG Reg	83.040,72	104.018,68	0,12
EUR	54.652	ENEL SpA	349.453,35	274.899,56	0,32
EUR	71.615	ENI SpA	877.154,61	951.476,89	1,10
EUR	181	Hermes Intl SA	281.876,10	261.545,00	0,30
EUR	34.537	Iberdrola SA	361.187,98	377.489,41	0,44
EUR	793	Linde PLC Reg	186.139,30	242.221,85	0,28
EUR	684	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	345.965,99	465.051,60	0,54
EUR	5.541	Mercedes-Benz Group AG Reg	395.318,21	340.217,40	0,39
EUR	6.898	Sanofi SA	527.949,18	619.716,32	0,72
EUR	10.450	SAP SE	1.231.322,44	1.007.275,50	1,17
EUR	4.130	Siemens AG Reg	543.653,07	535.413,20	0,62
EUR	36.310	Stellantis NV	632.006,02	481.615,84	0,56
EUR	8.765	Totalenergies SE	442.191,21	514.067,25	0,60
EUR	1.164	Volkswagen AG Pref	217.064,61	135.512,88	0,16
			8.259.233,34	8.103.508,81	9,39
GBP	7.137	Diageo Plc	238.717,59	293.519,11	0,34
GBP	3.285	Rio Tinto Plc	218.229,43	214.605,78	0,25
			456.947,02	508.124,89	0,59
USD	2.833	3M Co	418.023,30	318.266,30	0,37
USD	6.897	Abbott Laboratories	455.269,22	709.374,33	0,82
USD	4.175	AbbVie Inc	405.631,32	632.087,45	0,73
USD	2.634	Adobe Inc Reg	1.018.514,89	830.408,94	0,96
USD	6.735	Alphabet Inc C	425.658,91	559.835,64	0,65
USD	5.050	Amazon.com Inc	589.737,13	397.395,66	0,46
USD	15.695	Apple Inc Reg	1.779.208,43	1.910.395,19	2,21
USD	6.787	AT&T Inc	125.470,08	117.053,42	0,14
USD	21.970	Bank of America Corp	667.214,18	681.667,90	0,79
USD	574	BlackRock Inc	336.192,83	381.051,68	0,44
USD	1.644	Caterpillar Inc Reg	299.444,68	368.950,90	0,43
USD	9.160	Citigroup Inc	429.164,96	388.127,59	0,45
USD	3.826	Comcast Corp A	134.300,64	125.340,97	0,15
USD	2.290	Danaher Corp	440.872,39	569.405,41	0,66
USD	1.107	Home Depot Inc	146.195,29	327.562,90	0,38
USD	2.695	Honeywell Intl Inc	304.264,34	541.045,01	0,63
USD	5.595	Intel Corp	276.091,13	138.531,88	0,16
USD	6.087	Johnson & Johnson	854.535,36	1.007.324,51	1,17
USD	3.803	JPMorgan Chase & Co	315.983,48	477.757,55	0,55
USD	1.520	Lowe's Companies Inc	212.005,14	283.708,65	0,33
USD	1.153	Mastercard Inc A	284.265,12	375.598,57	0,44
USD	1.356	Mc Donald's Corp	239.681,83	334.766,67	0,39
USD	8.488	Merck & Co Inc	518.662,49	882.236,73	1,02
USD	6.933	Microsoft Corp	892.518,30	1.557.611,19	1,80

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

**LUX-PORTFOLIO GROWTH****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.515	Morgan Stanley	242.104,18	279.961,87	0,32
USD	1.273	NetFlix Inc	524.715,77	351.662,60	0,41
USD	4.883	NextEra Energy Inc	296.901,54	382.424,28	0,44
USD	3.105	Nike Inc B	354.379,99	340.358,85	0,39
USD	2.872	NVIDIA Corp	380.769,57	393.193,20	0,46
USD	5.606	PayPal Holdings Inc	1.081.728,75	374.030,93	0,43
USD	3.767	Pepsico Inc	469.638,13	637.543,88	0,74
USD	6.927	Philip Morris Intl Inc	561.634,84	656.781,74	0,76
USD	4.722	Procter & Gamble Co	547.469,17	670.444,82	0,78
USD	1.477	Qualcomm Inc	165.016,68	152.120,83	0,18
USD	4.673	Raytheon Technologies Corp Reg	318.613,75	441.799,77	0,51
USD	5.201	Salesforce Inc	881.955,14	646.026,13	0,75
USD	4.049	Starbucks Corp	230.271,34	376.280,67	0,44
USD	1.332	Tesla Inc	252.054,01	153.708,15	0,18
USD	1.910	The Walt Disney Co	300.459,04	155.455,34	0,18
USD	1.364	Union Pacific Corp	237.153,98	264.596,45	0,31
USD	2.014	United Health Group Inc	615.429,15	1.000.311,51	1,16
USD	2.571	United Parcel Service Inc B	357.458,43	418.701,24	0,48
USD	4.027	Walmart Inc Reg	469.253,58	534.908,74	0,62
USD	5.073	Warner Bros Discovery Inc	115.184,92	45.053,20	0,05
			19.971.097,40	22.190.869,24	25,72
<b>Total actions</b>			31.207.014,22	33.610.777,11	38,95
<b>Obligations</b>					
EUR	600.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	625.080,00	542.661,00	0,63
EUR	450.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	448.236,98	381.071,25	0,44
EUR	300.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	286.053,00	233.799,00	0,27
EUR	450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	529.650,00	414.249,75	0,48
EUR	200.000	BMW Finance NV 1% EMTN Ser 1013 18/29.08.25	197.308,00	189.132,00	0,22
EUR	400.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	383.900,00	386.750,00	0,45
EUR	300.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	298.875,00	254.530,50	0,29
EUR	300.000	CapGemini SE 2.5% Reg S Sen 15/01.07.23	307.815,00	299.302,50	0,35
EUR	550.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	594.159,50	531.759,25	0,62
EUR	325.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	371.702,75	323.535,88	0,37
EUR	400.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	398.369,00	377.444,00	0,44
EUR	350.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	575.057,62	432.710,25	0,50
EUR	250.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	253.860,62	211.998,75	0,25
EUR	450.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	473.568,00	413.655,75	0,48
EUR	250.000	ENI SpA 3.625% EMTN Sen 14/29.01.29	308.137,50	247.696,25	0,29
EUR	500.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	554.225,00	489.832,50	0,57
EUR	750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.018.763,91	822.382,50	0,95
EUR	300.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	301.800,00	262.218,00	0,30
EUR	1.000.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	1.041.640,00	982.180,00	1,14
EUR	450.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	520.488,00	349.107,75	0,40
EUR	650.000	France 0% T-note 22/25.02.25	650.494,00	611.581,75	0,71
EUR	500.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	527.050,00	443.512,50	0,51
EUR	300.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	557.559,00	346.560,00	0,40
EUR	875.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.316.144,50	1.005.738,12	1,17
EUR	700.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	1.174.837,25	855.494,50	0,99
EUR	500.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	440.150,00	445.190,00	0,52
EUR	300.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	293.970,00	250.614,00	0,29
EUR	525.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	650.539,75	542.637,37	0,63

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

**LUX-PORTFOLIO GROWTH****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	625.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	901.038,95	698.359,37	0,81
EUR	300.000	KPN NV 5.625% 09/30.09.24	339.657,00	311.790,00	0,36
EUR	300.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	303.360,00	263.398,50	0,30
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	398.203,60	351.000,00	0,41
EUR	400.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	401.400,00	382.340,00	0,44
EUR	450.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	456.142,50	443.047,50	0,51
EUR	300.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	243.234,00	194.931,00	0,23
EUR	400.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	345.076,00	330.054,00	0,38
EUR	475.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	515.822,96	452.558,62	0,52
EUR	1.100.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	1.073.129,00	948.024,00	1,10
EUR	450.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	457.812,00	349.393,50	0,40
EUR	300.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	301.950,00	299.814,00	0,35
EUR	200.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	198.984,00	197.247,00	0,23
EUR	300.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	304.950,00	259.251,00	0,30
EUR	200.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	209.980,00	191.772,00	0,22
EUR	400.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	412.290,00	390.762,00	0,45
EUR	400.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	420.976,00	376.466,00	0,44
<b>Total obligations</b>			<b>22.383.440,39</b>	<b>19.087.553,61</b>	<b>22,11</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	11.250	UBAM EM Inv Grade Corp Bond IHC Cap	1.273.162,50	1.035.337,50	1,20
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>1.273.162,50</b>	<b>1.035.337,50</b>	<b>1,20</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	200.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	996.940,00	980.520,00	1,14
EUR	1.068.964	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	5.070.287,74	4.559.879,73	5,28
EUR	9.332	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	1.256.027,11	1.071.686,88	1,24
EUR	48.202	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.936.328,20	1.930.490,10	2,24
EUR	190.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	802.009,00	672.410,00	0,78
EUR	61.700	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	319.013,68	238.254,55	0,28
EUR	115.607	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	556.347,13	546.994,52	0,63
EUR	909.507	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	4.296.073,73	4.014.927,70	4,65
EUR	1.924	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	959.260,45	805.867,40	0,93
EUR	66.561	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	1.746.397,31	1.634.605,04	1,89
EUR	33.252	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	1.084.252,84	1.407.224,64	1,63
EUR	21.300	Xtrackers (IE) Plc USD Corp Green Bd UCITS ETF 2D Dist	314.737,32	231.105,00	0,27
EUR	12.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	1.766.573,75	1.758.312,50	2,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-PORTFOLIO GROWTH****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	89.478	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.835.933,70	1.229.248,76	1,42
EUR	15.779	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	775.563,75	773.249,90	0,90
			23.715.745,71	21.854.776,72	25,32
USD	53.043	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.626.888,77	1.423.159,42	1,65
USD	7.966	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	982.158,52	1.222.082,68	1,42
USD	41.363	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	1.898.988,49	1.914.799,43	2,22
			4.508.035,78	4.560.041,53	5,29
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			28.223.781,49	26.414.818,25	30,61
Total portefeuille-titres			83.087.398,60	80.148.486,47	92,87
Avoirs bancaires				6.160.290,77	7,14
Autres actifs/(passifs) nets				-4.339,12	-0,01
<b>Total</b>				86.304.438,12	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.





## LUX-PORTFOLIO GROWTH

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	31,81 %
Finances	10,71 %
Pays et gouvernements	9,29 %
Biens de consommation durable	8,36 %
Services de santé	8,34 %
Technologies	7,76 %
Biens de consommation non-cyclique	6,76 %
Industrie	2,62 %
Institutions internationales	2,08 %
Energie	1,99 %
Services aux collectivités	1,65 %
Services de télécommunication	0,77 %
Matières premières	0,73 %
Total	<u>92,87 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	28,02 %
Irlande	25,60 %
France	9,67 %
Luxembourg	8,26 %
Allemagne	4,95 %
Pays-Bas	3,85 %
Italie	3,15 %
Suisse	2,45 %
Espagne	1,96 %
Belgique	1,74 %
Royaume-Uni	1,11 %
Canada	0,80 %
Portugal	0,52 %
Japon	0,44 %
Suède	0,35 %
Total	<u>92,87 %</u>



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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.110.268,27
Avoirs bancaires	7.099.353,74
A recevoir sur émissions d'actions	11.673,18
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	61.181,69
Intérêts bancaires à recevoir	25.871,07
<b>Total de l'actif</b>	<b>47.308.347,95</b>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	10.143,44
Frais à payer	56.944,63
<b>Total de l'exigible</b>	<b>67.088,07</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>47.241.259,88</b>

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

<b>Classe d'action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Devise action</b>	<b>VNI par action en devise de la classe d'action</b>	<b>Actifs nets par classe d'action (en EUR)</b>
	245.270,0064	EUR	192,61	47.241.259,88
				47.241.259,88

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	5.591	Royal Bank of Canada	463.959,03	492.183,70	1,04
CHF	4.470	Nestlé SA Reg	447.597,47	485.083,88	1,03
CHF	6.776	Novartis AG Reg	489.170,10	573.700,73	1,21
CHF	1.467	Roche Holding Ltd Pref	389.097,96	431.652,17	0,91
			1.325.865,53	1.490.436,78	3,15
EUR	2.558	Airbus SE	242.033,38	283.989,16	0,60
EUR	2.908	Allianz SE Reg	576.574,35	584.217,20	1,24
EUR	2.786	BASF SE Reg	188.513,08	129.242,54	0,27
EUR	3.898	BNP Paribas SA A	200.417,75	207.568,50	0,44
EUR	4.089	Deutsche Telekom AG Reg	61.207,61	76.210,78	0,16
EUR	39.058	ENEL SpA	247.506,83	196.461,74	0,42
EUR	51.109	ENI SpA	623.013,51	679.034,17	1,44
EUR	127	Hermes Intl SA	197.940,45	183.515,00	0,39
EUR	24.700	Iberdrola SA	258.797,27	269.971,00	0,57
EUR	595	Linde PLC Reg	142.107,35	181.742,75	0,38
EUR	483	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	234.752,80	328.391,70	0,70
EUR	4.023	Mercedes-Benz Group AG Reg	287.017,72	247.012,20	0,52
EUR	5.228	Sanofi SA	399.945,74	469.683,52	0,99
EUR	7.492	SAP SE	895.517,42	722.153,88	1,53
EUR	2.979	Siemens AG Reg	389.823,29	386.197,56	0,82
EUR	25.756	Stellantis NV	447.696,29	341.627,58	0,72
EUR	6.236	Totalenergies SE	317.354,88	365.741,40	0,77
EUR	818	Volkswagen AG Pref	151.607,24	95.231,56	0,20
			5.861.826,96	5.747.992,24	12,16
GBP	5.226	Diageo Plc	177.760,92	214.926,56	0,46
GBP	2.428	Rio Tinto Plc	160.460,57	158.618,82	0,34
			338.221,49	373.545,38	0,80
USD	2.062	3M Co	304.560,96	231.650,23	0,49
USD	4.440	Abbott Laboratories	328.115,64	456.665,51	0,97
USD	3.122	AbbVie Inc	307.471,20	472.665,16	1,00
USD	1.981	Adobe Inc Reg	782.166,08	624.540,66	1,32
USD	5.407	Alphabet Inc C	344.010,19	449.447,85	0,95
USD	3.632	Amazon.com Inc	424.127,02	285.810,11	0,61
USD	11.221	Apple Inc Reg	1.139.944,92	1.365.819,97	2,89
USD	5.061	AT&T Inc	94.035,37	87.285,60	0,18
USD	15.710	Bank of America Corp	482.740,39	487.437,54	1,03
USD	430	BlackRock Inc	259.647,22	285.456,84	0,60
USD	1.211	Caterpillar Inc Reg	220.074,14	271.775,88	0,58
USD	5.092	Citigroup Inc	269.243,53	215.758,27	0,46
USD	2.803	Comcast Corp A	97.184,16	91.827,17	0,19
USD	1.519	Danaher Corp	298.871,62	377.697,30	0,80
USD	806	Home Depot Inc	111.670,00	238.496,57	0,51
USD	1.937	Honeywell Intl Inc	241.666,18	388.869,83	0,82
USD	4.099	Intel Corp	202.157,76	101.491,00	0,22
USD	4.348	Johnson & Johnson	609.870,08	719.541,15	1,52
USD	2.044	JPMorgan Chase & Co	181.609,18	256.780,55	0,54
USD	1.079	Lowe's Companies Inc	151.439,81	201.395,81	0,43
USD	864	Mastercard Inc A	218.485,07	281.454,61	0,60
USD	966	Mc Donald's Corp	170.665,27	238.484,22	0,51
USD	6.389	Merck & Co Inc	391.430,47	664.068,15	1,41
USD	5.184	Microsoft Corp	772.984,16	1.164.669,90	2,47

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

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.648	Morgan Stanley	188.313,15	210.907,26	0,45
USD	903	NetFlix Inc	371.892,21	249.451,16	0,53
USD	3.395	NextEra Energy Inc	219.812,76	265.887,86	0,56
USD	2.299	Nike Inc B	263.157,43	252.008,05	0,53
USD	2.154	NVIDIA Corp	286.919,99	294.894,90	0,62
USD	4.145	PayPal Holdings Inc	827.111,43	276.553,37	0,59
USD	2.839	Pepsico Inc	378.362,99	480.485,03	1,02
USD	4.483	Philip Morris Intl Inc	359.391,25	425.054,50	0,90
USD	3.064	Procter & Gamble Co	373.250,20	435.036,62	0,92
USD	1.136	Qualcomm Inc	126.893,71	117.000,18	0,25
USD	3.312	Raytheon Technologies Corp Reg	219.888,03	313.126,65	0,66
USD	1.089	Salesforce Inc	187.944,19	135.266,77	0,29
USD	2.907	Starbucks Corp	171.858,26	270.152,61	0,57
USD	994	Tesla Inc	184.735,31	114.704,13	0,24
USD	1.469	The Walt Disney Co	211.746,58	119.562,25	0,25
USD	1.005	Union Pacific Corp	175.029,68	194.955,60	0,41
USD	1.445	United Health Group Inc	449.361,91	717.701,16	1,52
USD	1.876	United Parcel Service Inc B	260.378,19	305.516,74	0,65
USD	3.018	Walmart Inc Reg	361.327,15	400.882,68	0,85
			14.021.544,84	15.538.237,40	32,91
<b>Total actions</b>			22.011.417,85	23.642.395,50	50,06
<b>Obligations</b>					
EUR	150.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	156.270,00	135.665,25	0,29
EUR	100.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	95.351,00	77.933,00	0,17
EUR	100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	117.700,00	92.055,50	0,20
EUR	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	95.975,00	96.687,50	0,20
EUR	100.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 1.5% EMTN 22/25.05.32	99.625,00	84.843,50	0,18
EUR	100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	108.029,00	96.683,50	0,20
EUR	75.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	86.025,00	74.662,13	0,16
EUR	100.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	99.420,00	94.361,00	0,20
EUR	175.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	276.095,75	216.355,12	0,46
EUR	250.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	272.722,50	211.998,75	0,45
EUR	100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	104.760,00	91.923,50	0,19
EUR	150.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	166.267,50	146.949,75	0,31
EUR	75.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	104.394,09	82.238,25	0,17
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	87.406,00	0,19
EUR	150.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	156.246,00	147.327,00	0,31
EUR	75.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	86.748,00	58.184,62	0,12
EUR	150.000	France 0% T-note 22/25.02.25	150.114,00	141.134,25	0,30
EUR	250.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	263.525,00	221.756,25	0,47
EUR	100.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	185.853,00	115.520,00	0,24
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	72.667,00	57.470,75	0,12
EUR	50.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	81.892,50	61.106,75	0,13
EUR	200.000	HSBC Holdings Plc VAR Ser 40 20/13.11.26	176.060,00	178.076,00	0,38
EUR	100.000	IBRD 0.25% EMTN Ser 100786 19/21.05.29	97.990,00	83.538,00	0,18
EUR	100.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	124.534,00	103.359,50	0,22
EUR	150.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	216.193,10	167.606,25	0,36
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	87.750,00	0,19
EUR	100.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	100.350,00	95.585,00	0,20
EUR	100.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	101.365,00	98.455,00	0,21

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

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Netherlands 0% 144A 21/15.01.38	81.078,00	64.977,00	0,14
EUR	100.000	Novartis Finance SA 0% 20/23.09.28	86.269,00	82.513,50	0,17
EUR	105.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	111.922,01	100.039,27	0,21
EUR	100.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	99.854,00	86.184,00	0,18
EUR	150.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	152.604,00	116.464,50	0,25
EUR	100.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	100.650,00	99.938,00	0,21
EUR	100.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	99.492,00	98.623,50	0,21
EUR	100.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	101.650,00	86.417,00	0,18
EUR	100.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	104.990,00	95.886,00	0,20
EUR	100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	101.986,00	97.690,50	0,21
EUR	100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	105.244,00	94.116,50	0,20
<b>Total obligations</b>			<b>4.942.062,35</b>	<b>4.229.481,89</b>	<b>8,96</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.625	UBAM EM Inv Grade Corp Bond IHC Cap	297.071,25	241.578,75	0,51
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>297.071,25</b>	<b>241.578,75</b>	<b>0,51</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	50.000	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	249.235,00	245.130,00	0,52
EUR	321.451	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	1.542.534,07	1.371.213,53	2,90
EUR	2.002	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	269.470,83	229.909,68	0,49
EUR	35.060	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.384.772,46	1.404.153,00	2,97
EUR	50.000	iShares IV Plc USD Treasury Bd 20+yr UCITS ETF Hedged Dist	211.045,00	176.950,00	0,37
EUR	13.800	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	71.351,52	53.288,70	0,11
EUR	46.243	iShares Plc USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF Hedg EUR Cap	222.539,81	218.798,75	0,46
EUR	222.075	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	1.060.347,95	980.327,88	2,08
EUR	1.443	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	716.539,10	604.400,55	1,28
EUR	4.600	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Bbg Barcl EUR Corp Bd UCITS Dist	274.891,14	233.712,20	0,49
EUR	17.306	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	454.066,95	425.000,75	0,90
EUR	24.824	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	805.557,26	1.050.551,68	2,22
EUR	4.800	Xtrackers (IE) Plc USD Corp Green Bd UCITS ETF 2D Dist	70.926,72	52.080,00	0,11
EUR	4.700	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	690.722,97	661.125,50	1,40
EUR	65.201	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.315.419,61	895.731,34	1,90
			<b>9.339.420,39</b>	<b>8.602.373,56</b>	<b>18,20</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	39.809	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.216.775,49	1.068.087,27	2,26
USD	6.014	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	745.490,74	922.621,80	1,95
USD	30.323	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	1.358.849,93	1.403.729,50	2,97
			3.321.116,16	3.394.438,57	7,18
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			12.660.536,55	11.996.812,13	25,38
Total portefeuille-titres			39.911.088,00	40.110.268,27	84,91
Avoirs bancaires				7.099.353,74	15,03
Autres actifs/(passifs) nets				31.637,87	0,06
Total				47.241.259,88	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	25,89 %
Services de santé	10,58 %
Biens de consommation durable	9,44 %
Technologies	9,37 %
Finances	8,52 %
Biens de consommation non-cyclique	7,80 %
Pays et gouvernements	3,66 %
Industrie	3,10 %
Energie	2,21 %
Services aux collectivités	1,76 %
Institutions internationales	1,06 %
Matières premières	0,99 %
Services de télécommunication	0,53 %
Total	<u>84,91 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	33,95 %
Irlande	21,18 %
Luxembourg	6,02 %
France	5,87 %
Allemagne	5,59 %
Suisse	3,15 %
Italie	2,44 %
Pays-Bas	2,24 %
Royaume-Uni	1,18 %
Espagne	1,05 %
Canada	1,04 %
Belgique	0,58 %
Suède	0,21 %
Portugal	0,21 %
Japon	0,20 %
Total	<u>84,91 %</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	206.825.860,37
Dépôts de garantie sur futures	3.905.622,27
Avoirs bancaires	22.629.036,14
A recevoir sur émissions d'actions	76.870,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.558.389,50
Intérêts bancaires à recevoir	114.383,01
Plus-values non réalisées sur futures	1.675.306,04
A recevoir sur futures	452.393,29
<b>Total de l'actif</b>	<b>237.237.860,98</b>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	182.827,69
Frais à payer	294.245,86
Autres dettes	1.675.306,05
<b>Total de l'exigible</b>	<b>2.152.379,60</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>235.085.481,38</b>

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

<b>Classe d'action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Devise action</b>	<b>VNI par action en devise de la classe d'action</b>	<b>Actifs nets par classe d'action (en EUR)</b>
	2.132.617,4636	EUR	110,23	235.085.481,38
				<u>235.085.481,38</u>



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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	22.921	Royal Bank of Canada	2.104.792,19	2.017.768,30	0,86
CHF	14.624	Nestlé SA Reg	1.678.854,19	1.586.994,78	0,67
CHF	22.226	Novartis AG Reg	1.601.510,59	1.881.799,34	0,80
CHF	4.941	Roche Holding Ltd Pref	1.399.465,35	1.453.846,88	0,62
			4.679.830,13	4.922.641,00	2,09
EUR	15.129	Airbus SE	1.459.791,97	1.679.621,58	0,71
EUR	11.308	Allianz SE Reg	2.268.057,26	2.271.777,20	0,97
EUR	26.898	BASF SE Reg	1.390.221,89	1.247.798,22	0,53
EUR	33.178	BNP Paribas SA A	1.742.754,56	1.766.728,50	0,75
EUR	96.877	Deutsche Telekom AG Reg	1.466.200,01	1.805.593,53	0,77
EUR	196.995	ENEL SpA	1.073.923,77	990.884,85	0,42
EUR	571	Hermes Intl SA	907.982,10	825.095,00	0,35
EUR	126.255	Iberdrola SA	1.289.852,01	1.379.967,15	0,59
EUR	5.891	Linde PLC Reg	1.647.529,34	1.799.405,95	0,77
EUR	2.984	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.622.363,86	2.028.821,60	0,86
EUR	13.009	Mercedes-Benz Group AG Reg	928.116,70	798.752,60	0,34
EUR	13.670	Sanofi SA	1.180.786,00	1.228.112,80	0,52
EUR	22.690	SAP SE	2.891.355,92	2.187.089,10	0,93
EUR	11.523	Siemens AG Reg	1.642.529,41	1.493.841,72	0,64
EUR	76.811	Stellantis NV	1.333.147,45	1.018.821,10	0,43
EUR	21.998	Totalenergies SE	931.848,62	1.290.182,70	0,55
EUR	5.606	Volkswagen AG Pref	1.045.415,98	652.650,52	0,28
			24.821.876,85	24.465.144,12	10,41
GBP	28.121	Diageo Plc	1.238.644,38	1.156.515,48	0,49
GBP	27.493	Rio Tinto Plc	1.517.838,10	1.796.090,30	0,76
			2.756.482,48	2.952.605,78	1,25
USD	7.505	3M Co	1.168.260,99	843.130,45	0,36
USD	12.470	Abbott Laboratories	727.843,68	1.282.571,83	0,55
USD	10.588	AbbVie Inc	1.039.452,35	1.603.004,06	0,68
USD	4.855	Adobe Inc Reg	2.576.454,33	1.530.613,28	0,65
USD	19.220	Alphabet Inc C	898.484,31	1.597.630,43	0,68
USD	15.260	Amazon.com Inc	1.789.387,37	1.200.843,13	0,51
USD	37.874	Apple Inc Reg	3.656.060,88	4.610.022,78	1,96
USD	49.537	AT&T Inc	832.681,49	854.350,25	0,36
USD	50.429	Bank of America Corp	2.074.968,78	1.564.671,39	0,67
USD	1.830	BlackRock Inc	1.470.671,02	1.214.851,19	0,52
USD	6.252	Caterpillar Inc Reg	1.097.354,98	1.403.090,66	0,60
USD	23.462	Citigroup Inc	1.131.891,68	994.132,05	0,42
USD	21.175	Comcast Corp A	696.872,04	693.699,70	0,30
USD	5.125	Danaher Corp	1.339.128,30	1.274.324,32	0,54
USD	2.073	Home Depot Inc	340.552,67	613.403,70	0,26
USD	7.100	Honeywell Intl Inc	891.108,88	1.425.387,61	0,61
USD	45.546	Intel Corp	1.946.625,56	1.127.716,31	0,48
USD	12.647	Johnson & Johnson	1.781.557,81	2.092.924,77	0,89
USD	16.344	JPMorgan Chase & Co	1.375.976,10	2.053.239,40	0,87
USD	3.278	Lowe's Companies Inc	662.124,29	611.840,10	0,26
USD	7.837	Mastercard Inc A	1.817.246,52	2.552.962,68	1,09
USD	3.006	Mc Donald's Corp	639.382,52	742.115,49	0,32
USD	19.191	Merck & Co Inc	1.082.135,10	1.994.699,00	0,85
USD	15.441	Microsoft Corp	2.374.998,69	3.469.071,73	1,48
USD	15.282	Morgan Stanley	1.341.288,21	1.217.177,05	0,52

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



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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	2.694	NetFlix Inc	1.344.150,24	744.209,77	0,32
USD	13.864	NextEra Energy Inc	1.054.632,96	1.085.793,62	0,46
USD	6.612	Nike Inc B	979.545,05	724.783,47	0,31
USD	9.622	NVIDIA Corp	2.080.488,89	1.317.306,74	0,56
USD	15.012	PayPal Holdings Inc	2.887.062,93	1.001.596,93	0,43
USD	7.497	Pepsico Inc	955.430,50	1.268.825,72	0,54
USD	12.544	Philip Morris Intl Inc	1.079.174,12	1.189.356,17	0,51
USD	9.286	Procter & Gamble Co	1.218.702,69	1.318.456,28	0,56
USD	11.053	Qualcomm Inc	1.335.636,32	1.138.382,89	0,48
USD	17.416	Raytheon Technologies Corp Reg	1.314.837,04	1.646.562,11	0,70
USD	11.026	Salesforce Inc	1.887.053,87	1.369.560,49	0,58
USD	7.699	Starbucks Corp	478.239,36	715.481,57	0,30
USD	3.384	Tesla Inc	1.088.343,74	390.501,78	0,17
USD	9.567	The Walt Disney Co	1.412.547,51	778.660,32	0,33
USD	4.652	Union Pacific Corp	957.739,09	902.421,32	0,38
USD	3.683	United Health Group Inc	1.437.798,30	1.829.268,76	0,78
USD	6.954	United Parcel Service Inc B	1.259.559,25	1.132.496,47	0,48
USD	10.138	Walmart Inc Reg	1.281.356,13	1.346.636,40	0,57
USD	14.516	Warner Bros Discovery Inc	308.013,71	128.916,28	0,05
			<b>59.112.820,25</b>	<b>58.596.690,45</b>	<b>24,94</b>
<b>Total actions</b>			<b>93.475.801,90</b>	<b>92.954.849,65</b>	<b>39,55</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	5.300.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	5.470.025,82	5.061.579,50	2,15
EUR	4.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.160.180,00	3.599.300,00	1,53
EUR	3.000.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.265.320,00	2.540.475,00	1,08
EUR	2.500.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	2.260.300,00	1.948.325,00	0,83
EUR	3.100.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	4.365.819,00	3.296.555,50	1,40
EUR	3.650.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	5.939.081,00	4.242.504,50	1,80
EUR	4.000.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	4.140.236,00	3.656.040,00	1,56
EUR	2.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	4.445.138,00	3.153.475,00	1,34
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	5.270.765,50	3.928.486,25	1,67
EUR	3.000.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.950.492,50	3.708.945,00	1,58
EUR	7.200.000	Finland 4% 09/04.07.25	9.217.115,26	7.427.736,00	3,16
EUR	3.300.000	France 0% 21/25.02.24	3.357.948,00	3.196.149,00	1,36
EUR	5.700.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	5.724.766,60	5.397.900,00	2,30
EUR	3.700.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	4.201.276,00	2.875.825,00	1,22
EUR	3.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	3.550.228,39	2.922.840,00	1,24
EUR	3.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	4.269.510,00	3.448.245,00	1,47
EUR	3.000.000	France 8.5% OAT 92/25.04.23	4.455.424,12	3.056.535,00	1,30
EUR	1.908.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.927.573,52	1.731.758,04	0,74
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	1.481.240,00	1.297.374,00	0,55
EUR	3.300.000	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	3.630.758,92	3.288.697,50	1,40
EUR	2.100.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	3.341.476,00	2.347.191,00	1,00
EUR	5.700.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	6.248.825,09	5.646.249,00	2,40
EUR	3.750.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	4.612.132,00	3.479.775,00	1,48
<b>Total obligations</b>			<b>100.285.631,72</b>	<b>81.251.960,29</b>	<b>34,56</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	109.391	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.044.565,97	4.381.109,55	1,86
EUR	266.248	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	6.984.913,59	6.538.518,38	2,78
EUR	197.226	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	6.928.195,04	8.346.604,32	3,55
EUR	196.893	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	4.020.102,90	2.704.916,03	1,15
EUR	34.504	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.800.688,13	1.690.868,52	0,72
			24.778.465,63	23.662.016,80	10,06
USD	111.266	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	3.498.674,08	2.985.299,77	1,27
USD	16.055	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.843.240,14	2.463.035,08	1,05
USD	75.794	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	3.547.972,29	3.508.698,78	1,49
			8.889.886,51	8.957.033,63	3,81
			33.668.352,14	32.619.050,43	13,87
			227.429.785,76	206.825.860,37	87,98
				22.629.036,14	9,63
				5.630.584,87	2,39
				235.085.481,38	100,00
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires					
Autres actifs/(passifs) nets					
Total					

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	34,56 %
Fonds d'investissement	13,87 %
Technologies	7,68 %
Biens de consommation durable	6,73 %
Services de santé	6,23 %
Finances	5,58 %
Biens de consommation non-cyclique	4,95 %
Industrie	2,87 %
Matières premières	2,06 %
Services aux collectivités	1,47 %
Services de télécommunication	1,43 %
Energie	0,55 %
Total	<u>87,98 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	24,94 %
Irlande	12,77 %
France	11,92 %
Allemagne	10,61 %
Belgique	8,79 %
Autriche	3,88 %
Pays-Bas	3,54 %
Finlande	3,16 %
Luxembourg	3,16 %
Suisse	2,09 %
Royaume-Uni	1,25 %
Canada	0,86 %
Espagne	0,59 %
Italie	0,42 %
Total	<u>87,98 %</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	71.870.950,03
Dépôts de garantie sur futures	728.282,91
Avoirs bancaires	4.730.310,81
A recevoir sur émissions d'actions	7.102,58
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	879.922,29
Intérêts bancaires à recevoir	13.639,16
Plus-values non réalisées sur futures	315.766,03
A recevoir sur futures	83.235,36
<b>Total de l'actif</b>	<b>78.629.209,17</b>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	38.832,00
Frais à payer	100.272,58
Autres dettes	315.766,03
<b>Total de l'exigible</b>	<b>454.870,61</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>78.174.338,56</b>

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

<b>Classe d'action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Devise action</b>	<b>VNI par action en devise de la classe d'action</b>	<b>Actifs nets par classe d'action (en EUR)</b>
	849.667,3636	EUR	92,01	78.174.338,56
				<u>78.174.338,56</u>

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	4.483	Royal Bank of Canada	410.626,60	394.644,88	0,50
CHF	2.550	Nestlé SA Reg	291.810,76	276.725,70	0,35
CHF	3.880	Novartis AG Reg	279.562,97	328.506,32	0,42
CHF	874	Roche Holding Ltd Pref	235.730,38	257.167,00	0,33
			807.104,11	862.399,02	1,10
EUR	2.719	Airbus SE	255.344,86	301.863,38	0,39
EUR	2.186	Allianz SE Reg	438.142,93	439.167,40	0,56
EUR	4.864	BASF SE Reg	254.605,28	225.640,96	0,29
EUR	6.412	BNP Paribas SA A	329.535,27	341.439,00	0,44
EUR	18.723	Deutsche Telekom AG Reg	287.925,26	348.959,27	0,45
EUR	33.912	ENEL SpA	187.344,78	170.577,36	0,22
EUR	89	Hermes Intl SA	139.019,28	128.605,00	0,16
EUR	22.354	Iberdrola SA	228.119,50	244.329,22	0,31
EUR	1.042	Linde PLC Reg	291.165,63	318.278,90	0,41
EUR	528	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	281.921,41	358.987,20	0,46
EUR	2.301	Mercedes-Benz Group AG Reg	164.163,01	141.281,40	0,18
EUR	2.418	Sanofi SA	208.928,63	217.233,12	0,28
EUR	3.800	SAP SE	492.570,52	366.282,00	0,47
EUR	1.995	Siemens AG Reg	280.271,08	258.631,80	0,33
EUR	14.592	Stellantis NV	253.267,37	193.548,29	0,25
EUR	4.251	Totalenergies SE	181.863,49	249.321,15	0,32
EUR	1.026	Volkswagen AG Pref	189.984,77	119.446,92	0,15
			4.464.173,07	4.423.592,37	5,67
GBP	4.874	Diageo Plc	213.921,59	200.450,07	0,26
GBP	4.864	Rio Tinto Plc	268.270,68	317.760,27	0,41
			482.192,27	518.210,34	0,67
USD	1.295	3M Co	201.599,31	145.483,54	0,19
USD	2.410	Abbott Laboratories	91.359,28	247.874,75	0,32
USD	1.873	AbbVie Inc	189.584,03	283.568,81	0,36
USD	766	Adobe Inc Reg	410.265,91	241.493,26	0,31
USD	3.480	Alphabet Inc C	181.850,63	289.269,19	0,37
USD	2.700	Amazon.com Inc	300.668,81	212.468,97	0,27
USD	6.615	Apple Inc Reg	613.160,97	805.177,71	1,03
USD	9.581	AT&T Inc	159.927,71	165.240,72	0,21
USD	9.873	Bank of America Corp	408.018,45	306.331,69	0,39
USD	401	BlackRock Inc	323.204,44	266.205,10	0,34
USD	786	Caterpillar Inc Reg	137.942,53	176.396,23	0,23
USD	4.158	Citigroup Inc	228.231,52	176.182,81	0,23
USD	4.144	Comcast Corp A	136.182,15	135.758,75	0,17
USD	890	Danaher Corp	229.512,10	221.297,30	0,28
USD	366	Home Depot Inc	56.540,85	108.299,93	0,14
USD	1.256	Honeywell Intl Inc	175.175,20	252.153,08	0,32
USD	8.921	Intel Corp	379.641,36	220.883,44	0,28
USD	1.978	Johnson & Johnson	278.601,09	327.334,96	0,42
USD	3.088	JPMorgan Chase & Co	296.162,24	387.934,61	0,50
USD	580	Lowe's Companies Inc	117.154,39	108.257,25	0,14
USD	1.303	Mastercard Inc A	279.521,10	424.462,21	0,54
USD	531	Mc Donald's Corp	112.676,76	131.092,26	0,17
USD	3.395	Merck & Co Inc	198.995,97	352.873,91	0,45
USD	2.467	Microsoft Corp	370.142,70	554.251,67	0,71
USD	3.044	Morgan Stanley	268.473,64	242.447,78	0,31

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

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	511	NetFlix Inc	257.488,45	141.162,28	0,18
USD	2.510	NextEra Energy Inc	190.547,45	196.576,89	0,25
USD	1.213	Nike Inc B	179.701,77	132.964,66	0,17
USD	1.818	NVIDIA Corp	368.607,82	248.894,58	0,32
USD	1.968	PayPal Holdings Inc	400.871,29	131.304,47	0,17
USD	1.326	Pepsico Inc	164.584,84	224.418,16	0,29
USD	2.172	Philip Morris Intl Inc	184.967,99	205.937,63	0,26
USD	1.643	Procter & Gamble Co	214.080,71	233.278,45	0,30
USD	1.840	Qualcomm Inc	230.078,38	189.507,33	0,24
USD	3.132	Raytheon Technologies Corp Reg	236.530,93	296.108,90	0,38
USD	1.773	Salesforce Inc	299.794,83	220.227,71	0,28
USD	1.362	Starbucks Corp	96.990,91	126.573,05	0,16
USD	597	Tesla Inc	189.142,29	68.891,71	0,09
USD	1.856	The Walt Disney Co	273.552,91	151.060,27	0,19
USD	802	Union Pacific Corp	166.568,61	155.576,50	0,20
USD	651	United Health Group Inc	254.102,07	323.338,03	0,41
USD	1.205	United Parcel Service Inc B	218.225,24	196.240,76	0,25
USD	1.793	Walmart Inc Reg	226.625,84	238.165,23	0,30
USD	2.807	Warner Bros Discovery Inc	59.148,97	24.928,91	0,03
			10.356.204,44	10.287.895,45	13,15
<b>Total actions</b>			16.520.300,49	16.486.742,06	21,09
<b>Obligations</b>					
EUR	3.100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	3.227.967,00	2.960.546,50	3,79
EUR	2.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	2.258.482,00	1.979.615,00	2,53
EUR	1.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	1.959.192,00	1.524.285,00	1,95
EUR	1.500.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	1.356.180,00	1.168.995,00	1,50
EUR	1.900.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	2.674.504,39	2.020.469,50	2,58
EUR	2.150.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	3.465.328,00	2.499.009,50	3,20
EUR	2.500.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	2.587.647,50	2.285.025,00	2,92
EUR	1.500.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.483.279,00	1.819.312,50	2,33
EUR	2.000.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	3.266.890,00	2.417.530,00	3,09
EUR	1.800.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.989.405,82	2.225.367,00	2,85
EUR	3.600.000	Finland 4% 09/04.07.25	4.681.736,93	3.713.868,00	4,75
EUR	1.800.000	France 0% 21/25.02.24	1.831.608,00	1.743.354,00	2,23
EUR	3.400.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	3.433.407,84	3.219.800,00	4,12
EUR	2.300.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.611.604,00	1.787.675,00	2,29
EUR	1.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	2.135.365,20	1.753.704,00	2,24
EUR	1.800.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	2.561.706,00	2.068.947,00	2,65
EUR	1.950.000	France 8.5% OAT 92/25.04.23	2.944.172,77	1.986.747,75	2,54
EUR	1.200.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.186.740,00	1.089.156,00	1,39
EUR	850.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	967.808,44	848.283,00	1,08
EUR	2.150.000	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	2.390.885,24	2.142.636,25	2,74
EUR	1.150.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.816.669,00	1.285.366,50	1,64
EUR	2.800.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	3.087.856,38	2.773.596,00	3,55
EUR	2.200.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.698.036,00	2.041.468,00	2,61
<b>Total obligations</b>			58.616.471,51	47.354.756,50	60,57

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

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

au 31 décembre 2022  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	19.263	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	888.313,24	771.483,15	0,99
EUR	146.435	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	3.841.665,96	3.596.150,73	4,60
EUR	34.895	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	1.218.510,84	1.476.756,40	1,89
EUR	37.710	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	772.349,20	518.059,98	0,66
			6.720.839,24	6.362.450,26	8,14
USD	19.393	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	609.798,03	520.319,94	0,67
USD	2.756	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	319.940,20	422.804,40	0,54
USD	15.637	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	756.397,05	723.876,87	0,93
			1.686.135,28	1.667.001,21	2,14
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>8.406.974,52</b>	<b>8.029.451,47</b>	<b>10,28</b>
Total portefeuille-titres			83.543.746,52	71.870.950,03	91,94
Avoirs bancaires				4.730.310,81	6,05
Autres actifs/(passifs) nets				1.573.077,72	2,01
Total				<b>78.174.338,56</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.





## LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	60,57 %
Fonds d'investissement	10,28 %
Technologies	3,87 %
Biens de consommation durable	3,59 %
Services de santé	3,27 %
Finances	3,27 %
Biens de consommation non-cyclique	2,60 %
Industrie	1,45 %
Matières premières	1,11 %
Services de télécommunication	0,83 %
Services aux collectivités	0,78 %
Energie	0,32 %
Total	<u>91,94 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	17,73 %
Belgique	15,55 %
Allemagne	13,62 %
Etats-Unis d'Amérique	13,15 %
Irlande	10,03 %
Autriche	6,16 %
Pays-Bas	5,02 %
Finlande	4,75 %
Luxembourg	3,13 %
Suisse	1,10 %
Royaume-Uni	0,67 %
Canada	0,50 %
Espagne	0,31 %
Italie	0,22 %
Total	<u>91,94 %</u>



## Notes aux états financiers

au 31 décembre 2022

### 1. Informations générales

LUX-PORTFOLIO (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 30 octobre 1998 pour une durée illimitée. Le capital social initial de 1.500.000,- ECU a été souscrit conjointement par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, la BANQUE RAIFFEISEN S.C. et la FORTUNA BANQUE S.C..

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

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

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

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

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

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

1. Les statuts.
2. Le contrat de banque dépositaire.
3. Le contrat d'agent domiciliataire et d'agent payeur.
4. Le contrat entre 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 de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

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

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

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

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

### c) Evaluation des autres actifs

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

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

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

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

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

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

### f) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

### g) 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.

### h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leurs dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. 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 aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

### j) Autres dettes

La rubrique "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprend les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

## 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 :

- maximum 0,21% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- maximum 0,23% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximum 0,25% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO GROWTH,

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

- maximum 0,27% pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
  - maximum 0,30% pour les compartiments LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE et LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY,
- payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

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

- maximum 0,59% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
  - maximum 0,57% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO BALANCED,
  - maximum 0,80% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO GROWTH,
  - maximum 0,78% par an pour le compartiment LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
  - maximum 0,85% par an pour les compartiments LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE et LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY,
- 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 du rapport annuel. Cette rémunération est soumise chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires

### 7. Impôts

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

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

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

### 8. Prêt de titres

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

**Notes aux états financiers (suite)**

au 31 décembre 2022

**9. Contrats de futures**

Au 31 décembre 2022, les compartiments de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants:

**LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	629	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/23 EUX	EUR	-23.807.650,00	1.229.695,00
Vente	49	S&P 500 Index FUT 03/23 CME E-Mini	USD	-8.861.726,54	445.611,04
					<u>1.675.306,04</u>

**LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	115	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/23 EUX	EUR	-4.352.750,00	224.825,00
Vente	10	S&P 500 Index FUT 03/23 CM E-MiniE	USD	-1.808.515,62	90.941,03
					<u>315.766,03</u>

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

**10. Mouvements du portefeuille-titres**

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

**11. Événements****Ukraine/Russie**

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

**12. Événements subséquents****Restructuration**

Il est prévu que la restructuration initialement programmée en 2022 aura lieu au cours de l'année 2023 par absorption des compartiments de la SICAV au sein d'une seule SICAV à compartiments multiples qui appartient à la même gamme de fonds gérés par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. ("lux | funds"). La décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration de la SICAV en date du 3 mars 2022.

## Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2022

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

Les SICAV absorbées:

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

La SICAV absorbante:

- LUX-PORTFOLIO

Nom de la SICAV après fusion: LUX-FUNDS.

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

Les détails de cette restructuration seront communiqués aux investisseurs le moment venu.

## Informations supplémentaires

au 31 décembre 2022

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

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