

Rapport semestriel 2023

Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)

Société d'investissement à capital variable

R.C.S. Luxembourg N° B 96 268

Extrait du rapport semestriel non révisé au 31 octobre 2023

Compartiments autorisés à la distribution publique en Suisse

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Extrait du rapport semestriel non révisé au 31 octobre 2023

Table des matières	Page		ISIN
Gestion et administration	2		
Caractéristiques du Fonds	4		
LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar	6	B EUR	LU1308789038
		C CHF	LU0377294268
		C EUR ¹	LU0377296479
		C USD	LU0377291322
		I CHF	LU2247605319
		I EUR	LU2247605236
		I GBP	LU2341110356
		I USD	LU2247605152
		X EUR	LU2482937724
		X GBP	LU2341110190
LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	12	AE-A	LU1720112686
		CC-A	LU1720110557
		CC-D	LU1720110987
		CE-A	LU1720110474
		CE-D	LU1720110805
		CU-A	LU1720110631
		RC-A	LU1720111365
		RE-A	LU1720111282
		RE-D	LU1720111795
		RU-A	LU1720111449
		VC-AP	LU1720112256
		VE-AP	LU1720112173
		VE-DP	LU1720112504
LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund	23	A1	LU0405846410
		A2	LU0405860593
		A3	LU0405863852
Notes aux états financiers	29		
Annexe 1 – Garanties – Prêt de titres	40		
Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)	41		

Restrictions de vente

Les actions du Fonds ne peuvent être offertes,
vendues ou délivrées sur le territoire des États-Unis.

Commercialisation en Allemagne

Les actions des compartiments suivants ne peuvent faire
l'objet d'une offre publique en Allemagne:

LUXEMBOURG SELECTION FUND
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

¹ Voir note 8

Gestion et administration

Siège social

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Conseil d'administration

David Lahr, Président
UBS Europe SE, Luxembourg Branch, Luxembourg

Madhu Ramachandran
UBS Europe SE, Luxembourg Branch, Luxembourg

Manuela Maria Fernandes Abreu
Independent Director
Luxembourg

Société de gestion

UBS Third Party Management Company S.A.
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg N° B 45 991

Gestionnaires de portefeuille

UBS Third Party Management Company S.A. a délégué la gestion des actifs de ce compartiment à:

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Active Niche Funds S.A.
Avenue de la Gare 1, CP 5117, CH-1002 Lausanne

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

Arcano Capital SGIIIC S.A.U.
Calle Jose Ortega y Gasset 29, 4th floor
E-28006 Madrid, Espagne

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

FiNet Asset Management SA
Neue Kasseler Strasse 62 C-E
D-35039 Marburg, Allemagne

Conseillers en investissements

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Arcane Capital Advisors Pte Ltd
50 Raffles Place #30-09
Singapour 048623

Banque dépositaire et agent payeur central

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Agent administratif central

Northern Trust Global Services SE
10, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange

Réviseur d'entreprises de la Société de gestion et du Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

Vente en Suisse

Représentant
Carnegie Fund Services S.A.
11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Geneva

Agents payeurs
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45,
CH-8001 Zurich

Le prospectus complet, le PRIIPs DIC (Produits d'investissement packagés destinés aux investisseurs de détail et les produits d'investissement d'assurance document d'Informations clés), les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi que l'état des modifications intervenues au sein du portefeuille titres du Fonds faisant l'objet de la présente publication peuvent être obtenus gratuitement et sans frais auprès des organismes de commercialisation, du représentant en Suisse et au siège du Fonds.

Le prospectus complet, le PRIIPs DIC (Produits d'investissement packagés destinés aux investisseurs de détail et les produits d'investissement d'assurance document d'Informations clés), les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi que l'état des modifications intervenues au sein du portefeuille-titres du Fonds faisant l'objet de la présente publication peuvent être obtenus gratuitement auprès des organismes de commercialisation et au siège du Fonds.

Caractéristiques du Fonds

LUXEMBOURG SELECTION FUND (ci-après le «Fonds») a été constitué le 9 octobre 2003 sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV) et à compartiments multiples conformément à la loi amendée de décembre 2010 et à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telles qu'amendées. Le Fonds est soumis en particulier aux dispositions de la partie I de la loi amendée de 2010, qui concerne spécifiquement les organismes de placement collectif en valeurs mobilières au sens de la directive 2009/65/CE du Parlement Européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

UBS Third Party Management Company S.A. (ci-après la «Société de gestion»), est une société anonyme de droit luxembourgeois régie par les dispositions de la section 15 de la loi amendée de 2010 dont le siège est établi 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

A la suite d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 29 décembre 2011, les statuts du Fonds (les «statuts») ont été modifiés afin que le fonds soit soumis à la partie I de la loi amendée luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (les «modifications des statuts»). Les statuts ont été déposés au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg. Les modifications des statuts ont été publiées au Mémorial le 30 janvier 2012.

Le fonds se caractérise par une structure à compartiments multiples divisée en plusieurs portefeuilles d'actifs distincts appelés «compartiments», au sein desquels différentes catégories d'actions peuvent être émises. Les actifs des différentes catégories d'un même compartiment seront investis en commun selon la politique de placement du compartiment en question, étant entendu toutefois que chaque catégorie pourra être dotée de caractéristiques spécifiques en termes de structure de frais, de montants minimums d'investissement, de politique de distribution, de monnaie de compte, de couverture ou autres.

Le total de l'actif net des différents compartiments constitue l'actif net total du fonds, qui correspond à tout moment au capital du fonds et se compose d'actions entièrement libérées sans valeur nominale (les «actions»).

Lors des assemblées générales, les actionnaires ont droit à un vote par action détenue, quelle que soit la différence de valeur des actions représentatives des compartiments concernés. Les actions d'un compartiment particulier confèrent un vote par action détenue lors des votes aux assemblées concernant ce même compartiment. Les droits attachés aux actions sont ceux prévus par la loi luxembourgeoise de 1915 relative aux sociétés, pour autant qu'il n'y soit pas dérogé par la loi amendée de 2010.

Le fonds constitue une entité juridique indivise. Il est toutefois précisé que, dans les relations entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité à part entière constituant une masse d'actifs distincte, dotée de ses propres objectifs et représentée par une ou plusieurs catégories d'actions. En outre, vis-à-vis des tiers, et notamment des créanciers du fonds, chaque compartiment répondra exclusivement des engagements qui lui sont imputés.

Le conseil d'administration se réserve le droit de lancer à tout moment de nouveaux compartiments et/ou d'autres catégories d'actions, dont la politique de placement, les caractéristiques et les modalités d'offre seront communiquées en temps voulu via une mise à jour du prospectus. Conformément aux règles exposées à la rubrique «Dissolution et fusion du fonds et de ses compartiments» du prospectus, le conseil d'administration se réserve le droit de liquider ou de fusionner certains compartiments.

Le fonds n'est soumis à aucune restriction quant à sa durée et au volume de son actif.

L'exercice du fonds se termine le dernier jour du mois d'avril.

L'assemblée générale annuelle se tient chaque année le deuxième mercredi du mois d'octobre à 11h00 au siège du fonds ou à toute autre adresse indiquée dans l'avis de convocation. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'assemblée générale se réunira le premier jour ouvrable suivant.

Seules font foi les informations contenues dans le prospectus et dans les documents auxquels il y est fait référence.

De plus amples informations sur le fonds ainsi que sur la valeur nette d'inventaire, les prix d'émission, de conversion et de rachat des actions du fond's peuvent

être obtenues chaque jour ouvrable au siège du fonds et auprès de la banque dépositaire. Le cas échéant, toute information se rapportant à la suspension ou à la reprise du calcul de la valeur nette d'inventaire, au prix d'émission ou de rachat ainsi que tous les avis aux actionnaires seront publiés au Mémorial et dans le «Luxemburger Wort», et, s'il y a lieu, dans les différents pays de commercialisation.

Des exemplaires des statuts du fonds peuvent être obtenus au siège du fonds. Les dispositions des accords mentionnés dans le prospectus peuvent être consultées durant les heures de bureau normales chaque jour ouvrable au Luxembourg au siège du fonds.

En outre, les statuts, le prospectus ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de la banque dépositaire. Les prix d'émission et de rachat ainsi que tous les documents mentionnés ci-dessus peuvent également être obtenus auprès de celui-ci.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel ou, le cas échéant, du dernier rapport semestriel.

Les chiffres indiqués dans ce rapport sont des données historiques et ne préjugent pas des performances futures.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Données principales

Date	ISIN	31.10.2023	30.4.2023	30.4.2022
Actifs nets du compartiment en USD		175 424 898.74	297 365 934.21	215 264 238.47
Classe B EUR	LU1308789038			
Actions en circulation		9 640.8430	13 937.5430	2 377.3350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.87	198.19	193.25
Classe C CHF	LU0377294268			
Actions en circulation		824 501.0160	910 888.9980	850 908.1180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		32.41	51.80	49.63
Classe C EUR¹	LU0377296479			
Actions en circulation		1 601 988.8620	1 709 666.1340	1 787 510.6940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		34.40	54.34	51.78
Classe C USD	LU0377291322			
Actions en circulation		675 665.8010	878 808.5950	671 656.2580
Valeur nette d'inventaire par action en USD		46.76	72.96	67.18
Classe I CHF	LU2247605319			
Actions en circulation		78 282.0750	41 578.6950	32 519.5480
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		58.13	92.61	88.92
Classe I EUR	LU2247605236			
Actions en circulation		363 318.9430	284 138.4160	63 828.7850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		59.07	93.03	89.08
Classe I GBP	LU2341110356			
Actions en circulation		22 623.5280	20 216.1140	5 355.0810
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		54.35	84.71	79.09
Classe I USD	LU2247605152			
Actions en circulation		396 258.6510	351 937.6590	208 377.1980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64.19	99.84	91.06
Classe X EUR²	LU2482937724			
Actions en circulation		6 295.0820	42 032.8090	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		50.96	80.30	-
Classe X GBP	LU2341110190			
Actions en circulation		80.0000	815.4880	281.6320
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		53.99	84.19	78.58

¹ Voir note 8

² Première NAV: 1.8.2022

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % des actifs nets	
Etats-Unis	41.05
Chine	30.27
Allemagne	12.05
Espagne	4.86
Canada	4.33
France	3.66
Norvège	2.15
Total	98.37

Répartition économique en % des actifs nets	
Alimentation en eau & énergie	34.72
Appareils électriques et composants	24.11
Sociétés financières et sociétés de participation	8.36
Machines & appareils	8.20
Electronique & semiconducteurs	7.35
Biotechnologie	4.86
Divers services	3.66
Circulation & transports	2.72
Construction, matériaux de construction	2.20
Divers biens de consommation	2.19
Total	98.37

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.10.2023
Portefeuille-titres, coût d'acquisition	270 093 849.06
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-97 522 718.91
Total portefeuille-titres (note 1)	172 571 130.15
Avoirs en banques, avoirs à vue et à terme	9 912 550.81*
Créances sur ventes de titres (note 1)	469 615.49
Créances sur souscriptions	221 403.33
Intérêts à recevoir sur actifs liquides	113.62
Frais payés d'avance	66 168.63
Créances diverses	62 974.88
Total Actif	183 303 956.91
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-1 662 103.21
Découvert bancaire	-3 832 244.67
Intérêts à payer sur découvert bancaire	-15 475.34
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 609 632.82
A payer sur rachats	-172 391.77
Provisions pour commission de conseil en investissements (note 2)	-206 829.75
Provisions pour commission de société de gestion (note 2)	-1 636.34
Provisions pour commission pour agent administratif central (note 2)	-11 649.78
Provisions pour frais de banque dépositaire (note 2)	-13 665.87
Provisions pour commission de distribution (note 2)	-53 733.70
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-27 691.74
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-272 003.18
Total provisions	-587 210.36
Total Passif	-7 879 058.17
Actifs nets à la fin de la période	175 424 898.74

* Au 31 octobre 2023, un montant de 1 328 911.82 USD est utilisé en tant que collatéral pour la contrepartie UBS Europe SE.

Etat des opérations

	USD
	1.5.2023-31.10.2023
Revenus	
Intérêts sur actifs liquides	199 527.11
Dividendes	808 033.42
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	120 303.89
Total revenus	1 127 864.42
Charges	
Commission de conseil en investissements (note 2)	-1 701 254.61
Commission de société de gestion (note 2)	-7 035.91
Commission pour agent administratif central (note 2)	-88 208.07
Frais de banque dépositaire (note 2)	-105 524.12
Commission de distribution (note 2)	-389 153.38
Taxe d'abonnement (note 3)	-44 646.03
Autres commissions et frais (note 2)	-76 505.21
Intérêts sur liquidités et découvert bancaire	-252 445.21
Total charges	-2 664 772.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 536 908.12
Bénéfices (Pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Gain (Perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché, hors options	-19 931 688.91
Gain (Perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 981 922.79
Gain (Perte) de change réalisé(e)	328 615.11
Total des bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-17 621 151.01
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) de la période	-19 158 059.13
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur titres évalués à la valeur de marché, hors options	-86 202 074.80
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur contrats de change à terme	-5 493 027.43
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-91 695 102.23
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets suite aux transactions effectuées	-110 853 161.36

Etat des variations des actifs nets

	USD
	1.5.2023-31.10.2023
Actifs nets au début de la période	297 365 934.21
Souscriptions	36 277 663.82
Rachats	-47 365 537.93
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-11 087 874.11
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 536 908.12
Total des bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-17 621 151.01
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-91 695 102.23
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets suite aux transactions effectuées	-110 853 161.36
Actifs nets à la fin de la période	175 424 898.74

Evolution du nombre d'actions en circulation

	1.5.2023-31.10.2023
Classe	B EUR
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 937.5430
Nombre d'actions émises	4 501.7490
Nombre d'actions remboursées	-8 798.4490
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	9 640.8430
Classe	C CHF
Nombre d'actions en circulation au début de la période	910 888.9980
Nombre d'actions émises	54 468.7320
Nombre d'actions remboursées	-140 856.7140
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	824 501.0160
Classe	C EUR¹
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 709 666.1340
Nombre d'actions émises	126 403.7400
Nombre d'actions remboursées	-234 081.0120
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 601 988.8620
Classe	C USD
Nombre d'actions en circulation au début de la période	878 808.5950
Nombre d'actions émises	50 451.8520
Nombre d'actions remboursées	-253 594.6460
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	675 665.8010
Classe	I CHF
Nombre d'actions en circulation au début de la période	41 578.6950
Nombre d'actions émises	40 605.7660
Nombre d'actions remboursées	-3 902.3860
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	78 282.0750
Classe	I EUR
Nombre d'actions en circulation au début de la période	284 138.4160
Nombre d'actions émises	146 062.8300
Nombre d'actions remboursées	-66 882.3030
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	363 318.9430
Classe	I GBP
Nombre d'actions en circulation au début de la période	20 216.1140
Nombre d'actions émises	6 395.4150
Nombre d'actions remboursées	-3 988.0010
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	22 623.5280
Classe	I USD
Nombre d'actions en circulation au début de la période	351 937.6590
Nombre d'actions émises	50 013.2300
Nombre d'actions remboursées	-5 692.2380
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	396 258.6510
Classe	X EUR
Nombre d'actions en circulation au début de la période	42 032.8090
Nombre d'actions émises	1 776.4560
Nombre d'actions remboursées	-37 514.1830
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	6 295.0820
Classe	X GBP
Nombre d'actions en circulation au début de la période	815.4880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions remboursées	-735.4880
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	80.0000

¹ Voir note 8

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 octobre 2023

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Canada

USD	CANADIAN SOLAR INC	380 000.00	7 592 400.00	4.33
Total Canada			7 592 400.00	4.33

Chine

USD	DAQO NEW ENERGY CO ADR EACH REPR 25 ORD SPON	310 000.00	7 892 600.00	4.50
HKD	FLAT GLASS GROUP C 'H' CNY0.25	2 150 000.00	3 852 337.50	2.20
CNY	HANGZHOU FIRST PV 'A' CNY1	1 100 000.00	3 843 483.97	2.19
CNY	JA SOLAR TECHNOLOG 'A' CNY1	1 556 280.00	4 772 129.82	2.72
USD	JINKOSOLAR HOLDING ADS EACH REPR 4 ORD SHS	460 000.00	14 991 400.00	8.54
CNY	LONGI GREEN ENERGY 'A' CNY1	2 100 000.00	6 924 338.29	3.95
HKD	XINTE ENERGY CO LT 'H' CNY1	2 714 400.00	4 121 242.24	2.35
HKD	XINYI ENERGY HOLDI HKD0.01	19 799 999.00	3 466 758.51	1.98
HKD	XINYI SOLAR HLDGS HKD0.10	5 500 000.00	3 233 392.12	1.84
Total Chine			53 097 682.45	30.27

France

EUR	NEOEN SA EUR2	244 200.00	6 422 010.67	3.66
Total France			6 422 010.67	3.66

Allemagne

EUR	ENCAVIS AG NPV	640 000.00	8 324 086.40	4.74
EUR	SMA SOLAR TECH AG NPV (BR)	210 000.00	12 818 767.50	7.31
Total Allemagne			21 142 853.90	12.05

Norvège

NOK	SCATEC ASA NOK0.025	750 000.00	3 779 639.63	2.15
Total Norvège			3 779 639.63	2.15

Espagne

EUR	SOLARIA ENERGIA Y EURO0.01	570 000.00	8 525 233.50	4.86
Total Espagne			8 525 233.50	4.86

Etats-Unis

USD	ARRAY TECHNOLOGIES COM USD0.001	710 000.00	12 304 300.00	7.01
USD	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	92 000.00	7 321 360.00	4.17
USD	FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	101 000.00	14 387 450.00	8.20
USD	HANNON ARMSTRONG S COM USD0.01	370 000.00	6 341 800.00	3.62
USD	NEXTRACKER INC COM USD0.0001 CL A	220 000.00	7 647 200.00	4.36
USD	SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	420 000.00	6 451 200.00	3.68
USD	SUNPOWER CORP USD0.001	1 400 000.00	5 978 000.00	3.41
USD	SUNRUN INC COM USD0.0001	1 200 000.00	11 580 000.00	6.60
Total Etats-Unis			72 011 310.00	41.05

Total Actions			172 571 130.15	98.37
----------------------	--	--	-----------------------	--------------

Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs

172 571 130.15

98.37

Total du portefeuille-titres

172 571 130.15

98.37

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

USD	17 166 159.33	CNH	125 000 000.00	13.12.2023	89 129.82	0.05
USD	35 560 760.40	EUR	33 000 000.00	13.12.2023	616 148.55	0.35
USD	6 458 531.24	CHF	5 700 000.00	13.12.2023	166 175.24	0.10
USD	18 547 846.15	HKD	145 000 000.00	13.12.2023	646.72	0.00
USD	4 885 564.90	NOK	52 000 000.00	13.12.2023	225 138.42	0.13
GBP	1 350 000.00	USD	1 684 513.67	13.12.2023	-45 895.26	-0.03
CHF	39 000 000.00	USD	44 097 827.98	13.12.2023	-1 044 865.87	-0.59
EUR	98 000 000.00	USD	105 447 147.40	13.12.2023	-1 672 239.49	-0.95
USD	2 208 688.36	CHF	2 000 000.00	13.12.2023	844.15	0.00
USD	4 254 135.60	EUR	4 000 000.00	13.12.2023	18 425.07	0.01
USD	2 180 253.79	CHF	2 000 000.00	13.12.2023	-27 590.42	-0.02
USD	6 300 073.20	EUR	6 000 000.00	13.12.2023	-53 492.59	-0.03
USD	5 285 781.00	EUR	5 000 000.00	13.12.2023	-8 857.16	-0.01
USD	2 204 561.48	CHF	2 000 000.00	13.12.2023	-3 282.73	0.00

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en USD Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	2 000 000.00	USD	2 225 770.60	13.12.2023	-17 926.39	-0.01
EUR	5 000 000.00	USD	5 291 349.00	13.12.2023	3 289.16	0.00
USD	3 379 589.02	CHF	3 000 000.00	13.12.2023	67 822.70	0.04
USD	7 436 609.60	EUR	7 000 000.00	13.12.2023	24 116.18	0.01
USD	121 689.83	GBP	100 000.00	13.12.2023	310.69	0.00
Total Contrats de change à terme					-1 662 103.21	-0.95

Avoirs en banques, avoirs à vue et à terme et autres actifs liquides	9 912 550.81*	5.65
Découvert bancaire et autres engagements à court terme	-3 832 244.67	-2.18
Autres actifs et passifs	-1 564 434.34	-0.89
Total des actifs nets	175 424 898.74	100.00

* Au 31 octobre 2023, un montant de 1 328 911.82 USD est utilisé en tant que collatéral pour la contrepartie UBS Europe SE.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

Données principales

Date	ISIN	31.10.2023	30.4.2023	30.4.2022
Actifs nets du compartiment en EUR		415 698 147.18	365 367 972.27	363 622 519.36
Classe AE-A	LU1720112686			
Actions en circulation		23 227.1410	22 276.0290	22 276.0290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.62	101.85	99.88
Classe CC-A	LU1720110557			
Actions en circulation		20 916.1510	20 504.2470	24 669.9770
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.50	101.11	100.75
Classe CC-D	LU1720110987			
Actions en circulation		31 192.0370	19 290.6850	19 491.1720
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.60	91.44	94.62
Classe CE-A	LU1720110474			
Actions en circulation		687 825.9410	554 329.1180	602 459.2580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.52	107.90	106.50
Classe CE-D	LU1720110805			
Actions en circulation		24 206.1860	2 760.7650	1 749.9500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.74	92.63	94.97
Classe CU-A	LU1720110631			
Actions en circulation		75 282.9820	59 472.0900	60 210.0540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.28	110.37	106.33
Classe RC-A	LU1720111365			
Actions en circulation		50 695.7320	45 219.3630	48 012.7860
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.64	99.62	99.90
Classe RE-A	LU1720111282			
Actions en circulation		696 153.7860	543 879.7270	493 876.2390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.46	104.31	103.61
Classe RE-D	LU1720111795			
Actions en circulation		13 511.6780	13 390.3740	4 503.4740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.49	92.56	94.88
Classe RU-A	LU1720111449			
Actions en circulation		13 920.6740	10 665.4610	10 763.8150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.31	107.88	104.59
Classe VC-AP	LU1720112256			
Actions en circulation		111 461.6330	111 551.6330	114 162.1210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.93	103.63	103.11
Classe VE-AP	LU1720112173			
Actions en circulation		1 793 851.1280	1 778 205.1090	1 749 530.0150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.93	108.61	107.20
Classe VE-DP	LU1720112504			
Actions en circulation		265 648.2460	270 049.0400	323 824.9030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.38	91.41	93.82

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % des actifs nets		Répartition économique en % des actifs nets	
France	17.21	Sociétés financières et sociétés de participation	46.14
Italie	13.86	Télécommunications	5.06
Pays-Bas	13.17	Circulation & transports	4.66
Allemagne	10.24	Instituts lettres de gage & sociétés de refinancement	4.32
Luxembourg	9.41	Pays & gouvernements centraux	3.89
Etats-Unis	8.41	Fonds de placement	3.71
Irlande	8.06	Hôtellerie & loisirs	3.70
Espagne	5.94	Internet, logiciels & services IT	3.37
Grande-Bretagne	5.66	Divers services	2.73
Suède	3.18	Nourriture & boissons	2.37
Jersey	1.89	Appareils électriques et composants	2.15
Portugal	1.00	Banques & instituts de crédit	2.05
Multinationaux	0.33	Véhicules	2.03
Total	98.36	Machines & appareils	1.69
		Alimentation en eau & énergie	1.40
		Immobilier	1.30
		Santé & services sociaux	1.29
		Pharmacie, cosmétique et produits médicaux	1.20
		Divers biens de consommation	1.14
		Diverses sociétés non classées	0.89
		Commerce détail, grands magasins	0.72
		Biotechnologie	0.66
		Industrie aérospatiale	0.49
		Diverses entreprises commerciales	0.41
		Construction, matériaux de construction	0.40
		Collectivités de droit public	0.35
		Chimie	0.24
		Total	98.36

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.10.2023
Portefeuille-titres, coût d'acquisition	421 237 881.73
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-12 340 226.58
Total portefeuille-titres (note 1)	408 897 655.15
Avoirs en banques, avoirs à vue et à terme	5 691 044.69*
Autres actifs liquides (dépôts de garantie)	27 490.89
Créances sur souscriptions	1 142 497.08
Intérêts à recevoir sur titres	5 144 098.57
Frais payés d'avance	36 538.41
Frais de constitution, nets (note 1)	1 463.61
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	500.00
Total Actif	420 941 288.40
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-19 135.01
A payer sur rachats	-1 882 964.83
Provisions pour commission de conseil en investissements (note 2)	-73 002.85
Provisions pour commission de société de gestion (note 2)	-16 676.91
Provisions pour commission pour agent administratif central (note 2)	-14 006.16
Provisions pour frais de constitution (note 1)	-3 750.00
Provisions pour commission de performance (note 2)	-3 032 302.23
Provisions pour frais de banque dépositaire (note 2)	-15 765.02
Provisions pour commission de distribution (note 2)	-71 021.69
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-24 424.28
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-90 092.24
Total provisions	-3 341 041.38
Total Passif	-5 243 141.22
Actifs nets à la fin de la période	415 698 147.18

* Au 31 octobre 2023, un montant de 34 008.39 EUR est utilisé en tant que collatéral pour la contrepartie UBS Europe SE.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.5.2023-31.10.2023
Intérêts sur actifs liquides	107 725.72
Intérêts sur titres	10 757 776.23
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	62 359.43
Total revenus	10 927 861.38
Charges	
Commission de conseil en investissements (note 2)	-406 907.24
Commission de société de gestion (note 2)	-95 686.74
Commission pour agent administratif central (note 2)	-80 634.29
Commission de performance (note 2)	-1 498 714.48
Frais de banque dépositaire (note 2)	-90 701.39
Commission de distribution (note 2)	-396 079.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-36 630.99
Amortissement des frais de constitution (note 1)	-2 266.42
Autres commissions et frais (note 2)	-115 774.10
Intérêts sur liquidités et découvert bancaire	-4 284.91
Total charges	-2 727 679.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 200 181.59
Bénéfices (Pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Gain (Perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché, hors options	314 640.44
Gain (Perte) réalisé(e) sur titres évalués par rendement et instruments du marché monétaire	140 400.76
Gain (Perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-412.00
Gain (Perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-411 100.50
Gain (Perte) de change réalisé(e)	130 265.09
Total des bénéfices (pertes) réalisé(e)s	173 793.79
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) de la période	8 373 975.38
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur titres évalués à la valeur de marché, hors options	4 175 036.65
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur titres évalués par rendement et instruments du marché monétaire	43 587.12
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur contrats financiers à terme	500.00
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur contrats de change à terme	39 782.96
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 258 906.73
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets suite aux transactions effectuées	12 632 882.11

Etat des variations des actifs nets

	EUR
	1.5.2023-31.10.2023
Actifs nets au début de la période	365 367 972.27
Souscriptions	107 375 742.63
Rachats	-69 394 058.15
Souscriptions (Rachats) net(te)s	37 981 684.48
Dividende payé	-284 391.68
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 200 181.59
Total des bénéfices (pertes) réalisé(e)s	173 793.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 258 906.73
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets suite aux transactions effectuées	12 632 882.11
Actifs nets à la fin de la période	415 698 147.18

Evolution du nombre d'actions en circulation

	1.5.2023-31.10.2023
Classe	AE-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	22 276.0290
Nombre d'actions émises	951.1120
Nombre d'actions remboursées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	23 227.1410
Classe	CC-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	20 504.2470
Nombre d'actions émises	2 782.0000
Nombre d'actions remboursées	-2 370.0960
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	20 916.1510
Classe	CC-D
Nombre d'actions en circulation au début de la période	19 290.6850
Nombre d'actions émises	12 601.3520
Nombre d'actions remboursées	-700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	31 192.0370
Classe	CE-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	554 329.1180
Nombre d'actions émises	254 791.8680
Nombre d'actions remboursées	-121 295.0450
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	687 825.9410
Classe	CE-D
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 760.7650
Nombre d'actions émises	21 445.4210
Nombre d'actions remboursées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	24 206.1860
Classe	CU-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	59 472.0900
Nombre d'actions émises	16 655.8920
Nombre d'actions remboursées	-845.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	75 282.9820
Classe	RC-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	45 219.3630
Nombre d'actions émises	6 071.3690
Nombre d'actions remboursées	-595.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	50 695.7320
Classe	RE-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	543 879.7270
Nombre d'actions émises	213 939.2820
Nombre d'actions remboursées	-61 665.2230
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	696 153.7860
Classe	RE-D
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 390.3740
Nombre d'actions émises	870.5280
Nombre d'actions remboursées	-749.2240
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	13 511.6780
Classe	RU-A
Nombre d'actions en circulation au début de la période	10 665.4610
Nombre d'actions émises	13 288.8120
Nombre d'actions remboursées	-10 033.5990
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	13 920.6740
Classe	VC-AP
Nombre d'actions en circulation au début de la période	111 551.6330
Nombre d'actions émises	8 705.0000
Nombre d'actions remboursées	-8 795.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	111 461.6330
Classe	VE-AP
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 778 205.1090
Nombre d'actions émises	436 503.8720
Nombre d'actions remboursées	-420 857.8530
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 793 851.1280
Classe	VE-DP
Nombre d'actions en circulation au début de la période	270 049.0400
Nombre d'actions émises	227.5150
Nombre d'actions remboursées	-4 628.3090
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	265 648.2460

Distribution¹

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
CC-D	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.00
CE-D	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.00
RE-D	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.86
VE-DP	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.81

¹ Voir note 4

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 octobre 2023

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Bons du Trésor, coupon zéro

EUR				
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 22.02.23-21.02.24	3 000 000.00	2 965 290.36	0.71
Total EUR			2 965 290.36	0.71

Total Bons du Trésor, coupon zéro **2 965 290.36** **0.71**

Titres adossés à des actifs, taux variable

EUR				
EUR	ALME LOAN FUNDING V DAC-REG-S 3M EURIBOR+200BP 18-15.07.31	1 500 000.00	1 479 990.00	0.36
EUR	ALME LOAN FUNDING V DAC-REG-S 3M EURIBOR+305BP 18-15.07.31	2 000 000.00	1 987 249.20	0.48
EUR	ALME LOAN FUNDING-REG-S 3M EURIBOR+165BP 18-15.01.32	2 000 000.00	1 885 553.60	0.45
EUR	AVOCA CLO XVI DAC-REG-S 3M EURIBOR+320BP 18-15.07.31	2 000 000.00	1 949 354.00	0.47
EUR	CVC CORDATUS LOAN FD DAC-REG-S 3M EURIBOR+200BP 21-24.05.32	750 000.00	714 020.40	0.17
EUR	JUBILEE CLO XVI BV-REG-S 3M EURIBOR+145BP 17-15.12.29	2 500 000.00	2 479 533.50	0.60
EUR	OAK HILL EUR CREDIT III LTD-REG-S 3M EURO0+495BP 17-22.07.30	2 040 000.00	1 999 314.24	0.48
EUR	PALM SQU EUR CLO 2023-1 DAC-REG-S 3M EURO0+620BP 23-15.07.36	1 300 000.00	1 319 539.00	0.32
EUR	PALMER SQUARE EURO LOAN-REG-S 3M EURIBOR+220BP 21-15.04.31	2 500 000.00	2 384 202.50	0.57
EUR	PALMER SQUARE EUROPEAN-REG-S 3M EURIBOR+210BP 21-15.07.31	2 000 000.00	1 889 654.40	0.45
EUR	PALMER SQUARE EUROPEAN-REG-S 3M EURIBOR+305BP 21-15.07.31	2 000 000.00	1 803 677.20	0.43
EUR	ST PAUL'S CLO III-R DAC-REG-S 3M EURIBOR+160BP 18-15.01.32	3 850 000.00	3 606 341.97	0.87
Total EUR			23 498 430.01	5.65

Total Titres adossés à des actifs, taux variable **23 498 430.01** **5.65**

Notes, taux fixe

EUR				
EUR	AIR FRANCE-KLM-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	3 900 000.00	3 723 181.80	0.90
EUR	AIR FRANCE-KLM-REG-S 8.12500% 23-31.05.28	3 200 000.00	3 368 432.00	0.81
EUR	ALTICE FRANCE SA/FRANCE-REG-S 4.25000% 21-15.10.29	500 000.00	354 672.50	0.09
EUR	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	1 845 000.00	1 366 353.49	0.33
EUR	ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 200 000.00	3 472 707.00	0.84
EUR	BELDEN INC-REG-S 3.37500% 21-15.07.31	2 000 000.00	1 651 666.00	0.40
EUR	BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	8 450 000.00	7 228 633.04	1.74
EUR	DUFREY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	2 000 000.00	1 956 250.00	0.47
EUR	DUFREY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	1 500 000.00	1 327 110.00	0.32
EUR	FOOD SERVICE PROJECT-REG-S 5.50000% 22-21.01.27	4 300 000.00	4 124 706.20	0.99
EUR	GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	2 000 000.00	1 925 250.00	0.46
EUR	GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	1 000 000.00	835 285.00	0.20
EUR	ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	3 250 000.00	3 161 954.25	0.76
EUR	ILIAD SA-REG-S 5.62500% 23-15.02.30	1 200 000.00	1 156 334.40	0.28
EUR	INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	3 364 000.00	3 216 825.00	0.77
EUR	INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	2 300 000.00	2 035 072.20	0.49
EUR	IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	1 500 000.00	1 337 842.50	0.32
EUR	KAIKO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	2 000 000.00	1 787 650.00	0.43
EUR	NEXANS SA-REG-S 5.50000% 23-05.04.28	1 800 000.00	1 853 263.80	0.45
EUR	NH HOTEL GROUP SA-REG-S 4.00000% 21-02.07.26	4 200 000.00	4 008 291.00	0.96
EUR	NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	700 000.00	696 622.50	0.17
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	4 000 000.00	4 021 032.00	0.97
EUR	OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	1 200 000.00	1 189 579.20	0.29
EUR	TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	4 625 000.00	4 607 656.25	1.11
EUR	TITAN HOLDINGS II BV-REG-S 5.12500% 21-15.07.29	2 000 000.00	1 581 200.00	0.38
EUR	TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	3 000 000.00	2 790 000.00	0.67
EUR	VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	800 000.00	852 808.00	0.20
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	3 760 000.00	3 254 851.52	0.78
EUR	WEBUILD SPA-REG-S 3.87500% 22-28.07.26	1 800 000.00	1 684 728.00	0.40
Total EUR			70 569 957.65	16.98

GBP				
GBP	AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	660 000.00	685 992.44	0.17
GBP	CONSTELLATION AUTOMOTIVE FINANCI-REG-S 4.87500% 21-15.07.27	2 500 000.00	2 238 875.52	0.54
GBP	GATWICK AIRPORT FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 21-07.04.26	3 300 000.00	3 509 993.09	0.84
GBP	RAC BOND CO PLC-REG-S 5.25000% 21-04.11.27	1 800 000.00	1 714 339.16	0.41
GBP	THAMES WATER KEMBLE FINANCE PLC-REG-S 4.62500% 20-19.05.26	1 000 000.00	661 179.98	0.16
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 000 000.00	1 007 370.14	0.24
Total GBP			9 817 750.33	2.36

Total Notes, taux fixe **80 387 707.98** **19.34**

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

Notes, taux variable

EUR				
EUR	ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	5 000 000.00	4 632 010.00	1.11
EUR	ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	500 000.00	427 218.00	0.10
EUR	ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-PRP	3 200 000.00	3 058 000.00	0.73
EUR	ACCOR SA-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	3 000 000.00	3 048 126.00	0.73
EUR	BAYER AG-REG-S-SUB 6.625%/VAR 23-25.09.83	1 000 000.00	994 154.00	0.24
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 22-PRP	2 800 000.00	2 647 836.80	0.64
EUR	CEDACRI MERGECO SPA-REG-S 3M EURIBOR+462.5BP 21-15.05.28	6 636 000.00	6 410 376.00	1.54
EUR	ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-02.08.81	1 000 000.00	890 917.00	0.21
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.250%/VAR 20-PRP	3 000 000.00	2 471 753.55	0.60
EUR	INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-15.05.26	1 600 000.00	1 584 552.00	0.38
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 22-PRP	2 500 000.00	2 560 805.00	0.62
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 641 102.00	0.40
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 7.500%/VAR 23-PRP	1 800 000.00	1 824 750.00	0.44
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 7.875%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 418 862.48	0.34
Total EUR			33 610 462.83	8.08

SEK

SEK	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 3M STIB+575BP 21-15.02.29	30 000 000.00	2 613 155.79	0.63
Total SEK			2 613 155.79	0.63

USD

USD	SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB COCO 9.375%/VAR 22-PRP	1 000 000.00	915 679.85	0.23
Total USD			915 679.85	0.23

Total Notes, taux variable

37 139 298.47 **8.94**

Medium Term notes, taux fixe

EUR				
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11.02.28	1 200 000.00	1 121 976.00	0.27
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	1 500 000.00	1 347 712.50	0.32
EUR	SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	1 000 000.00	939 750.00	0.23
EUR	VALEO SA-REG-S 5.37500% 22-28.05.27	2 500 000.00	2 484 000.00	0.60
EUR	VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S PIK 7.90000% 23-31.08.28	1 600 000.00	1 222 800.00	0.29
EUR	VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S PIK 7.90000% 23-28.02.29	180 000.00	134 826.66	0.03
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	2 200 000.00	2 188 494.00	0.53
EUR	ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03.08.26	1 800 000.00	1 807 740.00	0.44
Total EUR			11 247 299.16	2.71

Total Medium Term notes, taux fixe

11 247 299.16 **2.71**

Medium Term notes, taux variable

EUR				
EUR	EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	3 300 000.00	3 277 312.50	0.79
EUR	SOCIETE GENERALE SA-SUB-REG-S 7.875%/VAR 23-PRP	2 000 000.00	1 887 650.00	0.45
Total EUR			5 164 962.50	1.24

Total Medium Term notes, taux variable

5 164 962.50 **1.24**

Obligations, taux fixe

CHF				
CHF	DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	5 450 000.00	5 517 009.50	1.32
Total CHF			5 517 009.50	1.32

EUR

EUR	ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	2 000 000.00	1 932 000.00	0.47
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	2 400 000.00	1 742 565.60	0.42
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	700 000.00	652 225.00	0.16
EUR	BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	3 745 000.00	3 706 482.68	0.89
EUR	BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	1 000 000.00	928 345.00	0.22
EUR	BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	2 204 000.00	2 031 052.12	0.49
EUR	BK LC LUX FINCO1 SARL-REG-S 5.25000% 21-30.04.29	3 500 000.00	3 326 361.50	0.80
EUR	CASTOR SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	2 000 000.00	1 676 360.00	0.40
EUR	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 7.50000% 23-15.05.30	1 250 000.00	1 248 600.00	0.30
EUR	CTEC II GMBH-REG-S 5.25000% 22-15.02.30	2 000 000.00	1 629 012.00	0.39
EUR	EC FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 21-15.10.26	2 600 000.00	2 415 491.00	0.58
EUR	EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	2 500 000.00	2 337 130.00	0.56
EUR	EMERIA SASU-REG-S 7.75000% 23-31.03.28	2 890 000.00	2 663 938.43	0.64
EUR	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 3.50000% 21-30.06.29	3 000 000.00	2 375 987.61	0.57
EUR	FAURECIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	1 000 000.00	1 033 000.00	0.25
EUR	ILIAD SA-REG-S 5.37500% 22-14.06.27	3 300 000.00	3 262 660.50	0.79
EUR	INTER MEDIA AND COMMUNICATION-REG-S 6.75000% 22-09.02.27	6 000 000.00	5 650 500.00	1.36
EUR	IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	2 100 000.00	2 122 507.80	0.51

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection
Rapport semestriel non révisé au 31 octobre 2023

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) valeur non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 5.00000% 22-15.02.27	3 500 000.00	3 283 206.50	0.79
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	1 266 000.00	996 630.65	0.24
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	4 300 000.00	4 003 231.20	0.96
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1 000 000.00	936 542.00	0.23
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	5 200 000.00	4 965 116.00	1.19
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	1 900 000.00	1 286 357.83	0.31
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	1 700 000.00	1 700 493.00	0.41
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	6 500 000.00	5 728 157.50	1.38
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 1.50000% 20-01.03.25	650 000.00	628 931.55	0.15
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 000 000.00	1 998 424.00	0.48
EUR SCIL IV LLC / SCIL USA HLDNGS LLC-REG-S 9.50000% 23-15.07.28	1 350 000.00	1 371 809.25	0.33
EUR SHIBA BIDCO SPA-REG-S 4.50000% 21-31.10.28	3 000 000.00	2 703 000.00	0.65
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	4 950 000.00	4 755 267.00	1.14
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 19-15.11.25	1 500 000.00	1 785 559.26	0.43
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	4 400 000.00	3 974 542.00	0.96
EUR TEAMSYSYSTEM SPA-REG-S 3.50000% 21-15.02.28	1 700 000.00	1 455 662.40	0.35
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	2 000 000.00	1 928 650.00	0.46
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	750 000.00	631 458.75	0.15
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	750 000.00	612 624.75	0.15
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	1 000 000.00	948 856.00	0.23
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 000 000.00	1 817 020.00	0.44
EUR VMED O2 UK FINANCING I PLC-REG-S 3.25000% 20-31.01.31	1 000 000.00	830 608.00	0.20
Total EUR		89 076 366.88	21.43
GBP			
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	2 000 000.00	2 132 847.89	0.51
GBP GTCR W-2 MERGER SUB LLC / GTCR-REG-S 8.50000% 23-15.01.31	1 250 000.00	1 443 985.40	0.35
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S STEP-UP 17-01.03.2027	1 383 000.00	1 396 052.37	0.34
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	2 000 000.00	2 012 478.69	0.48
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 22-15.02.27	3 760 000.00	3 908 047.96	0.94
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	4 000 000.00	3 861 948.70	0.93
GBP ZENITH FINCO PLC-REG-S 6.50000% 22-30.06.27	3 400 000.00	3 108 887.82	0.75
Total GBP		17 864 248.83	4.30
Total Obligations, taux fixe		112 457 625.21	27.05
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	2 070 000.00	2 049 300.00	0.49
EUR APOLLO SWEDISH BIDCO AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 23-05.07.29	4 100 000.00	4 048 750.00	0.97
EUR ARENA LUXEMBOURG FIN SARL-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.02.27	1 900 000.00	1 788 561.68	0.43
EUR BURGER KING FRANCE SAS-REG-S 3M EURIBOR+475BP 21-01.11.26	5 240 000.00	5 263 709.43	1.27
EUR CASTOR SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.02.29	6 610 000.00	6 210 095.00	1.49
EUR CHEPLAPARM ARZTEL GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.05.30	3 705 000.00	3 732 787.50	0.90
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S SUB 5.125%/VAR 15-12.08.75	1 000 000.00	937 765.00	0.23
EUR GALAXY BIDCO LTD-REG-S 3M EURIBOR+500BP 19-31.07.26	2 500 000.00	2 512 500.00	0.60
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 23-29.06.29	6 300 000.00	6 240 647.70	1.50
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.06.28	3 000 000.00	3 010 500.00	0.72
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+325BP 19-15.12.26	1 500 000.00	1 474 387.50	0.35
EUR LEASEPLAN CORPORATION NV-REG-S SUB 7.375%/VAR 19-PRP	3 080 000.00	3 083 388.00	0.74
EUR LION/POLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-01.07.26	4 003 000.00	3 970 976.00	0.96
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-20.07.27	7 000 000.00	7 016 401.00	1.69
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M LIBOR+462.5BP 20-05.01.26	6 500 000.00	6 509 262.50	1.57
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.03.26	5 700 000.00	5 635 875.00	1.36
EUR REN10 HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+437.5BP 22-01.02.27	1 500 000.00	1 490 775.00	0.36
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.10.25	6 860 000.00	6 865 145.00	1.65
EUR SISAL PAY SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	8 800 000.00	8 673 500.00	2.09
EUR TEAMSYSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	4 900 000.00	4 850 387.50	1.17
EUR TRIVULM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	6 485 000.00	6 322 875.00	1.52
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	4 000 000.00	4 007 500.00	0.96
Total EUR		95 695 088.81	23.02
Total Obligations, taux variable		95 695 088.81	23.02
Obligations du Trésor, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-31.10.29	2 000 000.00	1 802 196.67	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.29	2 000 000.00	1 787 118.62	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30	2 000 000.00	1 743 806.17	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	2 000 000.00	1 673 368.02	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.30	7 000 000.00	6 184 292.19	1.49
Total USD		13 190 781.67	3.17
Total Obligations du Trésor, taux fixe		13 190 781.67	3.17

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
Obligations convertibles, coupon zéro			
EUR			
EUR NEXI SPA-REG-S 0.00000% 21-24.02.28	3 300 000.00	2 645 544.00	0.64
Total EUR		2 645 544.00	0.64
Total Obligations convertibles, coupon zéro		2 645 544.00	0.64
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		384 392 028.17	92.47
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ni admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni traités sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux variable			
EUR			
EUR OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS 3M EUR00+145BP 17-20.07.30	3 850 000.00	3 815 076.65	0.91
Total EUR		3 815 076.65	0.91
Total Titres adossés à des actifs, taux variable		3 815 076.65	0.91
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ni admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni traités sur un autre marché réglementé		3 815 076.65	0.91
Autres instruments du marché monétaire au sens de l'article 41 (1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Eurobillets de trésorerie, coupon zéro			
EUR			
EUR EL CORTE INGLÉS SA ECP 0.00000% 12.09.23-14.11.23	3 000 000.00	2 995 856.10	0.72
EUR MASMOVIL IBERCOM SA ECP 0.00000% 17.12.21-15.12.23	3 000 000.00	2 981 595.00	0.72
Total EUR		5 977 451.10	1.44
Total Eurobillets de trésorerie, coupon zéro		5 977 451.10	1.44
Total des Autres instruments du marché monétaire au sens de l'article 41 (1) h) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		5 977 451.10	1.44
OPCVM/autres OPCs au sens de l'article 41 (1) e) de la loi amendée luxembourgeoise du 17 décembre 2010			
Fonds d'investissement, de type ouvert			
France			
EUR AMUNDI 3 M FCP-I- 3 DECIMALES-CAP	6.21	6 643 909.64	1.60
EUR GROUPAMA ASSET MGMT GROUPAMA TRESORERIE-4 DECIMALES-CAP	148.17	6 067 588.58	1.46
Total France		12 711 498.22	3.06
Luxembourg			
EUR BNP PARIBAS INSTICASH SICAV-I-EUR-CAPITALISATION	19 501.35	2 001 601.01	0.48
Total Luxembourg		2 001 601.01	0.48
Total Fonds d'investissement, de type ouvert		14 713 099.23	3.54
Total OPCVM/autres OPCs au sens de l'article 41 (1) e) de la loi amendée luxembourgeoise du 17 décembre 2010		14 713 099.23	3.54
Total du portefeuille-titres		408 897 655.15	98.36

Instruments dérivés

Instruments dérivés admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Contrats à terme sur obligations

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.12.23	40.00	500.00	0.00
Total Contrats à terme sur obligations		500.00	0.00
Total Instruments dérivés admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		500.00	0.00
Total Instruments dérivés		500.00	0.00

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR	25 180 823.07	GBP	21 931 263.03	29.11.2023	28 171.51	0.01
EUR	1 118 216.64	GBP	973 875.00	29.11.2023	1 293.35	0.00
EUR	2 659 704.73	SEK	30 925 230.00	29.11.2023	41 067.78	0.01
EUR	14 344 916.45	USD	15 181 755.84	29.11.2023	-1 694.47	0.00
EUR	5 545 424.85	CHF	5 347 431.00	29.11.2023	-24 122.70	-0.01
EUR	1 438 324.09	GBP	1 250 000.00	29.11.2023	4 716.99	0.00
CHF	21 792 565.85	EUR	22 839 505.96	22.12.2023	-107 845.09	-0.02
CHF	162 770.14	EUR	170 582.30	22.12.2023	-798.00	0.00
USD	10 244 415.68	EUR	9 630 717.47	22.12.2023	39 272.72	0.01
EUR	170 011.08	CHF	162 770.14	2.11.2023	797.78	0.00
USD	33 594.00	EUR	31 638.67	2.11.2023	143.73	0.00
EUR	31 571.71	USD	33 594.00	22.12.2023	-138.61	0.00
Total Contrats de change à terme					-19 135.01	0.00

Avoirs en banques, avoirs à vue et à terme et autres actifs liquides

5 718 535.58*

1.38

Autres actifs et passifs

1 100 591.46

0.26

Total des actifs nets

415 698 147.18

100.00

* Au 31 octobre 2023, un montant de 34 008.39 EUR est utilisé en tant que collatéral pour la contrepartie UBS Europe SE.

LUXEMBOURG SELECTION FUND

– Solar & Sustainable Energy Fund

Données principales

Date	ISIN	31.10.2023	30.4.2023	30.4.2022
Actifs nets du compartiment en EUR		31 306 571.76	45 070 609.62	31 697 366.30
Classe A1	LU0405846410			
Actions en circulation		197 957.2940	254 308.5830	161 771.2830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		137.89	160.74	162.97
Classe A2	LU0405860593			
Actions en circulation		1 146.8210	975.0710	1 267.7930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 321.33	3 870.32	3 888.44
Classe A3	LU0405863852			
Actions en circulation		952.8700	1 703.8980	1 625.8980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		225.80	270.68	262.41

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % des actifs nets	
Chine	17.39
Autriche	7.92
Canada	7.89
Brésil	7.16
Portugal	6.92
Italie	6.68
Espagne	6.21
Australie	6.02
Grande-Bretagne	5.75
Irlande	4.48
Etats-Unis	3.33
Luxembourg	2.69
Nouvelle-Zélande	1.36
Norvège	0.75
Total	84.55

Répartition économique en % des actifs nets	
Alimentation en eau & énergie	48.63
Métaux & pierres précieuses	8.76
Métaux non ferreux	7.49
Fonds de placement	7.17
Industrie minière, charbon & acier	5.64
Divers services	4.20
Sociétés financières et sociétés de participation	1.52
Electronique & semiconducteurs	1.14
Total	84.55

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.10.2023
Portefeuille-titres, coût d'acquisition	30 640 541.66
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-4 170 758.67
Total portefeuille-titres (note 1)	26 469 782.99
Avoirs en banques, avoirs à vue et à terme	4 145 703.87
Créances sur souscriptions	2 522.88
Créances sur dividendes	51 638.73
Frais payés d'avance	3 048.66
Créances diverses	27 791.87
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	935 641.62
Total Actif	31 636 130.62
Passif	
Autres engagements à court terme (Margins)	-168 924.95
Intérêts à payer sur découvert bancaire	-809.68
A payer sur rachats	-32 096.64
Provisions pour commission de conseil en investissements (note 2)	-49 439.63
Provisions pour commission de société de gestion (note 2)	-1 420.40
Provisions pour commission pour agent administratif central (note 2)	-2 541.02
Provisions pour frais de banque dépositaire (note 2)	-2 541.02
Provisions pour commission de distribution (note 2)	-1 317.44
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 087.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-65 380.24
Total provisions	-127 727.59
Total Passif	-329 558.86
Actifs nets à la fin de la période	31 306 571.76

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.5.2023-31.10.2023
Intérêts sur actifs liquides	64 000.33
Dividendes	462 144.65
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	25 392.13
Total revenus	551 537.11
Charges	
Commission de conseil en investissements (note 2)	-361 096.44
Commission de société de gestion (note 2)	-4 901.22
Commission pour agent administratif central (note 2)	-15 400.21
Frais de banque dépositaire (note 2)	-15 444.51
Commission de distribution (note 2)	-2 595.99
Taxe d'abonnement (note 3)	-8 067.01
Autres commissions et frais (note 2)	-10 953.36
Intérêts sur liquidités et découvert bancaire	-9 473.11
Total charges	-427 931.85
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	123 605.26
Bénéfices (Pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Gain (Perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché, hors options	-2 067 288.40
Gain (Perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 998 060.53
Gain (Perte) de change réalisé(e)	67 777.41
Total des bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 997 571.52
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) de la période	-3 873 966.26
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur titres évalués à la valeur de marché, hors options	-3 692 276.99
Plus- (Moins-) value non-réalisée sur contrats financiers à terme	1 735 773.58
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 956 503.41
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets suite aux transactions effectuées	-5 830 469.67

Etat des variations des actifs nets

	EUR
	1.5.2023-31.10.2023
Actifs nets au début de la période	45 070 609.62
Souscriptions	3 402 565.65
Rachats	-11 336 133.84
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-7 933 568.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	123 605.26
Total des bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 997 571.52
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 956 503.41
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets suite aux transactions effectuées	-5 830 469.67
Actifs nets à la fin de la période	31 306 571.76

Evolution du nombre d'actions en circulation

	1.5.2023-31.10.2023
Classe	A1
Nombre d'actions en circulation au début de la période	254 308 5830
Nombre d'actions émises	15 195.3400
Nombre d'actions remboursées	-71 546.6290
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	197 957.2940
Classe	A2
Nombre d'actions en circulation au début de la période	975.0710
Nombre d'actions émises	283.0000
Nombre d'actions remboursées	-111.2500
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 146.8210
Classe	A3
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 703.8980
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions remboursées	-751.0280
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	952.8700

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 octobre 2023

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
Actions			
Australie			
AUD ALLKEM LTD	100 000.00	569 877.35	1.82
AUD PILBARA MINERALS L NPV	600 000.00	1 315 377.28	4.20
Total Australie		1 885 254.63	6.02
Autriche			
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	30 000.00	2 478 000.00	7.92
Total Autriche		2 478 000.00	7.92
Brésil			
USD COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS SP ADR N-V PFD	620 000.00	1 337 146.61	4.27
USD SIGMA LITHIUM CORP COM NPV	38 000.00	903 633.55	2.89
Total Brésil		2 240 780.16	7.16
Canada			
CAD MAG SILVER CORP COM NPV	30 000.00	293 176.73	0.94
USD PAN AMER SILVER COM NPV	50 000.00	701 392.47	2.24
CAD SILVERCORP METALS COM NPV	80 000.00	169 933.92	0.54
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	32 000.00	1 304 527.85	4.17
Total Canada		2 469 030.97	7.89
Chine			
HKD CHINA DATANG CORP CNY1.00 'H' SHARE	1 800 000.00	381 806.33	1.22
HKD CHINA LONGYUAN POW 'H' CNY1	1 600 000.00	1 271 249.71	4.06
CNY CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	600 000.00	369 023.18	1.18
CNY CHINA YANGTZE POWE 'A' CNY1	600 000.00	1 735 177.75	5.54
HKD GANFENG LITHIUM CO 'H' CNY1	300 000.00	1 008 443.28	3.22
HKD GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD BR	800 000.00	357 598.90	1.14
CNY MING YANG SMART EN A CNY1	180 000.00	322 203.37	1.03
Total Chine		5 445 502.52	17.39
Italie			
EUR ENEL EUR1	350 000.00	2 092 650.00	6.68
Total Italie		2 092 650.00	6.68
Nouvelle-Zélande			
NZD CONTACT ENERGY NPV	100 000.00	427 392.66	1.36
Total Nouvelle-Zélande		427 392.66	1.36
Norvège			
NOK SCATEC ASA NOK0.025	50 000.00	236 369.19	0.75
Total Norvège		236 369.19	0.75
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	550 000.00	2 165 900.00	6.92
Total Portugal		2 165 900.00	6.92
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	184 324.00	1 942 774.96	6.21
Total Espagne		1 942 774.96	6.21
Grande-Bretagne			
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	160 000.00	1 799 753.83	5.75
Total Grande-Bretagne		1 799 753.83	5.75
Etats-Unis			
USD HANNON ARMSTRONG S COM USD0.01	30 000.00	476 534.30	1.52
USD PIEDMONT LITHIUM I COM NPV	22 000.00	566 477.57	1.81
Total Etats-Unis		1 043 011.87	3.33
Total Actions		24 226 420.79	77.38
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		24 226 420.79	77.38

Dénomination	Quantité/ Nominal	Evaluation en EUR Plus- (Moins-) value non- réalisée sur Futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % des actifs nets
--------------	----------------------	---	-------------------------------

OPCVM/autres OPCs au sens de l'article 41 (1) e) de la loi amendée luxembourgeoise du 17 décembre 2010

Fonds d'investissement, de type ouvert

Irlande				
EUR	UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-ACC	14 000.00	1 401 960.00	4.48
Total Irlande			1 401 960.00	4.48
Luxembourg				
EUR	PICTET SHORT-TERM MONEY MARKET EUR I	6 000.00	841 402.20	2.69
Total Luxembourg			841 402.20	2.69
Total Fonds d'investissement, de type ouvert			2 243 362.20	7.17
Total OPCVM/autres OPCs au sens de l'article 41 (1) e) de la loi amendée luxembourgeoise du 17 décembre 2010			2 243 362.20	7.17
Total du portefeuille-titres			26 469 782.99	84.55

Instruments dérivés

Instruments dérivés admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Contrats financiers à terme sur indices

USD	S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	-22.00	327 849.41	1.05
USD	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.12.23	-30.00	607 792.21	1.94
Total Contrats financiers à terme sur indices			935 641.62	2.99
Total Instruments dérivés admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			935 641.62	2.99
Total Instruments dérivés			935 641.62	2.99
Avoirs en banques, avoirs à vue et à terme et autres actifs liquides			4 145 703.87	13.24
Découvert bancaire et autres engagements à court terme			-168 924.95	-0.54
Autres actifs et passifs			-75 631.77	-0.24
Total des actifs nets			31 306 571.76	100.00

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement admis pour les fonds de placement au Luxembourg.

Les principales méthodes comptables utilisées se résument comme suit:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur liquidative des compartiments est déterminée chaque jour ouvrable.

La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est égale à l'actif total de ce compartiment diminué de son passif. Elle est exprimée dans la devise du compartiment considéré, telle qu'indiquée dans le prospectus, et calculée chaque jour d'évaluation en divisant l'actif net total dudit compartiment par le nombre d'actions alors en circulation. La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment est déterminée chaque jour ouvrable sur la base du dernier cours connu (c.-à-d. du cours de clôture ou, si celui-ci ne reflète pas une valeur de marché raisonnable selon le conseil d'administration, du dernier cours disponible au moment de l'évaluation), sauf stipulation contraire dans la section I du prospectus.

Pour le compartiment LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar, les catégories d'actions en EUR et en CHF peuvent faire l'objet de contrats de change à terme afin de couvrir leur exposition au risque de change.

Mécanisme de *swing pricing*

Le mécanisme de *swing pricing* ne peut être appliqué que pour le compartiment indiqué ci-dessous.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

En cas de souscriptions ou de rachats importants, divers frais au titre des investissements et cessions effectués au sein du compartiment peuvent avoir une incidence sur leurs valeurs nettes d'inventaire respectives. Ces coûts peuvent découler de taxes, de frais de courtage, d'écarts de négociation et d'autres considérations de marché et de négociation (les «Coûts»). Afin de préserver les intérêts des actionnaires existants, le Conseil d'administration peut appliquer le *swing pricing* à la valeur nette d'inventaire du compartiment. Le cas échéant, le produit sera utilisé au bénéfice du compartiment. Le mécanisme de *swing pricing* vise à traduire précisément les coûts, lorsque le solde net

des souscriptions et des rachats du compartiment est supérieur à un pourcentage seuil prédéfini des actifs du compartiment. En règle générale, la valeur nette d'inventaire sera ajustée à la hausse en cas de forte demande d'achat d'actions d'un compartiment et à la baisse en cas de forte demande de rachat des actions du compartiment. Ces ajustements de la valeur nette d'inventaire ne doivent en principe pas excéder 2% de la valeur nette d'inventaire initiale. Le Conseil d'administration peut décider d'augmenter cette limite d'ajustement dans des cas particuliers afin de préserver les intérêts des actionnaires.

b) Principes d'évaluation

- la valeur des instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle est inférieure à un an est constamment ajustée en fonction du prix de rachat, à partir du prix d'acquisition net et en calculant les rendements de manière constante. En cas de modification importante des conditions de marché, la base d'évaluation est ajustée pour refléter les nouveaux rendements du marché;
- les titres de créance ayant une échéance résiduelle de plus d'un an et les autres valeurs mobilières admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs sont évalués à leur dernier cours disponible. Si un titre est coté à plusieurs bourses, le dernier cours connu sur le marché principal est déterminant;
- les titres de créance ayant une échéance résiduelle de plus d'un an et les autres valeurs mobilières qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier, sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché;
- les dépôts à terme ayant une échéance initiale supérieure à 30 jours peuvent être évalués à leur taux de rendement respectif, à condition que le contrat conclu entre l'établissement de crédit détenant les dépôts à terme et le fonds stipule que ces dépôts à terme pourront être appelés à tout moment à être remboursés et que, si tel est le cas, leur valeur en numéraire correspondra à ce taux de rendement;
- les liquidités en caisse ou en banque, les billets à ordre payables à vue, les créances et produits à recevoir, les charges payées d'avance, les dividendes en espèces, les intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus, seront évalués à leur valeur nominale totale, à moins que ceux-ci ne puissent éventuellement pas être versés ou perçus dans leur totalité, auquel cas le conseil d'administration pourra évaluer ces actifs en les amputant d'un montant qu'il estimera approprié en vue de refléter la valeur réelle de ceux-ci;

- la valeur des swaps est calculée selon une méthode fondée sur la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs, reconnue par le conseil d'administration;
- les parts/actions d'OPCVM agréés en vertu de la directive 2009/65/CE et/ou d'autres OPC seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue;
- les valeurs mobilières et autres actifs admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs sont évalués au dernier cours connu. Si une même valeur ou un même actif est coté à plusieurs bourses, c'est le cours de clôture à la bourse considérée comme étant le marché principal de cette valeur ou de cet actif qui sera retenu.

Si des valeurs mobilières et d'autres actifs font l'objet de transactions limitées en bourse mais sont négociés entre courtiers sur un marché secondaire faisant appel à des méthodes de formation des prix usuelles, le fonds peut utiliser les cours de ce marché secondaire comme base d'évaluation de ces valeurs et autres actifs. Les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en bourse mais néanmoins négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier seront évalués au dernier cours connu sur ce marché.

Si les cours connus ne sont pas en adéquation avec le marché, les titres concernés, de même que tous les autres actifs autorisés par la loi, seront évalués à leur valeur de marché telle que déterminée de bonne foi par le fonds sur la base du prix susceptible d'être obtenu.

Le fonds est en droit d'appliquer temporairement d'autres principes pour évaluer les actifs d'un compartiment si, du fait de circonstances ou d'événements exceptionnels, une évaluation selon les critères susmentionnés s'avère impossible ou inappropriée.

c) Plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres

Les plus ou moins values réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des titres vendus.

d) Evaluation des opérations de change à terme

Les plus et moins-values non réalisées sur les opérations de change non échues sont déterminées le jour d'évaluation sur la base du taux de change applicable à cette date.

e) Evaluation des contrats à terme sur instruments financiers

Les contrats à terme sur instruments financiers sont évalués sur la base des derniers cours publiés, applicables le jour d'évaluation. Les plus et moins-values ainsi que les variations des plus et moins-values non réalisées sont comptabilisées dans l'état des opérations. Les plus et moins-values sont déterminées selon la méthode FIFO, en vertu de laquelle les premiers contrats achetés sont réputés être les premiers vendus.

f) Evaluation des options

Les options en circulation négociées sur un marché réglementé sont évaluées au cours de règlement ou au dernier cours de marché disponible de ces instruments. Les options de gré à gré sont évaluées en référence au marché sur la base des cours quotidiens obtenus par le modèle d'évaluation des options de Bloomberg et vérifiées par rapport à des agents d'évaluation tiers.

Les gains ou pertes réalisé(e)s sur options et la variation des plus- (moins-) values non réalisées sur les options sont indiqués dans l'état des opérations et dans l'état des variations des actifs nets, respectivement sous les postes des gains (pertes) réalisé(e)s sur options et des plus- (moins-) values non réalisées sur options.

g) Swaps

Le fonds peut conclure des swaps (contrats d'échange) de taux d'intérêt, des accords à terme sur des options de swap de taux d'intérêt et des CDS (Credit default Swaps) pour autant qu'ils soient exécutés avec des établissements financiers de première ordre spécialisés dans ce type d'opérations.

La valeur des contrats de swap est calculée par un prestataire de services externe et une seconde évaluation indépendante est fournie par un autre prestataire tiers. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties.

Dans certains cas particuliers, des calculs internes basés sur des modèles et des données de marché fournis par Bloomberg et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés.

Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation globale (Global Valuation Policy) d'UBS.

Cette méthode d'évaluation est approuvée par le conseil d'administration.

Toute variation des gains ou pertes latents est reprise dans l'état des résultats dans les variations se rapportant aux «plus-values/moins-values non réalisées sur contrats de swap».

Des gains ou des pertes sur contrats de swap sont enregistrés lorsque les positions closes ou arrivées à échéance sont reprises en tant que «Gains (pertes) réalisés sur contrats de swap» dans l'état des résultats.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans d'autres monnaies que la monnaie de référence des différents compartiments sont convertis au «cours moyen au comptant à la clôture» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans d'autres monnaies que la monnaie de référence des différents compartiments sont convertis au «cours moyen au comptant à la clôture» en vigueur à la date de paiement. Les gains et pertes sont comptabilisés dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés dans d'autres monnaies que la monnaie de référence des différents compartiments est converti au «cours moyen au comptant à la clôture» en vigueur à la date d'acquisition.

i) Comptabilisation des opérations sur portefeuille-titres

Les opérations sur portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant la date de l'opération.

j) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris en charge par le fonds et amortis sur une période de cinq ans. Ils comprennent les frais de préparation et d'impression du prospectus, les honoraires de notaire, les frais d'enregistrement auprès des autorités administratives et boursières au Luxembourg et à l'étranger, les frais d'impression des certificats et/ou tous autres frais en rapport avec la constitution, la promotion et le lancement du fonds.

Les frais liés au lancement d'un nouveau compartiment sont amortis sur une période maximum de cinq ans, à charge des actifs du compartiment, selon un montant annuel déterminé par le conseil d'administration du fonds sur une base équitable.

k) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

l) Comptabilisation des revenus

Les dividendes, nets des retenues d'impôt à la source, sont comptabilisés en tant que revenus à la date à laquelle les titres correspondants sont cotés pour la première fois «ex-dividende». Les revenus d'intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

Note 2 – Commissions et frais

La banque dépositaire reçoit une commission (voir tableau ci-dessous), calculée sur la base des actifs du compartiment, calculée et comptabilisée à chaque jour d'évaluation et payable mensuellement au cours du mois suivant, directement à partir de l'actif du compartiment pour tous les compartiments.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

De plus, concernant le compartiment mentionné ci-dessus, la banque dépositaire est habilitée à percevoir sur l'actif du compartiment une commission annuelle correspondant à un pourcentage de la valeur nette d'inventaire du compartiment, moyennant un minimum par compartiment. La commission de banque dépositaire est provisionnée chaque jour d'évaluation et est payable mensuellement à terme échu. La banque dépositaire aura également droit à des frais de transaction facturés sur la base des investissements réalisés par compartiment, conformément aux pratiques du marché luxembourgeois. Les commissions payées à la banque dépositaire peuvent varier en fonction de la nature des investissements du compartiment et des pays et/ou marchés sur lesquels les investissements sont réalisés. Le dépositaire aura également droit au remboursement des frais raisonnables engagés dans l'exercice de ses fonctions. Des frais supplémentaires peuvent être payables à la banque dépositaire en contrepartie des services auxiliaires rendus au Fonds et relatifs aux services de base de banque dépositaire.

Frais de banque dépositaire

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Frais de banque dépositaire (par an)
– Active Solar	max. 0.10% (minimum 30 000 EUR)
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	max. 0.05% (minimum 20 000 EUR)
– Solar & Sustainable Energy Fund	max. 0.07% (minimum 30 000 EUR)

Commission pour agent administratif central et Société de gestion

L'agent administratif central reçoit une commission (voir tableau ci-dessous) calculée sur la base de l'actif du compartiment, calculée et comptabilisée à chaque jour d'évaluation et payable mensuellement au cours du mois suivant, directement à partir de l'actif du compartiment.

La Société de gestion a perçu une commission annuelle pour ses services, payable tous les six mois au cours du mois suivant le semestre concerné à partir de l'actif du compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Commission pour agent administratif central (par an)	Commission de Société de gestion (par an)
– Active Solar	max 0.10% (avec un minimum de 30 000 EUR)	12 800 EUR (avec un maximum de 0.025% de l'actif net du compartiment à la fin du semestre en question)
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	max 0.045% (avec un minimum de 30 000 EUR)*	max 0.05% calculé sur la base des actifs du compartiment, calculé et cumulé à chaque jour d'évaluation (avec un minimum 30 000 EUR)*
– Solar & Sustainable Energy Fund	max 0.07% (avec un minimum de 30 000 EUR)	12 800 EUR (avec un maximum de 0.025% de l'actif net du compartiment à la fin du semestre en question)

* L'agent administratif central et la Société de gestion ont également droit au remboursement des menues dépenses raisonnables engagées à bon escient dans l'exercice de ses fonctions. Des frais supplémentaires peuvent être dus à l'agent administratif central et à la Société de gestion en contrepartie des services auxiliaires rendus au Fonds et liés aux services de base de l'agent administratif central et de la Société de gestion.

Commission de gestion et Commission de conseil en investissements

La Société de gestion de chaque compartiment perçoit une commission de gestion et/ou une commission de conseil en investissement, qu'elle verse au gestionnaire et/ou au conseiller en investissements.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

La commission de gestion du portefeuille annuelle, perçue mensuellement par Active Niche Funds S.A., est fixée à 1.5% par an au titre de la classe d'actions C CHF, de la classe d'actions C EUR¹ et de la classe d'actions C USD, à 2.4% par an au titre des classes d'actions B EUR, à 0.9% par an au titre de la classe d'actions I USD, I EUR, I CHF et I GBP et à 1.0% par an au titre de la classe d'actions X EUR et X GBP. Cette commission, déterminée en fonction des actifs de la classe d'actions concernée, est calculée et provisionnée chaque jour d'évaluation. Payable le mois suivant, elle est prélevée directement sur les actifs du compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

La commission de gestion annuelle versée par le compartiment est imputée comme indiqué dans le tableau des catégories d'actions cidessous, qui est actualisé et calculé (hors taxes) mensuellement sur la moyenne des actifs nets totaux du compartiment (à l'exclusion des actifs nets détenus sous forme d'investissements dans d'autres fonds gérés ou contrôlés par des entités du même gestionnaire de portefeuille). Cette commission est payable mensuellement à terme échu, directement sur les actifs du compartiment. La Commission de Gestion inclut les Frais de Gestion de Portefeuille et les Frais de Distribution.

Classe d'action	Devise de référence	Distribution Thésaurisation	Commission de gestion
AE-A	EUR	Thésaurisation	aucune
CC-A	CHF	Thésaurisation	0.70%
CC-D	CHF	Distribution – Trimestriellement	0.70%
CE-A	EUR	Thésaurisation	0.70%
CE-D	EUR	Distribution – Trimestriellement	0.70%
CU-A	USD	Thésaurisation	0.70%
RC-A	CHF	Thésaurisation	1.30%
RE-A	EUR	Thésaurisation	1.30%
RE-D	EUR	Distribution – Trimestriellement	1.30%
RU-A	USD	Thésaurisation	1.30%
VC-AP	CHF	Thésaurisation	aucune
VE-AP	EUR	Thésaurisation	aucune
VE-DP	EUR	Distribution – Trimestriellement	aucune

¹ Voir note 8

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

La commission de gestion annuelle payée par le compartiment est fixée à 0.90% pour la classe A1, à 0.60% pour les classes A2, A3 et A4 et à 0.50% pour la classe A5, calculée et provisionnée chaque jour d'évaluation. Payable le mois suivant, elle est prélevée directement sur les actifs du compartiment. La commission de conseil annuelle perçue par Arcane est fixée à 1% pour la classe A1, à 0.80% pour les classes A2, A3 et A4 et à 0.70% pour la classe A5, calculée et provisionnée chaque jour d'évaluation. Payable le mois suivant, elle est prélevée directement sur les actifs du compartiment.

Commission de distribution

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Pour ce compartiment les distributeurs sont autorisés à percevoir pour les services qu'ils rendent une commission d'un montant applicable de 0.30% des actifs nets du compartiment par an, calculée sur la base des actifs du compartiment, calculés et cumulés à chaque Jour d'évaluation et payable mensuellement au cours du mois suivant directement sur les actifs du compartiment.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection

Pour ce compartiment la commission de distribution est incluse dans la Commission de gestion.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Le distributeur a droit à une rémunération de 250 EUR par mois à prélever sur les actifs du compartiment.

Commission de performance

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar

Pour ce compartiment, dans le cadre de la rémunération de la gestion de portefeuille, la Société de gestion peut également verser au Gestionnaire de portefeuille une commission de performance sur les actifs du compartiment (ci-après, la «Commission de performance»). La Commission de performance sera calculée pour chaque exercice social se terminant le 30 avril (la «Période de calcul»). La Commission de

performance sera calculée et cumulée en tant que dépense du compartiment à chaque Date d'évaluation et sera cristallisée à la fin de chaque Période de calcul et payable au Gestionnaire de portefeuille à terme échu dans les trente (30) jours calendaires suivant la fin de chaque Période de calcul lors de la détermination finale de l'Agent administratif.

Pour éviter tout doute et sous réserve de cette section, une commission de performance sera payée indépendamment du fait que l'indice de référence de référence lui-même ait une performance positive ou négative pour la Période de calcul applicable. Il peut arriver que le rendement de l'indice de référence soit négatif et que le Gestionnaire de portefeuille génère un rendement excédentaire net positif, conduisant à une commission de performance échue même si la performance absolue du compartiment est négative.

Pour chaque Période de calcul, le taux de la Commission de performance sera égal à 15 pour cent de toute nouvelle plus-value nette relative à la fin de ladite Période de calcul. La nouvelle plus-value nette relative calculée à chaque Date d'évaluation sera égale au montant duquel la Valeur nette d'inventaire (après déduction de toute commission de gestion de portefeuille fixe et avant déduction de toute Commission de performance cumulée) (ci-après, le «Actif net total») dépasse le Montant de référence global (tel que défini dans le prospectus), ajusté de tout report de pertes. Le «Montant de référence global» attribuable au compartiment (soit pendant cette Période de calcul à chaque date d'évaluation, soit à la fin de cette Période de calcul), sera égal à la somme du Montant du capital de référence et du Montant de référence de la période (tel que ces termes sont définis dans le prospectus).

En ce qui concerne la première Date d'évaluation de chaque Période de calcul, le «Montant du capital de référence» sera l'Actif net total après déduction de toute Commission de performance (ci-après l'«Actif net») au dernier Jour d'évaluation de la Période de calcul précédente (ou la Date d'évaluation avant la date de première mise en œuvre), augmentée pour les afflux d'allocation d'actifs supplémentaires et réduite pour les sorties d'allocation d'actifs du compartiment à compter de la date d'évaluation immédiatement avant la date d'évaluation concernée. Pour toutes les autres Dates d'évaluation, le «Montant du capital de référence» est le Montant du capital de référence global à la fin de la Date d'évaluation précédente, augmenté du montant de tout afflux d'allocation d'actifs supplémentaire sur le sous-compte

du Gestionnaire de portefeuille et réduit proportionnellement pour les sorties d'allocation d'actifs à la date d'évaluation immédiatement avant la date d'évaluation pertinente du sous-compte du Gestionnaire de portefeuille en étant multiplié par une fraction dont le numérateur est l'actif net suivant immédiatement et dont le dénominateur est l'Actif net immédiatement antérieur à l'allocation des flux nets dans les Actifs nets du Jour d'évaluation concerné.

Le «Montant de référence de la période» pour chaque Date d'évaluation est égal au Montant du capital de référence augmenté du report de perte, puis multiplié par le Rendement de référence de la commission de performance (tel que défini dans le prospectus).

Le report de pertes pour la première Date d'évaluation de chaque Période de calcul sera (i) de zéro lorsque la nouvelle plus-value nette relative à la fin de la Période de calcul précédente pour cette Période de calcul est supérieure à zéro; et (ii) lorsque la nouvelle plus-value nette relative à la fin de la Période de calcul précédente est inférieure à zéro, cette nouvelle plus-value nette relative est réduite proportionnellement pour les sorties d'allocation d'actifs du compartiment en étant multipliée par une fraction dont le numérateur est l'Actif net suivant immédiatement, et dont le dénominateur est l'Actif net immédiatement antérieur à l'allocation des sorties dans les Actifs nets du premier Jour d'évaluation de la Période de calcul concernée. Pour toutes les autres Dates d'évaluation, le report de pertes sera le report de pertes à la fin de la Date d'évaluation précédente proportionnellement réduit pour toute sortie d'allocation d'actifs du compartiment, comme indiqué ci-dessus, à la Date d'évaluation concernée. Pour éviter tout doute, le report de pertes à chaque Date d'évaluation de la première Période de calcul et à la fin de la première Période de calcul sera de zéro.

Le «Rendement de référence de la commission de performance» pour chaque Date d'évaluation sera le rendement en pourcentage de l'indice de référence de la commission de performance ou, si un événement perturbant l'indice se produit eu égard à cet indice, tout autre indice ou indices équivalents que la Société de gestion peut déterminer, calculé à la Date d'évaluation concernée.

En cas de sorties d'allocation d'actifs du compartiment à une Date d'évaluation autre que la première Date d'évaluation d'une Période de calcul, une Commission

de performance (si elle est échue à la Date d'évaluation immédiatement avant la date de cette sortie d'allocation d'actifs) attribuable à la portion de cette sortie d'allocation d'actifs sera cristallisée et payable au Gestionnaire de portefeuille à la fin de la Période de calcul annuelle (ou à la résiliation du Contrat de gestion de portefeuille, si elle est antérieure). Si la nomination d'un Gestionnaire de portefeuille est résiliée au cours d'une Période de calcul, la Commission de performance relative à la Période de calcul alors en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation était la fin de la période concernée et le Gestionnaire de portefeuille concerné ne sera pas reconduit au cours de la même Période de calcul.

L'indice de référence de la Commission de performance applicable pour le compartiment sera le suivant:

Compartiment	Indice de référence de la commission de performance
Luxembourg Selection Fund – Active Solar	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

Gestionnaire du portefeuille sera également habilité à percevoir une commission de performance, par prélèvement sur les actifs du Compartiment (la «Commission de performance»).

La Commission de performance sera calculée au titre de chaque année civile (la «Période de calcul»), se terminant respectivement le 31 décembre (la «Date de cristallisation»), étant entendu que la première Période de calcul au titre d'une quelconque classe d'actions correspondra au Jour ouvrable suivant immédiatement l'expiration de la période d'offre initiale pour cette classe d'actions et se terminant à la Date de cristallisation de l'année civile suivante. Si la Date de cristallisation n'est pas un Jour ouvrable, elle sera réputée désigner le dernier Jour ouvrable du mois de décembre.

La Commission de performance sera calculée et provisionnée comme une dépense du Compartiment lors de chaque Jour d'évaluation; elle sera par ailleurs cristallisée à la Date de cristallisation et payable au Gestionnaire du portefeuille à terme échu dès que raisonnablement possible à partir de la Date de cristallisation sur décision finale de l'Agent administratif.

La «Période de référence de la performance», qui correspond à la période à la fin de laquelle les pertes passées peuvent être réinitialisées, correspond à la durée de vie entière du Compartiment. Toute sous-performance ou perte subie précédemment au cours de la Période de référence de la performance doit être recouverte avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Pour chaque Période de calcul, le taux de la Commission de performance sera égal à 18% p.a. de la Surperformance nette (telle que définie ci-dessous). La «Surperformance nette» désigne la Valeur nette d'inventaire par action excédant le High-on-High (tel que défini ci-dessous). Pour la première Période de calcul d'une classe d'actions, le point de départ à prendre en compte dans les calculs de la Commission de performance doit être le prix d'offre initial par action.

Une Commission de performance sera uniquement due si la Valeur nette d'inventaire par action de la classe d'actions concernée excède la Valeur nette d'inventaire à la date de la dernière cristallisation de la Commission de performance pendant la Période de référence de la performance (le «High-on-High»).

La Commission de performance sera calculée et provisionnée chaque Jour d'évaluation ainsi que payée annuellement à terme échu. La Commission de performance relative à chaque Période de Calcul sera calculée par référence à la Valeur nette d'inventaire par action après déduction de tous les coûts mais avant déduction de toute Commission de performance provisionnée. Le calcul de la Commission de performance sera également ajusté chaque Jour d'évaluation en fonction des souscriptions, rachats ou distributions du dividende.

Si des actions sont rachetées pendant une Période de calcul, la Commission de performance pourra être calculée comme si la date de rachat concernée correspondait à la fin de la Période de calcul. Un montant égal à la Commission de performance provisionnée au titre de ces actions sera calculé et versé au Gestionnaire du portefeuille dès que possible après le rachat. Les dispositions ci-dessus s'appliquent mutatis mutandis en cas de (i) conversion d'actions en d'autres actions de toute classe d'actions de ce Compartiment ou d'un autre Compartiment et (ii) de transfert d'actifs ou de fusion d'une classe d'actions ou du Compartiment avec une autre classe d'actions ou un Compartiment existant (y compris d'autres fonds existants).

Toutefois, aucune Commission de performance ne sera due lorsque ce Compartiment ou une classe d'actions de ce Compartiment est fusionné(e) avec un fonds ou un compartiment absorbant nouvellement créé, sans historique de performance et dont la politique d'investissement n'est pas substantiellement différente de celle de ce Compartiment. Dans ce cas, la Période de référence de la performance de ce Compartiment continuera à s'appliquer au fonds ou compartiment receveur.

Si le contrat de gestion de portefeuille est résilié durant une Période de calcul, la Commission de performance relative à cette Période de calcul sera calculée et payée comme si la date de résiliation correspondait à la fin de la Période de calcul.

LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund

Le Gestionnaire du portefeuille sera également habilité à percevoir une commission de performance, par prélèvement sur les actifs du Compartiment (la «Commission de performance»). La Commission de performance sera calculée, au titre de chaque exercice financier du Fonds (la «Période de calcul»), se terminant respectivement le 30 avril (la «Date de cristallisation»), étant entendu que la première Période de calcul au titre d'une quelconque classe d'actions correspondra à la période commençant à la date où cette classe a été émise et se terminant à la Date de cristallisation de l'année suivant sa date d'émission. Si la Date de cristallisation n'est pas un Jour ouvrable, elle sera réputée désigner le dernier Jour ouvrable du mois d'avril.

La Commission de performance sera calculée et provisionnée comme une dépense du Compartiment lors de chaque Jour d'évaluation; elle sera par ailleurs cristallisée à la Date de cristallisation et payable au Gestionnaire du portefeuille à terme échu dès que raisonnablement possible à partir de la Date de cristallisation sur décision finale de l'Agent administratif.

La «Période de référence de la performance», qui correspond à la période à la fin de laquelle les pertes passées peuvent être réinitialisées, correspond à la durée de vie entière du Compartiment. Toute sous-performance ou perte subie précédemment au cours de la Période de référence de la performance doit être recouverte avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance eu égard à chaque classe d'actions concernées pour chaque Période de calcul sera égale à 10% p.a. de l'appréciation de la Valeur nette d'inventaire par action dépassant le High-on-High (tel que défini ci-dessous). Pour la première Période de calcul d'une classe d'actions, le point de départ à prendre en compte dans les calculs de la Commission de performance doit être le prix d'offre initial par action.

Une Commission de performance sera uniquement due si la Valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée excède la Valeur nette d'inventaire à la date de la dernière cristallisation pendant la Période de référence de la performance (le «High-on-High»).

La Commission de performance sera calculée et provisionnée chaque Jour d'évaluation ainsi que payée annuellement à terme échu. La Commission de performance relative à chaque Période de Calcul sera calculée par référence à la Valeur nette d'inventaire par action après déduction de toutes les commissions mais avant déduction de toute Commission de performance provisionnée. Le calcul de la Commission de performance sera également ajusté chaque Jour d'évaluation en fonction des souscriptions, rachats ou distributions du dividende intervenus pendant la Période de calcul.

Si des actions sont rachetées pendant une Période de calcul, la Commission de performance sera calculée comme si le jour de rachat concerné correspondait à la fin de la Période de calcul. Un montant égal à toute Commission de performance provisionnée au titre de ces actions sera versé au Gestionnaire du portefeuille. La Commission de performance provisionnée au titre de ces actions sera versée au Gestionnaire du portefeuille à la prochaine Date de cristallisation si une quelconque Commission de performance est due. Les dispositions ci-dessus s'appliquent mutatis mutandis en cas de (i) conversion d'actions en d'autres actions de toute classe d'actions de ce Compartiment ou d'un autre Compartiment et (ii) de transfert d'actifs ou de fusion d'une classe d'actions ou du Compartiment avec une autre classe d'actions ou un Compartiment existant (ou d'autres fonds OPCVM existants). Toutefois, aucune Commission de performance ne sera due lorsque ce Compartiment ou une classe d'actions de ce Compartiment est fusionné(e) avec un fonds ou un compartiment absorbant nouvellement créé, sans historique de performance et dont la politique

d'investissement n'est pas substantiellement différente de celle de ce Compartiment. Dans ce cas, la Période de référence de la performance de ce Compartiment continuera à s'appliquer au fonds ou compartiment receveur.

Si le contrat de gestion de portefeuille est résilié durant une Période de calcul, la Commission de performance relative à cette Période de calcul sera calculée et payée comme si la date de résiliation correspondait à la fin de la Période de calcul concernée.

Les frais et commissions qui ne peuvent être mis à charge d'un compartiment en particulier seront répartis équitablement entre tous les compartiments ou imputés à chaque compartiment au prorata de sa valeur nette d'inventaire, si le montant et la raison le justifient.

Pour la période fiscale se terminant le 31 octobre 2023, les commissions de performance suivantes ont été payées:

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Classe d'action	Montant	Devise	frais
- Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	VC-AP	58 542.00	CHF	0.49%
- Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	VE-AP	1 287 314.10	EUR	0.66%
- Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	VE-DP	163 776.30	EUR	0.66%

Autres commissions et frais

Le Fonds supportera également les autres frais d'exploitation, y compris (mais pas seulement), les frais d'achat et de vente de titres, toutes les taxes pouvant être dues sur les actifs ou les revenus du Fonds et notamment la taxe d'abonnement et les commissions des autorités de régulation, les frais des cotations en bourse, les frais pouvant être engagés pour des démarches ou mesures extraordinaires, notamment des expertises ou des actions en justice qui pourraient être nécessaires à la protection des actifs du Fonds, les honoraires du Réviseur d'entreprises et de tous conseils juridiques, les frais encourus indirectement dans le cadre de l'offre, de la publicité et de la vente d'actions, les frais de traduction de tous documents destinés aux autorités réglementaires étrangères, les frais d'impression du Prospectus et des certificats d'actions, les frais liés à la préparation, au dépôt et

à la publication des accords et autres documents concernant le Fonds (y compris les frais de notification et d'enregistrement auprès de toutes les autorités), les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et de tous autres documents requis par la législation et la réglementation en vigueur, les frais de préparation et d'impression des DICL, les frais de préparation et de diffusion des avis aux Actionnaires, les frais de prestation de services relatifs à la nomination du Responsable du contrôle du respect des obligations (RC) au regard des obligations de lutte contre le blanchiment de capitaux du Fonds et des coûts opérationnels liés à la gestion quotidienne du Fonds. Tous les frais sont pris en compte dans la détermination de la Valeur liquidative de chaque classe/compartiment. Les frais de fonctionnement et d'administration sont répartis entre les compartiments, les catégories et les classes d'actions au prorata de leurs actifs nets respectifs (ou d'une manière juste et raisonnable telle que déterminée par le Fonds).

Note 3 – Taxe d'abonnement

En vertu de la législation et de la réglementation actuellement en vigueur, le fonds est soumis au Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% (0.01% par an pour les catégories d'actions réservées aux clients institutionnels), payable trimestriellement et calculée sur la base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

La taxe n'est pas prélevée sur la part de la valeur nette d'inventaire investie dans des parts ou actions d'organismes de placement collectif de droit luxembourgeois, qui sont pleinement soumis à cette taxe.

Note 4 – Politique de distribution

Les compartiments poursuivent la politique de distribution mentionnée ci-dessous:

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Politique de distribution
– Active Solar	thésaurisation
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	thésaurisation ou distribution, dépendant de la classe d'action
– Solar & Sustainable Energy Fund	thésaurisation

LUXEMBOURG SELECTION FUND
Rapport semestriel non révisé au 31 octobre 2023

Note 5 – Engagements sur contrats à terme

Les engagements sur contrats à terme par compartiment et devise au 31 octobre 2023, peuvent se résumer comme suit:

Contrats à terme

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Contrats à terme sur obligations (achat)	Contrats à terme sur obligations (vente)
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	4 207 000.00 EUR	- EUR

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Contrats à terme sur indices (achat)	Contrats à terme sur indices (vente)
– Solar & Sustainable Energy Fund	- EUR	12 435 650.99 EUR

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat théorique* prix du marché des contrats à terme).

Note 6 – Accords de commissions indirectes

Au cours de la période du 1^{er} mai 2023 au 31 octobre 2023, aucun «Accords de commissions indirectes» n'a été effectué au nom de LUXEMBOURG SELECTION FUND et les «Accords de commissions indirectes» étaient égales à zéro.

Note 7 – Ratio de dépenses totales (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Ratio de dépenses totales (TER)	Rémunération en fonction de la performance
– Active Solar B EUR	3.00%	0.00%
– Active Solar C CHF	2.09%	0.00%
– Active Solar C EUR ¹	2.16%	0.00%
– Active Solar C USD	2.09%	0.00%

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Ratio de dépenses totales (TER)	Rémunération en fonction de la performance
– Active Solar I CHF	1.45%	0.00%
– Active Solar I EUR	1.45%	0.00%
– Active Solar I GBP	1.50%	0.00%
– Active Solar I USD	1.46%	0.00%
– Active Solar X EUR	1.57%	0.00%
– Active Solar X GBP	1.64%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection AE-A	0.27%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection CC-A	0.90%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection CC-D	0.90%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection CE-A	0.90%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection CE-D	0.90%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection CU-A	0.90%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection RC-A	1.54%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection RE-A	1.54%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection RE-D	1.54%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection RU-A	1.54%	0.00%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection VC-AP	1.25%	1.05%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection VE-AP	1.50%	1.29%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection VE-DP	1.53%	1.33%
– Solar & Sustainable Energy Fund A1	2.23%	0.01%
– Solar & Sustainable Energy Fund A2	1.68%	0.00%
– Solar & Sustainable Energy Fund A3	1.69%	0.00%

Les TER des catégories des actions qui ont été actives moins de 12 mois sont annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 8 – Catégories d'actions changements de dénomination

Les Catégories d'actions changements de dénomination suivants ont eu lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar A EUR	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar C EUR	2.8.2023

Note 9 – Événement postérieur

Il n'y a eu aucun événement après la fin de la période nécessitant un ajustement ou une divulgation dans les états financiers.

Note 10 – Langue faisant foi

La version anglaise des présents états financiers est celle faisant foi. Toutefois, le fonds et la banque dépositaire peuvent être liées par les traductions qu'elles ont approuvées dans les langues des pays où les actions sont commercialisées.

Note 11 – Prêt de titres

Le fonds peut prêter une partie des titres qu'il détient en portefeuille à des tiers. En général, les prêts ne peuvent s'effectuer que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou par l'entremise d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce types d'opérations et selon des modalités spécifiées par ces derniers. Le prêt de titres donne lieu à la remise d'une garantie, constituée de titres de premier ordre, dont le montant est en général au moins égal à la valeur de marché des titres prêtés.

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Risque de contrepartie découlant des prêts de titres au 31 octobre 2023*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 octobre 2023		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garantie (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Active Solar	31 475 019.51 USD	31 017 913.23 USD	20.39	79.61	0.00
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	85 362 113.05 EUR	91 221 502.35 EUR	20.39	79.61	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 octobre 2023 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 octobre 2023.

	LUXEMBOURG SELECTION FUND		
	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar (USD)	– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (EUR)	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Solar & Sustainable Energy Fund (EUR)
Rendements sur prêts de titres	200 506.48	103 932.38	42 320.22
Securities Lending cost*			
UBS Switzerland AG	60 151.94 USD	31 179.71 EUR	12 696.07 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	20 050.65 USD	10 393.24 EUR	4 232.02 EUR
Net Securities Lending revenues	120 303.89 USD	62 359.43 EUR	25 392.13 EUR

* Depuis le 1 juillet 2022, 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Garanties – Prêt de titres

Le tableau ci-dessous indique les garanties par compartiment, réparties par pays et par notation, au 31 octobre 2023 et d'autres informations relatives au prêt de titres.

	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar (USD) (in %)	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (EUR) (in %)
par pays:		
– Australie	4.98	4.98
– Autriche	0.88	0.88
– Belgique	4.98	4.98
– Canada	10.82	10.82
– France	19.90	19.90
– Allemagne	0.38	0.38
– Japon	24.88	24.88
– Luxembourg	3.33	3.33
– Supranationaux	9.95	9.95
– Grande-Bretagne	19.90	19.90
– Etats-Unis	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
par notation de crédit (Obligations):		
– Rating > AA-	45.82	45.82
– Rating <=AA-	54.18	54.18
– non coté	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
Prêt de titres		
Actifs et recettes / ratios		
Moyenne des actifs investis (1)	248 923 112.89 USD	397 054 818.34 EUR
Moyenne des prêts de titres (2)	74 495 410.35 USD	33 378 675.54 EUR
Ratio moyenne collatéral	104.20%	107.00%
Ratio de la moyenne des prêts de titres (2)/(1)	29.93%	8.41%

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Le Fonds procède à des opérations de financement sur titres telles que définies à l'article 3 du règlement (UE) 2015/2365. Les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de rachat, le prêt de titres ou de matières premières et l'emprunt de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt marginal à travers l'exposition du Fonds à des accords de prise en pension de titres au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du règlement, les informations relatives aux prêts de titres sont détaillées ci-après:

Informations générales

Le tableau suivant détaille la valeur proportionnelle des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire du compartiment ainsi que par rapport au total des titres prêtables au 31 octobre 2023.

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Titres prêtés en % de l'actif net	Titres prêtés en % du total des titres prêtables
– Active Solar	17.94%	18.18%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	20.53%	21.32%

Le montant total (valeur absolue) des titres prêtés est communiqué à la Note 11 – Prêt de titres.

Données sur la réutilisation des garanties

Montant des garanties réutilisées par rapport au montant maximal communiqué aux investisseurs: néant

Revenus du réinvestissement des garanties en espèces pour le Fonds: néant

Données sur la concentration

Les dix plus gros émetteurs de garanties pour les opérations de financement sur titres par compartiments:

	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar (USD)	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (EUR)
Japan Government Ten	7 716 940.62	22 694 979.91
French Republic	6 173 599.48	18 156 122.06
United Kingdom	6 173 495.36	18 155 815.89
European Union	3 086 771.51	9 077 978.00
Origin Energy Ltd	1 543 399.81	4 539 030.34
Bank of Nova Scotia/The	1 543 399.68	4 539 029.98
Alimentation Couche-Tard Inc	1 543 395.86	4 539 018.72
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 543 394.32	4 539 014.21
European Financial Stability Facility	1 032 885.01	3 037 642.19
Oesterreichische Kontrollbank AG	273 603.58	804 648.90

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Les dix plus gros émetteurs pour les opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments le Fonds est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties reçues par le Fonds dans le cadre des opérations de financement sur titres

Garanties détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties fournies par le Fonds dans le cadre des opérations de financement sur titres

Néant

Données agrégées relatives aux opérations ventilées séparément pour chaque type d'opération de financement sur titres

Type et qualité de la garantie:

Les informations relatives au

- Type de garantie sont disponibles dans la Note 11 «Prêt de titres».
- La qualité de la garantie est renseignée dans la note Annexe 1 – Garanties – Prêt de titres «par notation de crédit (Obligations)».

Échéance de la garantie

	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar (USD)	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (EUR)
Jusqu'à un 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 mois à 3 mois	189 585.72	557 558.28
De 3 mois à 1 an	8 576 052.38	25 221 567.20
Plus de 1 an	15 928 667.35	46 845 090.91
Illimitée	6 323 607.78	18 597 285.96

Monnaie de la garantie:

Monnaie de la garantie	Pourcentage
EUR	36.84%
JPY	24.88%
GBP	21.05%
CAD	10.44%
AUD	4.98%
CHF	0.83%
NOK	0.60%
USD	0.38%
Total	100.00%

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Échéance des opérations de financement sur titres, ventilée en fonction des tranches d'échéance:

	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar (USD)	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (EUR)
Jusqu'à un 1 jour	31 475 019.51	85 362 113.05
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
Plus de 1 an	-	-
Illimitée	-	-

Pays où sont établies les contreparties des opérations de financement sur titres:

Contreparties établies à 100% en Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation des opérations

	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Active Solar (USD) Prêt de titres	LUXEMBOURG SELECTION FUND – Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (EUR) Prêt de titres
Règlement et compensation des opérations		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéraux	-	-
Tri-parti	31 475 019.51 USD	85 362 113.05 EUR

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services à au Fonds dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté au besoin. Actuellement, 60% des revenus bruts issus des transactions de prêt de titres négociées aux conditions usuelles du marché sont crédités au compartiment concerné, tandis que 40% des revenus bruts sont retenus comme coûts/frais par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, en tant qu'agent de prêt de titres, et par UBS Switzerland AG, en tant que prestataire de services de prêt de titres. L'ensemble des coûts/frais liés à la mise en oeuvre du programme de prêt de titres sont payés sur base de la part de l'agent de prêt de titres dans le revenu brut. Cela comprend tous les coûts/frais directs et indirects encourus dans le cadre des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio de rendement (Fonds)

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Pourcentage
– Active Solar	0.27%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	0.31%
– Solar & Sustainable Energy Fund	0.67%

Ratio de frais (agent prêteur des titres)

LUXEMBOURG SELECTION FUND	Pourcentage
– Active Solar	0.11%
– Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection	0.12%
– Solar & Sustainable Energy Fund	0.27%

LUXEMBOURG SELECTION FUND
Rapport semestriel non révisé au 31 octobre 2023