

lux | funds



lux | bond

R.C.S. LUXEMBOURG B30521

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2021

Mention légale

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

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

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité	4
Etat globalisé du patrimoine.....	6
LUX-BOND USD	7
Etat du patrimoine	7
Statistiques.....	8
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	9
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	11
LUX-BOND LONG TERM EUR.....	12
Etat du patrimoine	12
Statistiques.....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR.....	17
Etat du patrimoine	17
Statistiques.....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
LUX-BOND HIGH INCOME	22
Etat du patrimoine	22
Statistiques.....	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
LUX-BOND GREEN	26
Etat du patrimoine	26
Statistiques.....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
Notes aux états financiers	31
Informations supplémentaires	35

Organisation

Siège social	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration M. Jean-Claude FINCK Administrateur indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration M. Michel BIREL Administrateur indépendant M. Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur M. Gilbert ERNST Administrateur indépendant M. Jean GUILL Administrateur indépendant M. Pierre KRIER Administrateur indépendant M. André LUTGEN Administrateur indépendant M. Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur
Société de Gestion	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	M. Jean FELL M. Pit HENTGEN M. Aly KOHLL
Directoire de la Société de Gestion	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

Organisation (suite)

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

Rapport d'activité

À l'issue du premier semestre de l'année 2021, tous les compartiments de la SICAV Lux-Bond enregistrent des performances absolues négatives. Elles sont reprises dans le tableau ci-dessous.

Compartiment	SICAV
Lux-Bond USD	-2,50%
Lux-Bond Long Term EUR	-2,50%
Lux-Bond Medium Term EUR	-0,81%
Lux-Bond High Income	-1,05%
Lux-Bond Green	-2,15%

Les marchés obligataires mondiaux ont vécu un premier semestre difficile. L'année a commencé sur une évolution plutôt stable. L'arrivée de Joe Biden au gouvernement américain, accompagné d'un potentiel plan de relance, couplée à un développement des vaccins et à un soutien des banques centrales toujours indéfectible ont poussé l'appétit pour le risque des investisseurs. Les taux restaient cependant contenus en raison des craintes qui pesaient autour de la pandémie, accentuées par des hospitalisations et des décès toujours en grand nombre.

Les mois suivants ont soulevé une nouvelle inquiétude, qui a fortement touché les marchés : la reprise de l'inflation. En effet, à la suite des plans de relance, des politiques monétaires ultra accommodantes et d'un effet de base puissant, les investisseurs ont craint une flambée des prix. Cette reprise dans les prévisions d'inflation s'observait déjà depuis la fin de l'année 2020 mais celle-ci s'est considérablement accélérée dans le courant du mois de mars 2021.

Au cours du premier trimestre, les prévisions d'inflation sur cinq ans en zone euro ont ainsi augmenté de plus de 30 points de base pour venir se placer autour des 1,60% annualisés. Dans le même temps, les cours des matières premières et principalement des métaux et du pétrole ont considérablement grimpé.

Cette accélération a poussé les investisseurs à demander davantage de rendement sur la dette, ce qui a poussé les marchés de la dette dans le rouge dans cette première moitié de l'année.

Ces craintes inflationnistes nous ont poussés à être prudents dans notre allocation, même si nous qualifions toujours ce rebond inflationniste de temporaire et avant tout lié à un effet de base et à la chute des prix survenue au premier semestre 2020. Les banques centrales n'ont eu de cesse de marteler ce caractère transitoire, et ont donc continué de marquer la nécessité de garder des conditions de financement favorables à la reprise économique. Ces institutions, et notamment la Réserve fédérale, ont également annoncé que l'inflation pourrait dépasser leur cible de 2% sur un laps de temps court sans que cela ne remette en cause leurs politiques. Dès lors, nous avons conservé un positionnement neutre d'un point de vue de la durée en privilégiant toujours les obligations souveraines de la périphérie européenne par rapport aux obligations souveraines cœur dans les compartiments dont l'euro est la devise de référence.

La remontée des taux mondiaux survenue principalement entre février et mai, poussant le taux allemand à 10 ans de -0,50% à presque -0,10%, s'est essouffée durant le deuxième trimestre pour se placer à -0,20% à la fin de notre période sous revue.

Sur le plan du crédit, le développement de la vaccination, la reprise économique et les programmes d'achats d'actifs nous ont poussés à garder un biais positif pour la dette privée. Nous avons ainsi pu profiter du regain d'appétit pour le risque des investisseurs à travers des primes de risque stables mais des rendements supérieurs.

Le compartiment LUX-BOND USD a pâti de sa sensibilité élevée aux taux et de la hausse des rendements des obligations souveraines américaines sur la courbe. En effet, la campagne de vaccination efficace aux États-Unis a permis une réouverture de l'activité économique plus rapide qu'en Europe anticipant des taux de croissance et d'inflation bien au-dessus de la norme. Le compartiment a tout de même profité d'une pondération conséquente à l'égard des dettes d'entreprises privées, dont les primes de risques se sont légèrement resserrées. La performance du compartiment à l'issue de l'exercice 2020 atteint -2,50%.

Le compartiment LUX-BOND LONG TERM EUR réalise une performance nette de -2,50% à l'issue du premier semestre de l'année 2021. Il a souffert de la remontée des taux déclenchée par des investisseurs qui craignaient une remontée de l'inflation. Ainsi, les investissements à durée plus longue et donc plus sensibles aux variations de taux ont sensiblement impacté la performance. En relatif, les obligations plus risquées comme les emprunts privés et la dette publique de la périphérie ont moins souffert que les obligations souveraines européennes AAA-AA.

Rapport d'activité (suite)

Le compartiment LUX-BOND MEDIUM TERM EUR termine la période sous revue avec une performance de -0,81%, pénalisé par la remontée des taux bien que son exposition à des maturités relativement courtes lui a permis de contenir cette baisse. Parallèlement, le compartiment a bénéficié de son exposition à des emprunts privés, lesquels ont surperformé les actifs jugés moins à risque.

Le compartiment LUX-BOND HIGH INCOME a enregistré une performance négative de -1,05% au 30 juin 2021. L'exposition à la dette souveraine de très haute qualité contribue majoritairement à ce résultat sur la période observée. Toutefois, les investissements élevés en dette privée ainsi que la poche d'obligation 'high-yield' ont permis d'atténuer la performance négative.

Le compartiment LUX-BOND GREEN a enregistré une performance négative de -2,15%. Le caractère récent du marché des obligations vertes tire la sensibilité aux taux du compartiment à la hausse et rend une baisse de sa duration difficile. Le compartiment a donc été pénalisé par la remontée des taux longs, bien que sa forte exposition à la dette privée lui ait permis de contrecarrer en partie la hausse des rendements des obligations souveraines AAA-AA. Le compartiment a également bénéficié de son caractère vert suite aux différentes annonces de la BCE qui entend prendre en compte des critères durables dans son programme d'achats d'actifs.

Luxembourg, le 5 août 2021

Le Conseil d'Administration

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

Etat globalisé du patrimoineau 30 juin 2021
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	379.455.351,54
Avoirs bancaires	11.096.675,48
A recevoir sur émissions d'actions	144.678,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.557.480,94
Total de l'actif	<hr/> 393.254.186,36 <hr/>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	173.430,52
Frais à payer	371.380,44
Total de l'exigible	<hr/> 544.810,96 <hr/>
Actif net à la fin de la période	<hr/> 392.709.375,40 <hr/>

LUX-BOND USD**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	71.048.910,97
Avoirs bancaires	1.729.931,18
A recevoir sur émissions d'actions	6.254,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	438.649,08
Total de l'actif	<u>73.223.745,48</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	27.271,66
Frais à payer	72.942,03
Total de l'exigible	<u>100.213,69</u>
Actif net à la fin de la période	<u>73.123.531,79</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
Capitalisation (Classe A)	103.759,1735	USD	652,14	67.665.842,05
Distribution (Classe B)	6.828,1569	USD	177,73	1.213.599,46
Capitalisation (Classe M)	40.631,0000	USD	104,45	4.244.090,28
				<u>73.123.531,79</u>

LUX-BOND USD**Statistiques**au 30 juin 2021
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	USD	68.795.842,10	80.016.485,81	73.123.531,79

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Capitalisation (Classe A)	USD	618,10	668,86	652,14
Distribution (Classe B)	USD	179,07	188,09	177,73
Capitalisation (Classe M)	USD	98,69	107,02	104,45

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	111.872,5836	2.699,0841	-10.812,4942	103.759,1735
Distribution (Classe B)	6.746,3273	693,1453	-611,3157	6.828,1569
Capitalisation (Classe M)	36.636,0000	5.466,0000	-1.471,0000	40.631,0000

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	USD	5,55	04.05.2021

LUX-BOND USD**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2021
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
USD	1.092.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	1.337.566,50	1.560.877,50	2,13
USD	1.598.000	Bank of America Corp VAR Ser N Sen 20/23.07.31	1.612.843,00	1.549.732,41	2,12
USD	1.390.000	Boeing Co 4.875% 20/01.05.25	1.500.725,00	1.558.071,85	2,13
USD	1.157.000	Citigroup Inc 5.3% Sub 14/06.05.44	1.596.782,57	1.550.458,10	2,12
USD	1.424.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	1.500.671,44	1.532.430,48	2,10
USD	1.290.000	Intel Corp 4% Sen 12/15.12.32	1.504.099,33	1.551.953,85	2,12
USD	1.389.000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 17/01.05.28	1.514.992,48	1.525.726,21	2,09
USD	1.348.000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 18/23.07.29	1.524.035,69	1.546.964,80	2,12
USD	1.147.000	Lam Research Corp 3.75% Sen 19/15.03.26	1.268.068,63	1.284.829,26	1,76
USD	176.000	Morgan Stanley VAR Ser I GMTN Sen 20/24.03.51	289.162,72	262.053,44	0,36
USD	930.000	Prudential Financial Inc 4.35% MTN Ser E Sen 19/25.02.50	1.116.430,80	1.163.113,80	1,59
USD	400.000	TotalEnergies Cap Intl SA 3.386% Sen 20/29.06.60	474.836,00	424.222,00	0,58
USD	4.600.000	US 1.25% Ser AC-2024 19/31.08.24	4.774.117,18	4.707.992,36	6,44
USD	2.145.000	US 1.375% T-Bonds Ser Bonds Sen 20/15.08.50	2.011.232,42	1.800.794,53	2,46
USD	2.210.000	US 1.75% Ser F-2029 19/15.11.29	2.322.478,91	2.279.062,61	3,12
USD	5.400.000	US 1.75% T-Notes Ser AF-2021 16/30.11.21	5.431.679,34	5.438.179,62	7,44
USD	740.000	US 2% Ser Bonds 20/15.02.50	807.467,19	724.159,37	0,99
USD	4.320.000	US 2.375% Ser K-2026 19/30.04.26	4.774.443,74	4.631.006,30	6,33
USD	6.500.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	6.839.581,31	6.881.367,35	9,41
USD	671.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	593.477,49	723.736,41	0,99
USD	972.000	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	1.019.942,25	1.091.297,84	1,49
USD	624.000	US 2.875% T-Bonds Sen 19/15.05.49	713.310,00	728.032,50	1,00
USD	4.083.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	4.677.445,51	4.537.552,84	6,20
USD	3.880.000	US 3.875% T-Bonds 10/15.08.40	5.438.804,29	5.087.043,75	6,96
USD	535.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	798.654,69	734.914,47	1,00
USD	271.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	399.259,22	371.333,52	0,51
USD	1.500.000	Utd Rentals North America Inc 3.875% Sen 19/15.11.27	1.568.625,00	1.579.980,00	2,16
USD	981.000	Verizon Communications Inc 6.55% Sen 13/15.09.43	1.319.915,02	1.567.687,05	2,14
Total obligations			58.730.647,72	58.394.574,22	79,86
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.538.777,80	1.545.482,70	2,11
USD	1.000.000	JPMorgan Chase & Co VAR 20/16.09.24	1.003.080,00	1.001.130,00	1,37
USD	1.500.000	Sodexo Inc 2.718% 21/16.04.31	1.507.200,00	1.525.777,50	2,09
Total obligations			4.049.057,80	4.072.390,20	5,57
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 21/24.02.22	2.997.937,32	2.999.106,00	4,10
USD	3.000.000	US T-Bills 0% 20/30.12.21	2.998.716,66	2.999.240,55	4,10
Total instruments du marché monétaire			5.996.653,98	5.998.346,55	8,20

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-BOND USD**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2021
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
USD	400.000	iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Cap	<u>2.550.060,00</u>	<u>2.583.600,00</u>	<u>3,53</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>2.550.060,00</u>	<u>2.583.600,00</u>	<u>3,53</u>
Total portefeuille-titres			<u>71.326.419,50</u>	<u>71.048.910,97</u>	<u>97,16</u>
Avoirs bancaires				1.729.931,18	2,37
Autres actifs/(passifs) nets				344.689,64	0,47
Total				<u>73.123.531,79</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-BOND USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	62,54 %
Finances	14,51 %
Services de télécommunication	4,27 %
Services de santé	4,21 %
Technologies	3,88 %
Fonds d'investissement	3,53 %
Industrie	2,13 %
Biens de consommation non-cyclique	2,09 %
Total	<u>97,16 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	93,05 %
Irlande	3,53 %
France	0,58 %
Total	<u>97,16 %</u>

LUX-BOND LONG TERM EUR**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	156.546.944,50
Avoirs bancaires	1.603.004,91
A recevoir sur émissions d'actions	19.462,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.170.191,75
Total de l'actif	159.339.603,32

Exigible

A payer sur rachats d'actions	39.214,44
Frais à payer	150.665,80
Total de l'exigible	189.880,24
Actif net à la fin de la période	159.149.723,08

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation (Classe A)	408.377,1979	EUR	292,26	119.352.624,43
Distribution (Classe B)	66.619,7700	EUR	129,72	8.642.020,19
Capitalisation (Classe M)	298.294,1656	EUR	104,44	31.155.078,46
				159.149.723,08

LUX-BOND LONG TERM EUR**Statistiques**au 30 juin 2021
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	159.872.704,66	167.226.761,09	159.149.723,08

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Capitalisation (Classe A)	EUR	290,39	299,75	292,26
Distribution (Classe B)	EUR	133,90	135,48	129,72
Capitalisation (Classe M)	EUR	103,45	107,01	104,44

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	425.866,6877	10.147,7129	-27.637,2027	408.377,1979
Distribution (Classe B)	67.161,7833	667,0632	-1.209,0765	66.619,7700
Capitalisation (Classe M)	284.802,6908	46.851,9708	-33.360,4960	298.294,1656

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	EUR	2,35	04.05.2021

LUX-BOND LONG TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	4.000.000	Agence Française de Dev SA 0.25% EMTN Sen 16/21.07.26	3.891.200,00	4.099.180,00	2,58
EUR	2.500.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	2.613.725,70	2.645.000,00	1,66
EUR	4.500.000	BMW Finance NV 0.75% EMTN Sen Reg S 19/13.07.26	4.598.073,20	4.680.450,00	2,94
EUR	2.400.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	2.761.175,17	2.661.576,00	1,67
EUR	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Reg S Sen 16/26.10.23	2.054.720,00	2.039.010,00	1,28
EUR	4.000.000	CNH Industrial Fin Europe SA 1.75% EMTN Sen 17/12.09.25	4.173.458,00	4.250.700,00	2,67
EUR	1.000.000	Comunidad de Madrid 1.826% 15/30.04.25	1.021.100,00	1.078.540,00	0,68
EUR	1.400.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% EMTN Sen 17/31.05.32	1.580.502,00	1.561.763,00	0,98
EUR	1.300.000	Covestro AG 1.375% EMTN Sen Reg S 20/12.06.30	1.378.975,00	1.385.449,00	0,87
EUR	1.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.590.720,00	1.642.800,00	1,03
EUR	5.600.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	5.858.496,00	5.766.488,00	3,62
EUR	6.900.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	7.305.974,21	7.213.777,50	4,53
EUR	2.700.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	3.536.098,00	3.408.007,50	2,14
EUR	2.700.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	4.392.918,00	4.399.852,50	2,76
EUR	2.400.000	Engie SA 2.375% EMTN Sen 14/19.05.26	2.781.072,00	2.682.276,00	1,69
EUR	1.200.000	Equinor ASA 2.875% EMTN Reg S Sen 13/10.09.25	1.196.400,00	1.357.500,00	0,85
EUR	4.200.000	Espana 1.4% Sen 18/30.04.28	4.486.072,60	4.591.062,00	2,89
EUR	1.300.000	Espana 4.7% 09/30.07.41	2.310.932,00	2.150.024,50	1,35
EUR	3.000.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	4.613.563,00	5.031.960,00	3,16
EUR	2.600.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	3.155.977,29	2.698.007,00	1,70
EUR	2.800.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.915.548,95	3.676.624,00	2,31
EUR	3.000.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	3.029.717,14	3.046.785,00	1,91
EUR	2.100.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	2.386.188,00	2.832.123,00	1,78
EUR	4.000.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	4.378.147,00	4.271.600,00	2,68
EUR	300.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	299.280,00	302.374,50	0,19
EUR	7.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	8.860.520,00	8.593.095,00	5,40
EUR	1.200.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	1.868.064,00	1.925.310,00	1,21
EUR	1.500.000	Gecina SA 1.625% EMTN Sen 19/29.05.34	1.689.210,00	1.667.100,00	1,05
EUR	2.000.000	Italia 0.3% Sen Ser 3Y 20/15.08.23	2.014.040,00	2.026.680,00	1,27
EUR	4.000.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	4.198.318,57	4.350.400,00	2,73
EUR	3.500.000	Italia 2.5% BTP Sen 14/01.12.24	3.764.976,84	3.815.805,00	2,40
EUR	5.000.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	5.347.777,53	5.844.525,00	3,67
EUR	2.000.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	2.671.728,24	2.917.830,00	1,83
EUR	5.000.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	6.425.854,90	6.903.925,00	4,34
EUR	2.500.000	Merck Fin Services GmbH 0.875% EMTN Sen Ser 13 19/05.07.31	2.603.300,00	2.619.312,50	1,65
EUR	2.700.000	Merck Fin Services GmbH 1.375% EMTN Sen Reg S 15/01.09.22	2.732.724,00	2.743.848,00	1,72
EUR	3.000.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	3.208.680,00	3.151.560,00	1,98
EUR	2.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	2.503.000,00	2.638.000,00	1,66
EUR	2.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	3.299.840,00	3.434.280,00	2,16

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

LUX-BOND LONG TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.800.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	3.843.776,00	3.875.411,00	2,44
EUR	3.200.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	3.514.488,77	3.702.720,00	2,33
EUR	5.700.000	Renault SA 1.25% EMTN Sen 19/24.06.25	5.675.535,00	5.629.747,50	3,54
EUR	1.800.000	Societe Generale SFH 4% EMTN Sen 12/18.01.22	1.972.116,00	1.844.946,00	1,16
EUR	2.500.000	Unicredit SpA 0.75% Ser 2015-1 Sen 15/30.04.25	2.473.250,00	2.591.200,00	1,63
EUR	2.200.000	Verizon Communications Inc 0.875% Sen 19/08.04.27	2.214.562,78	2.277.330,00	1,43
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 1.5% Sen 19/19.09.39	2.014.780,00	2.051.680,00	1,29
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	2.494.700,00	2.469.310,00	1,55
Total portefeuille-titres			154.701.275,89	156.546.944,50	98,36
Avoirs bancaires				1.603.004,91	1,01
Autres actifs/(passifs) nets				999.773,67	0,63
Total				159.149.723,08	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-BOND LONG TERM EUR

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	54,24 %
Finances	25,05 %
Institutions internationales	4,46 %
Services de télécommunication	4,27 %
Biens de consommation durable	3,54 %
Services aux collectivités	1,69 %
Biens de consommation non-cyclique	1,66 %
Immobilier	1,05 %
Matières premières	0,87 %
Energie	0,85 %
Administrations publiques locales	0,68 %
Total	<u>98,36 %</u>

Répartition géographique

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

Allemagne	18,32 %
France	18,30 %
Italie	17,87 %
Espagne	12,09 %
Pays-Bas	7,74 %
Etats-Unis d'Amérique	7,53 %
Belgique	5,35 %
Luxembourg	5,35 %
Portugal	4,77 %
Norvège	0,85 %
Corée du Sud	0,19 %
Total	<u>98,36 %</u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	72.602.499,16
Avoirs bancaires	3.151.069,55
A recevoir sur émissions d'actions	12.041,41
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	654.688,15
Total de l'actif	<u>76.420.298,27</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	33.938,34
Frais à payer	66.609,10
Total de l'exigible	<u>100.547,44</u>
Actif net à la fin de la période	<u>76.319.750,83</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation (Classe A)	267.209,9171	EUR	130,33	34.826.082,55
Distribution (Classe B)	6.808,3908	EUR	96,78	658.915,04
Capitalisation (Classe M)	415.333,6789	EUR	98,32	40.834.753,24
				<u>76.319.750,83</u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Statistiques**au 30 juin 2021
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	81.089.242,12	74.363.213,16	76.319.750,83

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Capitalisation (Classe A)	EUR	131,65	131,40	130,33
Distribution (Classe B)	EUR	100,57	98,39	96,78
Capitalisation (Classe M)	EUR	99,00	99,02	98,32

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	289.991,1450	608,9869	-23.390,2148	267.209,9171
Distribution (Classe B)	7.149,0595	179,0538	-519,7225	6.808,3908
Capitalisation (Classe M)	359.054,9423	76.928,6728	-20.649,9362	415.333,6789

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	EUR	0,80	04.05.2021

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	3M Co 0.95% EMTN Ser F Sen 15/15.05.23	1.023.890,00	1.025.110,00	1,34
EUR	1.000.000	Airbus SE 2% Sen Reg S 20/07.04.28	1.085.120,00	1.107.300,00	1,45
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	1.325.088,00	1.302.798,00	1,71
EUR	1.800.000	Bank of America Corp VAR EMTN 19/09.05.30	1.922.634,00	1.913.139,00	2,51
EUR	1.000.000	Barclays Plc 1.5% 18/03.09.23	1.030.650,00	1.036.990,00	1,36
EUR	2.800.000	Berlin (Land) 1.625% EMTN Ser 435 Sen 14/03.06.24	3.038.560,00	2.973.964,00	3,90
EUR	1.000.000	BPCE SA 1.125% EMTN Sen 17/18.01.23	1.033.432,00	1.021.030,00	1,34
EUR	2.000.000	Citigroup Inc 2.375% EMTN Ser 69 Sen Reg S 14/22.05.24	2.180.810,00	2.143.470,00	2,81
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	2.031.089,00	2.024.190,00	2,65
EUR	2.600.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	2.789.878,00	2.667.899,00	3,50
EUR	2.200.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	2.374.416,00	2.278.760,00	2,99
EUR	1.600.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	1.731.824,00	1.666.424,00	2,18
EUR	2.500.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.772.875,00	2.644.850,00	3,47
EUR	1.300.000	Deutschland 6.25% Ser 94 94/04.01.24	1.732.692,00	1.529.040,50	2,00
EUR	1.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.118.050,00	1.100.285,00	1,44
EUR	2.000.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	2.175.560,00	2.166.720,00	2,84
EUR	1.500.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	1.684.560,00	1.661.820,00	2,18
EUR	2.200.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	2.576.134,00	2.466.365,00	3,23
EUR	1.500.000	Espana 5.4% Sen 13/31.01.23	1.808.952,00	1.641.622,50	2,15
EUR	1.000.000	EXOR NV 2.5% Sen 14/08.10.24	1.106.400,00	1.084.985,00	1,42
EUR	1.000.000	France 2.25% T-Bond 12/25.10.22	1.101.460,00	1.038.620,00	1,36
EUR	1.500.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	1.726.095,00	1.518.600,00	1,99
EUR	2.200.000	France 8.25% OAT Sen 92/25.04.22	2.969.076,00	2.360.424,00	3,09
EUR	3.000.000	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sub 06/12.10.21	3.421.500,00	3.040.590,00	3,98
EUR	1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.375% EMTN Reg S Sen 17/18.01.24	1.243.836,00	1.245.108,00	1,63
EUR	1.700.000	Italia 0.95% BTP 16/15.03.23	1.716.541,00	1.738.777,00	2,28
EUR	2.200.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	2.373.293,00	2.433.343,00	3,19
EUR	2.600.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	3.248.622,00	3.229.226,00	4,23
EUR	1.000.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	1.161.560,00	1.126.375,00	1,48
EUR	1.247.000	Italia 5% BTP 11/01.03.22	1.375.278,89	1.292.827,25	1,69
EUR	2.400.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	3.336.848,00	3.327.108,00	4,36
EUR	1.000.000	KBC Group NV 1.125% EMTN Sen 19/25.01.24	1.038.320,00	1.033.755,00	1,35
EUR	1.000.000	Medtronic GI Hgs SCA 0% EMTN Sen 19/02.12.22	989.302,00	1.005.555,00	1,32
EUR	873.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	924.873,66	877.172,94	1,15
EUR	1.000.000	Morgan Stanley 1% Ser G Sen 16/02.12.22	1.030.850,00	1.018.500,00	1,34
EUR	1.000.000	Natwest Markets Plc 1.125% Ser 3504 Sen Reg S 18/14.06.23	1.020.005,00	1.026.050,00	1,34
EUR	1.840.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 83 Sen 15/16.05.23	1.875.567,20	1.874.187,20	2,46
EUR	1.500.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.743.390,00	1.735.650,00	2,27
EUR	878.000	Portugal 2.2% OT'S Sen 15/17.10.22	942.559,34	910.674,77	1,19
EUR	2.000.000	Sp Mortgage Bank Plc 0.125% EMTN Ser 2017-1 Sen 17/24.10.22	1.996.520,00	2.016.420,00	2,64

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

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	United Overseas Bank Ltd 0.125% EMTN Ser 2 Sen 17/02.03.22	1.999.360,00	2.007.740,00	2,63
EUR	1.200.000	Veolia Environnement 1.496% EMTN Sen 17/30.11.26	1.314.108,00	1.289.034,00	1,69
Total portefeuille-titres			75.091.579,09	72.602.499,16	95,13
Avoirs bancaires				3.151.069,55	4,13
Autres actifs/(passifs) nets				566.182,12	0,74
Total				76.319.750,83	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	51,67 %
Finances	28,04 %
Industrie	4,50 %
Administrations publiques locales	3,90 %
Services aux collectivités	3,13 %
Biens de consommation durable	1,42 %
Services de santé	1,32 %
Technologies	1,15 %
Total	<u>95,13 %</u>

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

Italie	18,86 %
Allemagne	18,04 %
France	15,27 %
Etats-Unis d'Amérique	13,13 %
Espagne	10,40 %
Luxembourg	3,78 %
Portugal	3,46 %
Pays-Bas	2,87 %
Royaume-Uni	2,70 %
Finlande	2,64 %
Singapour	2,63 %
Belgique	1,35 %
Total	<u>95,13 %</u>

LUX-BOND HIGH INCOME**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.315.112,62
Avoirs bancaires	534.594,71
A recevoir sur émissions d'actions	27.509,09
Total de l'actif	19.877.216,42

Exigible

Frais à payer	19.313,49
Total de l'exigible	19.313,49
Actif net à la fin de la période	19.857.902,93

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation (Classe A)	76.710,5413	EUR	247,91	19.017.618,13
Distribution (Classe B)	7.569,1318	EUR	111,01	840.284,80
				19.857.902,93

LUX-BOND HIGH INCOME**Statistiques**au 30 juin 2021
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	19.130.404,12	18.926.647,03	19.857.902,93

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Capitalisation (Classe A)	EUR	242,07	250,55	247,91
Distribution (Classe B)	EUR	108,39	112,20	111,01

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	72.050,4676	8.755,0062	-4.094,9325	76.710,5413
Distribution (Classe B)	7.793,0540	171,5602	-395,4824	7.569,1318

LUX-BOND HIGH INCOME**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	43.777	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSEur Govt Bd Idx IE Istl Cap	991.385,87	1.080.810,35	5,44
EUR	19.208	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	2.060.995,73	2.381.984,08	11,99
EUR	6.905	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	838.209,33	997.979,65	5,03
EUR	8.286	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	1.178.975,90	1.464.384,78	7,37
EUR	180	NN (L) European High Yield I Cap	1.009.620,61	1.129.491,00	5,69
EUR	120.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	1.630.656,00	1.820.400,00	9,17
EUR	98.942,696	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc EUR Cred Istl Inc II Dist	1.089.184,26	1.101.232,21	5,55
EUR	8.500	Robeco Capital Gh Fds Inv Grade Corp Bds IH Cap	1.275.965,72	1.442.790,00	7,27
EUR	30.511	Schroder Intl Sel Fd GI Inflation Lk Bond C Cap	1.024.123,00	1.118.637,00	5,63
EUR	65.880	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	840.108,35	904.697,10	4,56
EUR	103.876	State Street GI Adviso Lux Scv EUR Is S CBd ESG Idx Fd I Cap	1.162.383,70	1.209.667,18	6,09
EUR	3.977	Vanguard Investment Ser Plc EUR Governme Bond Index Fd I Cap	833.754,86	905.351,72	4,56
Total fonds d'investissement (OPCVM)			13.935.363,33	15.557.425,07	78,35
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	6.027	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	742.785,63	791.766,99	3,99
EUR	16.707	PIMCO ETFs Plc Low Dur EUR Corp BdSo UCITS Dist	1.742.039,07	1.760.416,59	8,86
			2.484.824,70	2.552.183,58	12,85
USD	215.739	iShares IV Plc Fallen Angels HY Corp Bond UCITS ETF Cap	1.101.691,53	1.205.503,97	6,07
Total tracker funds (OPCVM)			3.586.516,23	3.757.687,55	18,92
Total portefeuille-titres			17.521.879,56	19.315.112,62	97,27
Avoirs bancaires				534.594,71	2,69
Autres actifs/(passifs) nets				8.195,60	0,04
Total				19.857.902,93	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-BOND HIGH INCOME

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,27 %
Total	<u>97,27 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	62,80 %
Irlande	34,47 %
Total	<u>97,27 %</u>

LUX-BOND GREEN**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	71.074.358,28
Avoirs bancaires	4.349.133,67
A recevoir sur émissions d'actions	80.391,45
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	362.682,77
Total de l'actif	75.866.566,17

Exigible

A payer sur rachats d'actions	77.279,21
Frais à payer	73.279,12
Total de l'exigible	150.558,33
Actif net à la fin de la période	75.716.007,84

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation (Classe A)	748.400,7754	EUR	97,80	73.190.240,33
Distribution (Classe B)	5.166,5926	EUR	97,09	501.604,84
Capitalisation (Classe M)	20.305,9572	EUR	99,68	2.024.162,67
				75.716.007,84

LUX-BOND GREEN**Statistiques**au 30 juin 2021
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	16.297.764,48	42.903.222,66	75.716.007,84

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Capitalisation (Classe A)	EUR	98,65	99,95	97,80
Distribution (Classe B)	EUR	98,65	99,95	97,09
Capitalisation (Classe M)	EUR	-	-	99,68

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	425.350,6786	360.087,7527	-37.037,6559	748.400,7754
Distribution (Classe B)	3.902,6949	1.565,6046	-301,7069	5.166,5926
Capitalisation (Classe M)	-	20.556,3289	-250,3717	20.305,9572

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	EUR	0,70	04.05.2021

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

au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.500.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	1.547.330,00	1.540.777,50	2,04
EUR	300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1% Ser 160 Sen 19/21.06.26	308.531,10	312.340,50	0,41
EUR	1.600.000	Barclays Plc VAR EMTN Sen Reg S 17/14.11.23	1.617.918,70	1.619.008,00	2,14
EUR	1.000.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	1.167.126,80	1.128.110,00	1,49
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	1.562.450,00	1.555.912,50	2,06
EUR	700.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sen Reg S 19/08.10.27	703.958,66	706.041,00	0,93
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.520.197,50	1.518.142,50	2,01
EUR	1.500.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.558.674,00	1.549.440,00	2,05
EUR	1.600.000	E.ON SE 0.35% EMTN Ser 61 Sen Reg S 19/28.02.30	1.608.387,50	1.592.104,00	2,10
EUR	600.000	EBRD 0% GMTN Sen 19/10.01.24	610.522,80	607.542,00	0,80
EUR	465.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	503.455,50	502.174,42	0,66
EUR	800.000	EIB 1.5% Ser 2308/0100 Sen Reg S 17/15.11.47	1.073.360,50	982.060,00	1,30
EUR	1.000.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	1.058.630,00	1.047.445,00	1,38
EUR	1.450.000	Enel Finance Intl SA 1.5% EMTN Sen Reg S 19/21.07.25	1.554.911,50	1.538.225,25	2,03
EUR	1.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.118.050,00	1.100.285,00	1,45
EUR	1.000.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.359.280,00	1.313.080,00	1,73
EUR	340.000	Eurofima 0.25% Ser 198 Tr 1 Sen Reg S 18/09.02.24	347.561,60	345.671,20	0,46
EUR	1.800.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.934.469,00	1.899.306,00	2,51
EUR	4.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	5.109.155,64	4.857.060,00	6,42
EUR	1.500.000	Hera SpA 0.875% EMTN Ser 9 Sen Reg S 19/05.07.27	1.584.750,00	1.561.912,50	2,06
EUR	500.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% EMTN Ser 125 Tr 1 18/28.10.26	536.725,00	532.645,00	0,70
EUR	500.000	Iberdrola Intl BV 1.125% EMTN Reg S Sen 16/21.04.26	528.430,00	528.840,00	0,70
EUR	1.363.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	1.571.476,96	1.533.368,19	2,03
EUR	1.100.000	Iren SpA 0.875% EMTN Sen Reg S 19/14.10.29	1.156.886,84	1.123.727,00	1,48
EUR	2.000.000	Italia 1.5% 144A 21/30.04.45	2.035.600,00	1.945.600,00	2,57
EUR	2.000.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	2.548.420,00	2.484.020,00	3,28
EUR	500.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	538.710,00	530.520,00	0,70
EUR	1.450.000	Leaseplan Corp NV 1.375% EMTN Sen 19/07.03.24	1.510.491,00	1.507.340,25	1,99
EUR	1.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.113.714,05	1.055.610,00	1,39
EUR	605.000	Nordic Investment Bank 0.375% EMTN Reg S Sen 15/19.09.22	618.858,25	612.139,00	0,81
EUR	600.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	670.491,00	656.079,00	0,87
EUR	515.000	Poland 0.5% EMTN Reg S Ser 46 16/20.12.21	523.111,25	517.217,08	0,68
EUR	600.000	Poland 1.125% EMTN Sen Reg S 18/07.08.26	647.278,80	639.891,00	0,85
EUR	700.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	775.330,60	765.135,00	1,01
EUR	600.000	SNCF Réseau 2.25% EMTN Ser 132 Tr 1 Sen Reg S 17/20.12.47	797.124,00	753.618,00	1,00
EUR	1.500.000	Ste du Grand Paris EPIC 0% EMTN Sen 20/25.11.30	1.481.955,00	1.468.095,00	1,94

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

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

au 30 juin 2021
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	700.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	769.925,00	759.153,50	1,00
EUR	1.230.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	1.250.609,10	1.248.609,90	1,65
EUR	1.500.000	TenneT Holding BV 0.5% EMTN Sen 20/30.11.40	1.491.750,00	1.364.775,00	1,80
EUR	611.000	TenneT Holding BV 1.5% Sen Reg S 19/03.06.39	668.265,87	666.701,81	0,88
EUR	750.000	Vattenfall AB 0.05% EMTN Sen Reg S 20/15.10.25	748.741,50	752.977,50	0,99
EUR	450.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	455.796,00	460.129,50	0,61
EUR	500.000	Verbund AG 1.5% Reg S Sen 14/20.11.24	535.620,00	530.682,50	0,70
EUR	298.000	Vesteda Finance B.V. 1.5% EMTN Sen Reg S 9/24.05.27	313.650,46	318.997,08	0,42
EUR	515.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	532.072,25	536.637,73	0,71
			51.669.753,73	50.569.146,41	66,79
USD	2.000.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	1.865.313,44	1.853.575,65	2,45
USD	1.300.000	Avangrid Inc 3.8% Sen 19/01.06.29	1.241.946,62	1.235.021,93	1,63
USD	2.000.000	Bank of America Corp VAR Ser N Sen 19/22.10.25	1.760.536,30	1.765.778,38	2,33
USD	500.000	Bank of China Ltd Paris 0.95% EMTN Sen 20/21.09.23	419.743,20	423.178,44	0,56
USD	500.000	Chile 3.5% Sen 19/25.01.50	471.786,07	443.245,07	0,59
USD	1.700.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	1.570.244,53	1.553.984,65	2,05
USD	735.000	Electricité de France SA 3.625% Sen Reg S 15/13.10.25	719.410,17	681.511,37	0,90
USD	400.000	IBRD 2.125% Ser GMTN Tr 371 Sen 15/03.03.25	379.714,26	354.965,43	0,47
USD	975.000	Intl Finance Corp 2% MTN Ser 1773 Sen 17/24.10.22	880.402,97	841.346,56	1,11
USD	1.000.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% Sen Ser 2017 17/01.05.27	934.475,39	923.988,03	1,22
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.336.569,24	1.305.473,09	1,72
USD	1.000.000	KFW 2% Sen 17/29.09.22	866.062,39	862.257,54	1,14
USD	1.000.000	Kommunalbanken A/S 2.125% EMTN Ser 4901 Tr 1 15/11.02.25	889.514,23	885.908,25	1,17
USD	1.200.000	Midamerican Energy Co 3.65% Sen 19/15.04.29	1.180.651,72	1.145.990,89	1,51
USD	500.000	MTR Corp Ltd 1.625% EMTN Sen Reg S 20/19.08.30	415.992,23	409.693,88	0,54
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	1.069.518,21	1.048.600,52	1,39
USD	420.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 1427 16/24.03.26	388.825,98	378.387,84	0,50
USD	1.300.000	ProLogis LP 1.25% Sen 20/15.10.30	1.062.474,71	1.030.856,80	1,36
USD	2.000.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	1.732.650,93	1.729.996,63	2,29
USD	1.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	1.652.326,97	1.631.450,92	2,15
			20.838.159,56	20.505.211,87	27,08
			72.507.913,29	71.074.358,28	93,87
Total portefeuille-titres				71.074.358,28	93,87
Avoirs bancaires				4.349.133,67	5,74
Autres actifs/(passifs) nets				292.515,89	0,39
Total				75.716.007,84	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-BOND GREEN**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	27,72 %
Pays et gouvernements	23,78 %
Services aux collectivités	17,74 %
Industrie	11,10 %
Institutions internationales	7,00 %
Services de télécommunication	2,86 %
Biens de consommation durable	2,45 %
Services de santé	1,22 %
Total	<u>93,87 %</u>

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

France	19,73 %
Etats-Unis d'Amérique	17,45 %
Pays-Bas	13,80 %
Allemagne	9,52 %
Italie	9,39 %
Royaume-Uni	3,65 %
Luxembourg	3,35 %
Suède	3,25 %
Espagne	2,84 %
Irlande	2,03 %
Danemark	1,57 %
Pologne	1,53 %
Belgique	1,49 %
Norvège	1,17 %
Finlande	0,81 %
Autriche	0,70 %
Chili	0,59 %
Hong Kong	0,54 %
Suisse	0,46 %
Total	<u>93,87 %</u>

Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

1. Informations générales

LUX-BOND (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 18 mai 1989 pour une durée illimitée. Le capital social initial de LUF 50.000.000, a été souscrit conjointement par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, la BANQUE RAIFFEISEN S.C. et la CERABANK LUXEMBOURG S.A.

La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif en valeurs mobilières conformément à la directive 2009/65/CE. Les statuts de la SICAV ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte du 15 décembre 2017, dont le texte a été publié au Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) en date du 1er février 2018.

La valeur nette d'une action, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la banque dépositaire et des établissements chargés du service financier.

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

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

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

2. Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

Les états financiers de la SICAV ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation du portefeuille

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

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

c) Evaluation des autres actifs

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

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

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

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

f) Etats financiers globalisés

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

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour l'état globalisé est le suivant :

1	EUR	=	1,1858000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

g) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération.

h) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

i) Attribution des frais

Lorsque la SICAV supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'un compartiment ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un compartiment, cet engagement est attribué au compartiment en question.

Un engagement de la SICAV qui ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé sera attribué à tous les compartiments au prorata des valeurs nettes des actions émises au sein des différents compartiments.

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

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle au taux effectif de 0,19% pour les compartiments, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle au taux effectif de 0,46% pour les classes d'actions A et B des compartiments et de 0,29 % pour la classe d'action M, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens de la classe pour le mois en question.

4. Rémunération du Dépositaire

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

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

5. Frais d'administration centrale

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

6. Rémunération des administrateurs

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

7. Commission de gestion des fonds cibles

Le niveau maximal des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois à la SICAV elle-même et aux autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels la SICAV investit est de 2 %.

8. Impôts

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

La classe M bénéficie de la taxe d'abonnement réduite au taux annuel de 0,01 % visée par l'article 174 (a) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010.

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

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

9. Prêt de titres

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

10. Mouvements du portefeuille-titres

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

11. Evénements

Depuis la fin de l'année 2019, l'épidémie du COVID-19 a provoqué une grande instabilité sur les marchés financiers et a entraîné un grand nombre de mesures de la part des gouvernements du monde entier (fermeture des frontières, confinement des populations, etc.). L'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'épidémie de coronavirus comme pandémie le 11 mars 2020. En conséquence, il a été constaté que les marchés financiers étaient très volatiles depuis l'apparition de l'épidémie et que les répercussions économiques sont encore inconnues à ce stade, bien qu'elles devraient être importantes.

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

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

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Le Conseil d'Administration de la SICAV met tout en œuvre pour veiller à ce que les intérêts des investisseurs soient protégés et pour minimiser tout impact négatif sur les rendements et les performances futurs de la SICAV.

12. Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

Informations supplémentaires

au 30 juin 2021

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

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