

lux | funds



lux | cash

R.C.S. LUXEMBOURG B33614

## 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

<b>Organisation .....</b>	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité .....</b>	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine.....</b>	<b>5</b>
<b>LUX-CASH US-DOLLARS.....</b>	<b>6</b>
Etat du patrimoine .....	6
Statistiques.....	7
Etat du portefeuille-titres, des avoirs bancaires et des autres actifs nets.....	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	9
<b>LUX-CASH EURO.....</b>	<b>10</b>
Etat du patrimoine .....	10
Statistiques.....	11
Etat du portefeuille-titres, des avoirs bancaires et des autres actifs nets.....	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres.....	13
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>14</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>17</b>

## Organisation

<b>Siège social</b>	2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration</b>	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration  M. Jean-Claude FINCK Administrateur Indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration  M. Michel BIREL Administrateur indépendant  M. Ernest CRAVATTE 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
<b>Société de Gestion</b>	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
<b>Conseil de Surveillance de la Société de Gestion</b>	M. Jean FELL M. Pit HENTGEN M. Aly KOHLL
<b>Directoire de la Société de Gestion</b>	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Agent administratif</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

## Organisation (suite)

**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

**Initiateurs & 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

## Rapport d'activité

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, couplé 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.

Les banques centrales n'ont eu de cesse de marteler le caractère transitoire de l'inflation 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.

La remontée des taux mondiaux survenue principalement entre février et mai s'est essoufflée durant le deuxième trimestre.

À la clôture semestrielle du 30 juin 2021, le compartiment LUX-CASH US-DOLLARS affiche une performance négative de -0,54%. Lors du mois de janvier, nous avons décidé d'investir le portefeuille exclusivement en obligations souveraines américaines plus liquides et moins volatiles que les obligations de sociétés. La performance a également été affectée par la légère remontée des taux courts américains. En effet, lors de la réunion de juin de la Réserve fédérale américaine, le ton était décidément plus *hawkish*. Sept membres du Comité sur 18 tablent sur un relèvement des taux dès 2022, alors qu'ils n'étaient que quatre en mars. Les prévisions médianes sur le taux Fed Funds indiquent même une augmentation de 50 points de base en 2023. Des discussions sur un éventuel retrait graduel de la politique monétaire accommodante ont même été entamées. En somme, les taux courts ont subi une pression à la hausse.

À la clôture semestrielle du 30 juin 2021, le compartiment LUX-CASH EURO affiche une performance négative de -0,71%. Les emprunts privés ont été remplacés exclusivement par des emprunts publics plus liquides et moins volatils au cours du mois de janvier. Bien que l'effet de la remontée des taux n'ait pas été aussi prononcé que sur la partie longue de la courbe des taux, elle n'a pas épargné la partie courte de la courbe dans laquelle le compartiment est investi. Même si les prévisions d'inflation ont été revues à la hausse pour 2021 et dans une moindre mesure pour 2022, la politique monétaire ultra-accommodante sera appliquée au moins jusqu'à la fin mars 2022. En outre, les marchés ne prévoient pas de hausse des taux directeurs avant juin 2023, ce qui signifie que les taux courts resteront en territoire négatif pendant quelques années.

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 patrimoine**au 30 juin 2021  
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.440.752,37
Avoirs bancaires	3.931.027,71
A recevoir sur émissions d'actions	95.133,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	153.134,48
Total de l'actif	<hr/> 47.620.048,54 <hr/>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	1.649,03
Frais à payer	94.063,79
Total de l'exigible	<hr/> 95.712,82 <hr/>
Actif net à la fin de la période	<hr/> 47.524.335,72 <hr/>

**LUX-CASH US-DOLLARS****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en USD)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.276.866,72
Avoirs bancaires	2.071.875,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	104.930,28
Total de l'actif	<u>24.453.672,75</u>

**Exigible**

Frais à payer	<u>52.315,98</u>
Total de l'exigible	<u>52.315,98</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>24.401.356,77</u></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)	87.259,8370	USD	271,99	23.733.375,98
Distribution (Classe B)	5.472,2758	USD	122,07	667.980,79
				<u>24.401.356,77</u>

**LUX-CASH US-DOLLARS****Statistiques**au 30 juin 2021  
(en USD)

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
	USD	29.737.827,39	29.044.317,47	24.401.356,77

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>
Capitalisation (Classe A)	USD	272,58	273,38	271,99
Distribution (Classe B)	USD	127,57	124,97	122,07

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
Capitalisation (Classe A)	103.717,4142	1.307,7459	-17.765,3231	87.259,8370
Distribution (Classe B)	5.520,3024	119,9734	-168,0000	5.472,2758

<b>Dividendes payés</b>	<b>Devise</b>	<b>Dividende par classe d'action</b>	<b>Date ex-dividende</b>
Distribution (Classe B)	USD	2,25	04.05.2021



**LUX-CASH US-DOLLARS****Etat du portefeuille-titres, des avoirs bancaires 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 *
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Obligations</b>					
USD	1.400.000	EIB 2.25% 17/15.03.22	1.428.238,00	1.420.811,00	5,82
USD	1.450.000	US 1.5% T-Notes Ser G-2022 15/31.01.22	1.468.786,42	1.462.206,03	5,99
USD	1.300.000	US 2% Ser P-2021 Sen 14/31.08.21	1.314.089,84	1.304.214,86	5,34
USD	1.400.000	US 2.125% Ser AM-2022 19/15.05.22	1.428.656,25	1.424.882,83	5,84
USD	1.500.000	US 2.25% T-Notes Ser N-2021 Sen 14/31.07.21	1.520.917,96	1.502.753,92	6,16
USD	1.250.000	US 2.5% T-Notes Ser AJ-2022 Sen 19/15.02.22	1.279.394,54	1.268.994,12	5,20
USD	1.400.000	US 2.625% 18/15.07.21	1.415.148,44	1.401.421,84	5,74
USD	1.300.000	US 2.625% T-Notes Ser AU-2021 Sen 18/15.12.21	1.333.312,50	1.315.234,37	5,39
USD	1.400.000	US 2.75% Ser AQ-2021 18/15.08.21	1.421.929,69	1.404.703,16	5,76
USD	1.300.000	US 2.75% Ser AR-2021 18/15.09.21	1.321.015,63	1.307.261,74	5,36
USD	1.600.000	US 2.875% T-Notes Ser AT-2021 18/15.11.21	1.640.945,31	1.616.843,76	6,63
<b>Total obligations</b>			<b>15.572.434,58</b>	<b>15.429.327,63</b>	<b>63,23</b>
<b><u>Instruments du marché monétaire</u></b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
USD	1.250.000	US 0% 21/21.04.22	1.249.381,94	1.249.488,81	5,12
USD	1.400.000	US 0% 21/24.03.22	1.399.227,31	1.399.533,80	5,74
USD	1.350.000	US 0% T-Bills 20/07.10.21	1.348.935,08	1.349.834,36	5,53
USD	1.400.000	US 0% T-Bills 21/16.06.22	1.399.105,93	1.399.114,22	5,73
USD	1.450.000	US 0% T-Bills 21/24.02.22	1.448.912,50	1.449.567,90	5,94
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>6.845.562,76</b>	<b>6.847.539,09</b>	<b>28,06</b>
Total portefeuille-titres			22.417.997,34	22.276.866,72	91,29
Avoirs bancaires				2.071.875,75	8,49
Autres actifs/(passifs) nets				52.614,30	0,22
Total				<b>24.401.356,77</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**LUX-CASH US-DOLLARS****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2021

**Répartition économique**

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	85,47 %
Institutions internationales	5,82 %
Total	<u>91,29 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	85,47 %
Luxembourg	5,82 %
Total	<u>91,29 %</u>

**LUX-CASH EURO****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.654.391,50
Avoirs bancaires	2.183.788,93
A recevoir sur émissions d'actions	95.133,98
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	64.645,46
Total de l'actif	<u>26.997.959,87</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	1.649,03
Frais à payer	49.945,07
Total de l'exigible	<u>51.594,10</u>
Actif net à la fin de la période	<u>26.946.365,77</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)	120.620,1609	EUR	223,19	26.921.250,85
Distribution (Classe B)	211,6777	EUR	118,65	25.114,92
				<u>26.946.365,77</u>

**LUX-CASH EURO****Statistiques**au 30 juin 2021  
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	36.580.456,36	30.645.336,86	26.946.365,77

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Capitalisation (Classe A)	EUR	226,97	224,78	223,19
Distribution (Classe B)	EUR	120,67	119,50	118,65

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	136.219,7775	1.899,8387	-17.499,4553	120.620,1609
Distribution (Classe B)	210,6778	1,5037	-0,5038	211,6777

**LUX-CASH EURO****Etat du portefeuille-titres, des avoirs bancaires 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 *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	1.000.000	Espana 0.75% Sen 16/30.07.21	1.011.810,00	1.001.090,00	3,71
EUR	500.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	531.725,00	518.847,50	1,92
EUR	800.000	Italia 2.15% BTP Sen 14/15.12.21	818.040,00	810.032,00	3,01
EUR	1.400.000	Italia 3.75% BTP 06/01.08.21	1.451.402,00	1.405.068,00	5,21
EUR	1.500.000	Italia 4.75% BTP 11/01.09.21	1.565.920,71	1.513.245,00	5,62
<b>Total obligations</b>			<b>5.378.897,71</b>	<b>5.248.282,50</b>	<b>19,47</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
EUR	1.300.000	Deutschland 0% 21/18.05.22	1.308.402,20	1.307.429,50	4,85
EUR	650.000	Espana 0% Ser 12M 21/08.04.22	653.380,32	652.785,25	2,42
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 12M 21/11.02.22	1.306.194,41	1.304.563,00	4,84
EUR	1.000.000	Espana 0% T-Bills 20/08.10.21	1.005.464,03	1.001.635,00	3,72
EUR	500.000	Espana 0% T-Bills 20/09.07.21	501.976,06	500.062,50	1,86
EUR	1.500.000	Espana 0% T-Bills 20/10.09.21	1.507.499,37	1.501.725,00	5,57
EUR	1.000.000	France 0% 21/21.04.22	1.006.022,55	1.005.255,00	3,73
EUR	450.000	France 0% 21/23.02.22	452.623,41	451.962,00	1,68
EUR	1.550.000	France 0% 21/26.01.22	1.558.828,20	1.556.099,25	5,77
EUR	1.200.000	France 0% BTF 20/04.11.21	1.207.403,11	1.202.796,00	4,46
EUR	1.000.000	France 0% BTF 20/08.09.21	1.005.068,17	1.001.250,00	3,72
EUR	1.000.000	France 0% BTF 20/11.08.21	1.004.700,00	1.000.710,00	3,71
EUR	1.300.000	France 0% BTF 21/15.12.21	1.307.513,21	1.303.971,50	4,84
EUR	500.000	Italia 0% Ser 1Y 20/13.08.21	501.241,68	500.317,50	1,86
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 20/14.07.21	1.002.732,38	1.000.205,00	3,71
EUR	1.500.000	Italia 0% Ser 1Y 20/14.12.21	1.506.688,35	1.503.742,50	5,58
EUR	1.450.000	Italia 0% Ser 1Y 21/13.05.22	1.456.433,83	1.456.764,25	5,41
EUR	1.150.000	Italia 0% Ser 1Y BOT 21/14.03.22	1.154.583,61	1.154.835,75	4,29
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			<b>19.446.754,89</b>	<b>19.406.109,00</b>	<b>72,02</b>
Total portefeuille-titres			24.825.652,60	24.654.391,50	91,49
Avoirs bancaires				2.183.788,93	8,10
Autres actifs/(passifs) nets				108.185,34	0,41
<b>Total</b>				<b>26.946.365,77</b>	<b>100,00</b>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## LUX-CASH EURO

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	91,49 %
Total	<u>91,49 %</u>

#### Répartition géographique

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

Italie	34,69 %
France	27,91 %
Espagne	24,04 %
Allemagne	4,85 %
Total	<u>91,49 %</u>



## Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

### 1. Informations générales

LUX-CASH (la "SICAV") a été constituée le 27 avril 1990 sous la forme d'une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée. Le capital social initial de LUF 50.000.000. a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et la société Stevens et De Munter.

La SICAV relève de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif.

La SICAV a pour objet exclusif de placer les fonds dont elle dispose dans des actifs à court terme autorisés par le règlement 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires dans le but d'offrir à ses actionnaires des rendements comparables à ceux du marché monétaire et de préserver la valeur de l'investissement.

Les rapports financiers, le prospectus intégral ainsi que les statuts de la SICAV sont tenus 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, de la Banque Raiffeisen S.C..

Les documents suivants peuvent être consultés au siège de la SICAV, 2, Place de Metz, L-1930 LUXEMBOURG :

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

Par ailleurs, les investisseurs peuvent consulter les documents ou informations suivants sur le site internet de la société de gestion ([www.bcee-am.lu](http://www.bcee-am.lu)) :

1. La dernière valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée et les performances passées.
2. Le document d'information pour l'investisseur de la classe d'actions concernée, informant sur l'objectif et la politique d'investissement, le profil de risque et de rendement, les frais et les performances passées.

### 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 et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

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

#### b) Evaluation du portefeuille

La valeur de tous les instruments du marché monétaire 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 instruments du marché monétaire en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant l'alinéa précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces instruments du marché monétaire ou si les instruments du marché monétaire ne sont pas cotés, l'évaluation se fera sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi.

#### c) Evaluation des autres actifs

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

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2021

valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

**d) 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.

**e) 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
---	-----	---	-----------	-----	------------------

**f) Conversion des soldes en devises étrangères**

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

**g) Attribution des frais**

Lorsque la SICAV supporte des frais en relation avec un compartiment, ces frais sont attribués au compartiment en question.

Les frais qui ne sont pas directement imputables à un compartiment sont répartis sur tous les compartiments au prorata des actifs nets de chaque compartiment.

**h) Intérêts**

Les intérêts courus mais non-échus sont enregistrés et comptabilisés *pro rata temporis*, nets de toute retenue à la source non récupérable.

**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 de maximum 0,10 % par an, 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 aux taux annuels suivants, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question :

	<u>Classes A / B</u>	<u>Classes M</u>
LUX-CASH US DOLLARS	max. 0,40 % p.a.	max. 0,26 % p.a.
LUX-CASH EURO	max.0,40 % p.a.	max. 0,26 % p.a.

À la date des états financiers, l'action de classe M n'est pas active.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

### 4. Rémunération du Dépositaire

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

### 5. Frais d'administration centrale

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

### 6. Rémunération des administrateurs

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

### 7. Impôts

Au Luxembourg, la SICAV est assujettie au paiement de la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,01 % par an, payable trimestriellement et calculée sur la totalité des actifs nets évalués au dernier jour de chaque trimestre.

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

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

### 8. Mouvements du portefeuille-titres

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

### 9. 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.

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.

### 10. 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.