



R.C.S. LUXEMBOURG B30521

Rapport annuel incluant les états financiers audités au 31 décembre 2020

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 du Conseil d'Administration	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréée	6
Etat globalisé du patrimoine	9
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	10
LUX-BOND USD	11
Etat du patrimoine	11
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	12
Statistiques.....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
LUX-BOND LONG TERM EUR	17
Etat du patrimoine	17
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	18
Statistiques.....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR	23
Etat du patrimoine	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	24
Statistiques.....	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	28
LUX-BOND HIGH INCOME	29
Etat du patrimoine	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	30
Statistiques.....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	33
LUX-BOND GREEN	34
Etat du patrimoine	34
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	35
Statistiques.....	36
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	37
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	39
LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (échu)	40
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	40
Statistiques.....	41
Notes aux états financiers	42
Informations supplémentaires (non-auditées)	46

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 M. Yves WAGNER (jusqu'au 30 septembre 2020)
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 du Conseil d'Administration

À l'issue de l'année 2020, hormis le compartiment LUX-BOND MEDIUM TERM EUR, tous les compartiments de la SICAV LUX-BOND enregistrent des performances absolues positives. Elles sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	SICAV
LUX-BOND USD	8,21%
LUX-BOND LONG TERM EUR	3,22%
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR	-0,19%
LUX-BOND HIGH INCOME	3,50%
LUX-BOND GREEN	1,32%

Sur la partie obligataire, 2020 a été une année exceptionnelle. Les principaux tenants de l'année 2019, à savoir le Brexit et la guerre commerciale sino-américaine, se sont vus relégués au second plan avec l'apparition de la pandémie de coronavirus. Toutes les anticipations économiques et politiques des marchés ont été balayées, et l'ensemble des acteurs de la vie économique se sont concentrés sur la recherche de solutions pour atténuer les effets dévastateurs de cette crise sanitaire.

Dès le mois de mars, la mise en place de confinements dans le monde entier a été accompagnée d'un regain de l'aversion pour le risque des investisseurs, alors que la demande de biens et services se voyait sévèrement entachée. Cette chute de la demande s'est assortie d'un plongeon des prévisions d'inflation parallèlement à une forte baisse des taux souverains. Ainsi, durant ce même mois de mars, les taux souverains européens cœurs ont atteint leur plus bas historique.

Alors que les taux souverains chutaient, la dette privée se voyait quant à elle bousculée autrement par le retour de l'aversion pour le risque. Dès lors, les primes de risque ont explosé, dans l'anticipation d'un envol des taux de défauts. Le vol vers la sureté des investisseurs s'est ainsi clairement illustré dans un début d'année 2020 particulièrement mouvementé.

À situation exceptionnelle, mesures extraordinaires, comme l'a montré la Banque centrale européenne (BCE) qui s'est voulue particulièrement réactive. En effet, pour contrer les effets de la crise sanitaire sur son objectif de stabilité des prix, l'institution européenne a échafaudé un plan de soutien considérable. Alors que ses taux directeurs avaient déjà atteint un plancher, la BCE a renforcé son programme d'achats d'actifs et lancé un deuxième programme d'achats d'urgence pandémique. L'objectif est simple : créer une demande sur la dette, souveraine comme privée, afin de maintenir des conditions de financements favorables et encourager la relance. Dans le même temps, la BCE continuait de pousser les gouvernements à profiter de ces taux bas pour mettre en place des politiques budgétaires expansionnistes.

La réactivité considérable et la puissance des banques centrales a permis à ces programmes d'avoir un effet immédiat, réduisant notablement la volatilité des marchés et les primes de risque de la dette privée. Ainsi, les investisseurs ont pu reprendre confiance et prendre pleinement conscience de la présence et du soutien des institutions, ce qui a poussé toutes les sous-classes obligataires libellées en euro vers des performances positives à l'issue de l'année 2020.

D'ailleurs, tout au long de l'année 2020, c'est ce soutien massif de l'institution qui a redonné confiance aux investisseurs et stabilisé les marchés. En décembre, la BCE persistait et signalait en renforçant encore ce programme de rachats d'urgence pandémique, le portant à près de 1.850 milliards d'euros.

Sur le continent américain, 2020 a été l'année des incertitudes politiques, mêlant les élections présidentielles, le ralentissement économique lié au virus et la politique monétaire accommodante. Ceci a provoqué une forte baisse des taux de rendements des dettes d'états et privées. En dépit de cela, le sentiment s'est amélioré en fin d'année lorsque les sociétés pharmaceutiques ont annoncé avoir développé un vaccin efficace contre le virus. Les taux sont alors remontés mais sont restés bien en dessous du niveau de décembre 2019.

Le compartiment LUX-BOND USD a bénéficié de sa sensibilité élevée aux taux et de la baisse des rendements des obligations souveraines américaines sur la courbe. En effet, la détérioration de l'économie américaine a poussé la Fed à assouplir sa politique monétaire en baissant ses taux et à injecter des liquidités dans le système financier. Le compartiment a également profité d'une pondération conséquente à l'égard des dettes d'entreprises privées, dont les primes de risques ont continué de se resserrer. La performance du compartiment à l'issue de l'exercice 2020 atteint +8,21%.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Le compartiment LUX-BOND LONG TERM EUR réalise une performance nette de 3,22% sur l'année 2020. Pénalisée en début d'année par son exposition aux emprunts privés et aux emprunts publics de la périphérie, la performance du compartiment s'est redressée lors des mois suivants, grâce à ces mêmes segments que nous avons décidé de surpondérer à l'égard des obligations souveraines européennes AAA-AA à courte maturité.

Le compartiment LUX-BOND MEDIUM TERM EUR achève l'exercice 2020 sur une performance de -0,19%, pénalisé par sa faible duration. Toutefois, son exposition élevée à la dette souveraine périphérique européenne et à la dette privée de bonne qualité dès le mois d'avril ont agi en compensation.

Le compartiment LUX-BOND HIGH INCOME a enregistré une performance positive de 3,50% à l'issue de l'exercice 2020, malgré une volatilité marquée en début d'année. Le fonds a profité de son exposition élevée à la dette privée sur l'année, particulièrement à la poche d'obligation « high-yield » dont la performance a été bonne sur l'année en raison de la baisse des taux et du soutien des banques centrales.

Le compartiment LUX-BOND GREEN est investi principalement dans des obligations vertes, conformément aux critères de sélection de Bloomberg et préconisés par la Climate Bond Initiative. Les avoirs étaient majoritairement investis dans des obligations souveraines (disposant d'un plan de transmission énergétique), des secteurs de la Finance et des Services à la Collectivité. La performance du compartiment à l'issue de la période est de +1,32%. Le compartiment a bénéficié de sa forte exposition à la dette privée et a su profiter de la bonne performance des actifs liés au développement durable. Néanmoins, il a été relativement pénalisé par sa faible exposition aux titres libellés en dollars américains.

Luxembourg, le 22 janvier 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.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux Actionnaires de
LUX-BOND

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de LUX-BOND (la "SICAV") et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 31 décembre 2020 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers" du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie

Rapport d'audit (suite)

significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnables des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Rapport d'audit (suite)

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Jean-Philippe Bachelet, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

25 mars 2021

Etat globalisé du patrimoineau 31 décembre 2020
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	356.337.703,45
Avoirs bancaires	9.030.198,47
A recevoir sur ventes de titres	414.805,89
A recevoir sur émissions d'actions	819.301,18
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.918.309,65
Charges payées d'avance	97,62
Total de l'actif	<hr/> 369.520.416,26 <hr/>

Exigible

Dettes bancaires	211.778,98
A payer sur rachats d'actions	98.690,74
Frais à payer	395.785,99
Total de l'exigible	<hr/> 706.255,71 <hr/>
Actif net à la fin de l'exercice	<hr/> 368.814.160,55 <hr/>

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif netdu 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	23.961,57
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	7.404.391,59
Rendements sur sukuk	14.380,11
Intérêts bancaires	19.583,19
Commissions sur souscription et sur rachat	4.345,44
Autres revenus	191,07
Total des revenus	7.466.852,97

Charges

Commission de conseil	1.563.772,42
Commission de gestion	684.019,90
Commission de dépositaire	241.144,89
Frais bancaires et autres commissions	38.674,33
Frais sur transactions	179.469,91
Frais d'administration centrale	318.268,32
Frais professionnels	42.146,09
Autres frais d'administration	137.226,66
Taxe d'abonnement	143.046,81
Intérêts bancaires payés	50.636,72
Autres charges	144.431,08
Total des charges	3.542.837,13

Revenus nets des investissements 3.924.015,84

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.571.729,60
- sur futures	365.194,51
- sur changes à terme	-669.058,33
- sur devises	-160.949,08
Résultat réalisé	1.887.473,34

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	7.794.453,40
- sur futures	9.194,18
- sur changes à terme	-270.483,43
Résultat des opérations	9.420.637,49

Dividendes payés -220.438,28

Emissions 68.985.468,17

Rachats -104.793.872,61

Total des variations de l'actif net -26.608.205,23

Total de l'actif net au début de l'exercice 406.120.107,02

Ecart de réévaluation -10.697.741,24

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 368.814.160,55

LUX-BOND USD**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2020
(en USD)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	78.479.555,97
Avoirs bancaires	1.041.390,02
A recevoir sur émissions d'actions	11.161,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	576.435,52
Charges payées d'avance	49,94
Total de l'actif	<u>80.108.592,95</u>

Exigible

Frais à payer	<u>92.107,14</u>
Total de l'exigible	<u>92.107,14</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>80.016.485,81</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)	111.872,5836	USD	668,86	74.826.731,05
Distribution (Classe B)	6.746,3273	USD	188,09	1.268.948,32
Capitalisation (Classe M)	36.636,0000	USD	107,02	3.920.806,44
				<u><u>80.016.485,81</u></u>

LUX-BOND USD**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
(en USD)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.318.919,67
Intérêts bancaires	8.611,58
Total des revenus	2.327.531,25

Charges

Commission de conseil	353.153,17
Commission de gestion	148.495,66
Commission de dépositaire	52.064,83
Frais bancaires et autres commissions	6.409,41
Frais sur transactions	41.907,88
Frais d'administration centrale	71.373,64
Frais professionnels	9.119,06
Autres frais d'administration	27.148,75
Taxe d'abonnement	38.277,21
Intérêts bancaires payés	34,68
Autres charges	29.738,18
Total des charges	777.722,47

Revenus nets des investissements 1.549.808,78

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.612.524,21
- sur futures	446.852,00
- sur devises	-3.101,17
Résultat réalisé	4.606.083,82

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.193.558,41
- sur futures	11.250,00
Résultat des opérations	5.810.892,23

Dividendes payés -34.803,79

Emissions 14.491.894,02

Rachats -9.047.338,75

Total des variations de l'actif net 11.220.643,71

Total de l'actif net au début de l'exercice 68.795.842,10

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 80.016.485,81

LUX-BOND USD**Statistiques**

au 31 décembre 2020
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	USD	38.779.554,33	68.795.842,10	80.016.485,81

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Capitalisation (Classe A)	USD	577,61	618,10	668,86
Distribution (Classe B)	USD	170,55	179,07	188,09
Capitalisation (Classe M)	USD	-	98,69	107,02

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation (Classe A)	103.609,9460	21.092,0752	-12.829,4376	111.872,5836
Distribution (Classe B)	6.640,0000	992,3310	-886,0037	6.746,3273
Capitalisation (Classe M)	36.128,0000	5.080,0000	-4.572,0000	36.636,0000

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	USD	5,60	04.05.2020

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

au 31 décembre 2020
(en USD)

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					
USD	589.000	Amazon.com Inc 4.25% Sen 18/22.08.57	654.119,93	835.237,34	1,04
USD	320.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 4.9% Sen 19/23.01.31	336.652,80	408.595,20	0,51
USD	811.000	Apple Inc 4.65% Sen 16/23.02.46	875.766,46	1.157.929,58	1,45
USD	770.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	875.180,94	1.113.558,60	1,39
USD	657.000	Bank of America Corp VAR MTN Ser M Sen 18/05.03.24	660.330,99	700.940,16	0,88
USD	580.000	Bank of America Corp VAR Ser N Sen 20/23.07.31	598.507,80	585.950,80	0,73
USD	600.000	Berkshire Hathaway Fin Corp 4.25% Sen 19/15.01.49	713.016,00	798.063,00	1,00
USD	650.000	Biogen Inc 4.05% Sen 15/15.09.25	708.318,00	745.338,75	0,93
USD	2.000.000	Boeing Co 4.508% Sen 20/01.05.23	2.068.440,00	2.157.670,00	2,70
USD	1.000.000	Boeing Co 4.875% 20/01.05.25	1.059.830,00	1.139.075,00	1,42
USD	500.000	Caterpillar Fin Serv Corp 2.95% DMTN Sen 19/26.02.22	504.145,00	515.452,50	0,64
USD	280.000	Citigroup Inc 5.3% Sub 14/06.05.44	401.072,00	393.854,72	0,49
USD	500.000	Credit Suisse Group AG 3.574% Sen Reg S 17/09.01.23	503.875,00	515.285,00	0,64
USD	1.000.000	Engie SA 2.875% Reg S Sen 12/10.10.22	983.480,00	1.040.345,00	1,30
USD	1.000.000	ENI SpA 4% Sen Reg S 18/12.09.23	994.650,00	1.089.290,00	1,36
USD	1.500.000	Exxon Mobil Corp 2.222% Sen 16/01.03.21	1.511.250,00	1.502.190,00	1,88
USD	460.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	436.020,20	507.853,80	0,64
USD	750.000	Gilead Sciences Inc 3.7% Sen 14/01.04.24	748.875,00	819.153,75	1,02
USD	1.000.000	Halliburton Co 3.5% Sen 13/01.08.23	999.380,00	1.068.105,00	1,34
USD	500.000	Intel Corp 4% Sen 12/15.12.32	540.078,13	619.632,50	0,77
USD	500.000	Invesco Finance PLC 4% Sen 13/30.01.24	521.750,00	548.055,00	0,69
USD	700.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	696.710,00	704.532,50	0,88
USD	627.000	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	679.925,07	744.615,97	1,00
USD	475.000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 17/01.05.28	476.624,50	542.775,38	0,68
USD	435.000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 18/23.07.29	446.403,53	519.350,85	0,65
USD	650.000	Lam Research Corp 3.75% Sen 19/15.03.26	700.102,00	743.996,50	0,93
USD	685.000	Merck & Co Inc 2.75% Sen 15/10.02.25	672.932,22	744.615,55	0,93
USD	1.400.000	Microsoft Corp 3.3% Sen 17/06.02.27	1.441.020,00	1.596.392,00	2,00
USD	245.000	Morgan Stanley VAR Ser I GMTN Sen 20/24.03.51	402.527,65	395.318,52	0,49
USD	430.000	Nestle Holdings Inc 3.5% Sen Reg S 18/24.09.25	440.186,70	483.876,85	0,61
USD	855.000	Pfizer Inc VAR Lk Ratings Sen 03/01.02.24	998.811,00	1.009.643,85	1,26
USD	235.000	Prudential Financial Inc 4.35% MTN Ser E Sen 19/25.02.50	244.754,85	308.731,25	0,39
USD	500.000	Société Générale SA 3.25% EMTN Sen Reg S 17/12.01.22	503.630,00	513.917,50	0,64
USD	400.000	Total Capital International SA 3.386% Sen 20/29.06.60	474.836,00	455.332,00	0,57
USD	4.600.000	US 1.25% Ser AC-2024 19/31.08.24	4.774.117,18	4.771.781,25	5,96
USD	2.145.000	US 1.375% T-Bonds Ser Bonds Sen 20/15.08.50	2.011.232,42	2.006.748,10	2,51
USD	2.210.000	US 1.75% Ser F-2029 19/15.11.29	2.322.478,91	2.388.181,25	2,98
USD	10.595.000	US 1.75% T-Notes Ser AF-2021 16/30.11.21	10.657.156,03	10.752.683,79	13,44
USD	740.000	US 2% Ser Bonds 20/15.02.50	807.467,19	803.651,58	1,00
USD	4.320.000	US 2.375% Ser K-2026 19/30.04.26	4.774.443,74	4.769.887,39	5,96
USD	7.340.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	7.723.465,66	7.911.430,74	9,89
USD	624.000	US 2.875% T-Bonds Sen 19/15.05.49	713.310,00	805.593,76	1,01
USD	4.083.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	4.677.445,51	4.741.702,84	5,93

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

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

au 31 décembre 2020
(en USD)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	3.880.000	US 3.875% T-Bonds 10/15.08.40	5.438.804,29	5.559.312,50	6,95
USD	535.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	798.654,69	794.851,19	0,99
USD	271.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	399.259,22	397.501,95	0,50
USD	700.000	Verizon Communications Inc 6.55% Sen 13/15.09.43	867.864,70	1.153.285,00	1,44
USD	475.000	Wells Fargo & Co 3.5% MTN Ser I Tr 123 12/08.03.22	484.932,25	492.553,63	0,62
USD	700.000	Xilinx Inc 2.95% Sen 17/01.06.24	720.356,00	754.743,50	0,94
Total obligations			<u>72.044.189,56</u>	<u>75.185.341,89</u>	<u>93,97</u>
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	500.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	503.540,00	568.800,00	0,71
USD	620.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	665.005,80	721.590,10	0,90
USD	671.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	593.477,49	800.062,68	1,00
USD	972.000	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	1.019.942,25	1.203.761,30	1,50
Total obligations			<u>2.781.965,54</u>	<u>3.294.214,08</u>	<u>4,11</u>
Total portefeuille-titres			<u>74.826.155,10</u>	<u>78.479.555,97</u>	<u>98,08</u>
Avoirs bancaires				1.041.390,02	1,30
Autres actifs/(passifs) nets				495.539,82	0,62
Total				<u><u>80.016.485,81</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-BOND USD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	59,62 %
Finances	9,62 %
Services de santé	6,68 %
Technologies	4,64 %
Energie	4,58 %
Industrie	4,12 %
Biens de consommation durable	4,08 %
Services de télécommunication	2,83 %
Services aux collectivités	1,30 %
Biens de consommation non-cyclique	0,61 %
Total	<u>98,08 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	92,00 %
France	2,51 %
Italie	1,36 %
Caïmans (Iles)	0,88 %
Royaume-Uni	0,69 %
Suisse	0,64 %
Total	<u>98,08 %</u>

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

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	162.705.276,00
Avoirs bancaires	3.155.126,69
A recevoir sur émissions d'actions	73.216,34
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.505.077,35
Charges payées d'avance	19,91
Total de l'actif	<u>167.438.716,29</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	31.472,23
Frais à payer	180.482,97
Total de l'exigible	<u>211.955,20</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>167.226.761,09</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 EUR)
Capitalisation (Classe A)	425.866,6877	EUR	299,75	127.651.907,67
Distribution (Classe B)	67.161,7833	EUR	135,48	9.098.787,53
Capitalisation (Classe M)	284.802,6908	EUR	107,01	30.476.065,89
				<u>167.226.761,09</u>

LUX-BOND LONG TERM EUR**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
(en EUR)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	2.937.552,89
Total des revenus	2.937.552,89

Charges

Commission de conseil	705.097,95
Commission de gestion	311.782,54
Commission de dépositaire	108.709,80
Frais bancaires et autres commissions	19.823,69
Frais sur transactions	91.492,98
Frais d'administration centrale	117.357,61
Frais professionnels	19.178,27
Autres frais d'administration	44.134,70
Taxe d'abonnement	69.970,64
Intérêts bancaires payés	21.396,76
Autres charges	61.508,40
Total des charges	1.570.453,34

Revenus nets des investissements	1.367.099,55
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.359.496,87
Résultat réalisé	2.726.596,42

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.549.555,58
Résultat des opérations	5.276.152,00

Dividendes payés	-177.434,78
------------------	-------------

Emissions	18.759.996,85
-----------	---------------

Rachats	-16.504.657,64
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	7.354.056,43
--	---------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	159.872.704,66
--	-----------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	167.226.761,09
--	-----------------------

LUX-BOND LONG TERM EUR**Statistiques**

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	139.038.284,36	159.872.704,66	167.226.761,09

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Capitalisation (Classe A)	EUR	278,99	290,39	299,75
Distribution (Classe B)	EUR	130,43	133,90	135,48
Capitalisation (Classe M)	EUR	99,18	103,45	107,01

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation (Classe A)	422.988,1226	46.564,6350	-43.686,0699	425.866,6877
Distribution (Classe B)	70.092,4363	1.363,2564	-4.293,9094	67.161,7833
Capitalisation (Classe M)	267.345,7914	48.036,4825	-30.579,5831	284.802,6908

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	EUR	2,60	04.05.2020

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

au 31 décembre 2020
(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	4.142.860,00	2,48
EUR	2.500.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	2.613.725,70	2.675.137,50	1,60
EUR	4.500.000	BMW Finance NV 0.75% EMTN Sen Reg S 19/13.07.26	4.598.073,20	4.703.400,00	2,81
EUR	2.900.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	3.336.420,00	3.284.264,50	1,96
EUR	2.000.000	Citigroup Inc 0.75% EMTN Reg S Sen 16/26.10.23	2.054.720,00	2.050.010,00	1,23
EUR	4.000.000	CNH Industrial Fin Europe SA 1.75% EMTN Sen 17/12.09.25	4.173.458,00	4.268.640,00	2,55
EUR	1.000.000	Comunidad de Madrid 1.826% 15/30.04.25	1.021.100,00	1.092.445,00	0,65
EUR	1.400.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% EMTN Sen 17/31.05.32	1.580.502,00	1.633.898,00	0,98
EUR	1.300.000	Covestro AG 1.375% EMTN Sen Reg S 20/12.06.30	1.378.975,00	1.404.175,50	0,84
EUR	1.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.590.720,00	1.642.720,00	0,98
EUR	5.600.000	Deutschland 0% Sen 20/15.02.30	5.858.496,00	5.916.344,00	3,54
EUR	6.900.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	7.305.974,21	7.324.626,00	4,38
EUR	2.700.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	3.536.098,00	3.803.989,50	2,28
EUR	1.200.000	Deutschland 1.5% 14/15.05.24	1.308.840,00	1.293.246,00	0,77
EUR	2.700.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	4.392.918,00	4.679.032,50	2,80
EUR	2.400.000	Engie SA 2.375% EMTN Sen 14/19.05.26	2.781.072,00	2.720.184,00	1,63
EUR	1.200.000	Equinor ASA 2.875% EMTN Reg S Sen 13/10.09.25	1.196.400,00	1.379.010,00	0,83
EUR	4.200.000	Espana 1.4% Sen 18/30.04.28	4.486.072,60	4.697.427,00	2,81
EUR	1.300.000	Espana 4.7% 09/30.07.41	2.310.932,00	2.331.309,50	1,39
EUR	3.000.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	4.613.563,00	5.429.625,00	3,25
EUR	3.100.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	3.762.896,00	3.316.535,00	1,98
EUR	2.800.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.915.548,95	3.790.766,00	2,27
EUR	3.000.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	3.029.717,14	3.064.905,00	1,83
EUR	2.100.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	2.386.188,00	2.995.461,00	1,79
EUR	3.000.000	European Fin Stability Facilit 1.75% EMTN Sen 14/27.06.24	3.294.675,00	3.250.125,00	1,94
EUR	300.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	299.280,00	303.414,00	0,18
EUR	7.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	8.860.520,00	8.944.985,00	5,35
EUR	1.200.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	1.868.064,00	2.058.018,00	1,23
EUR	1.500.000	Gecina SA 1.625% EMTN Sen 19/29.05.34	1.689.210,00	1.705.297,50	1,02
EUR	2.000.000	Italia 0.3% Sen Ser 3Y 20/15.08.23	2.014.040,00	2.034.500,00	1,22
EUR	4.000.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	4.198.318,57	4.409.020,00	2,64
EUR	3.500.000	Italia 2.5% BTP Sen 14/01.12.24	3.764.976,84	3.867.832,50	2,31
EUR	5.000.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	5.347.777,53	5.974.625,00	3,57
EUR	2.000.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	2.671.728,24	3.164.030,00	1,89
EUR	5.000.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	6.425.854,90	7.231.050,00	4,32
EUR	2.500.000	Merck Fin Services GmbH 0.875% EMTN Sen Ser 13 19/05.07.31	2.603.300,00	2.693.937,50	1,61
EUR	2.700.000	Merck Fin Services GmbH 1.375% EMTN Sen Reg S 15/01.09.22	2.732.724,00	2.762.343,00	1,65

* 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 31 décembre 2020
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.000.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	3.208.680,00	3.174.330,00	1,90
EUR	2.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	2.503.000,00	2.696.037,50	1,61
EUR	2.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	3.299.840,00	3.737.500,00	2,24
EUR	3.000.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	3.030.360,00	3.131.595,00	1,87
EUR	3.200.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	3.514.488,77	3.773.424,00	2,26
EUR	900.000	Portugal 3.85% OT'S 05/15.04.21	1.005.710,87	911.493,00	0,55
EUR	5.700.000	Renault SA 1.25% EMTN Sen 19/24.06.25	5.675.535,00	5.593.638,00	3,35
EUR	1.800.000	Societe Generale SFH 4% EMTN Sen 12/18.01.22	1.972.116,00	1.885.266,00	1,13
EUR	2.500.000	Unicredit SpA 0.75% Ser 2015-1 Sen 15/30.04.25	2.473.250,00	2.611.525,00	1,56
EUR	2.200.000	Verizon Communications Inc 0.875% Sen 19/08.04.27	2.214.562,78	2.313.839,00	1,38
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 1.5% Sen 19/19.09.39	2.014.780,00	2.204.540,00	1,32
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 2.875% Ser 20Y Sen 17/15.01.38	2.494.700,00	2.632.900,00	1,57
Total portefeuille-titres			156.301.102,30	162.705.276,00	97,30
Avoirs bancaires				3.155.126,69	1,89
Autres actifs/(passifs) nets				1.366.358,40	0,81
Total				167.226.761,09	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 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	54,92 %
Finances	24,46 %
Services de télécommunication	4,27 %
Institutions internationales	3,73 %
Biens de consommation durable	3,35 %
Services aux collectivités	1,63 %
Biens de consommation non-cyclique	1,60 %
Immobilier	1,02 %
Matières premières	0,84 %
Energie	0,83 %
Administrations publiques locales	0,65 %
Total	<u>97,30 %</u>

Répartition géographique

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

Allemagne	18,85 %
France	18,15 %
Italie	17,51 %
Espagne	12,35 %
Pays-Bas	7,64 %
Etats-Unis d'Amérique	7,40 %
Belgique	5,22 %
Portugal	4,68 %
Luxembourg	4,49 %
Norvège	0,83 %
Corée du Sud	0,18 %
Total	<u>97,30 %</u>

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

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	71.259.678,53
Avoirs bancaires	2.418.606,44
A recevoir sur émissions d'actions	58.692,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	738.824,38
Charges payées d'avance	34,60
Total de l'actif	<u>74.475.836,22</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	35.609,00
Frais à payer	77.014,06
Total de l'exigible	<u>112.623,06</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>74.363.213,16</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 EUR)
Capitalisation (Classe A)	289.991,1450	EUR	131,40	38.105.398,35
Distribution (Classe B)	7.149,0595	EUR	98,39	703.377,99
Capitalisation (Classe M)	359.054,9423	EUR	99,02	35.554.436,82
				<u><u>74.363.213,16</u></u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
(en EUR)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.731.342,14
Total des revenus	1.731.342,14

Charges

Commission de conseil	292.328,25
Commission de gestion	144.745,24
Commission de dépositaire	50.224,05
Frais bancaires et autres commissions	8.604,29
Frais sur transactions	19.873,51
Frais d'administration centrale	66.661,89
Frais professionnels	8.926,87
Autres frais d'administration	29.486,31
Taxe d'abonnement	23.942,07
Intérêts bancaires payés	9.998,68
Autres charges	28.596,59
Total des charges	683.387,75

Revenus nets des investissements	1.047.954,39
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.113.792,39
Résultat réalisé	-65.838,00

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-38.405,66
Résultat des opérations	-104.243,66

Dividendes payés	-14.559,74
------------------	------------

Emissions	7.135.572,31
-----------	--------------

Rachats	-13.742.797,87
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.726.028,96
--	----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	81.089.242,12
--	----------------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	74.363.213,16
--	----------------------

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Statistiques**

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	93.332.657,54	81.089.242,12	74.363.213,16

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Capitalisation (Classe A)	EUR	131,80	131,65	131,40
Distribution (Classe B)	EUR	100,68	100,57	98,39
Capitalisation (Classe M)	EUR	98,91	99,00	99,02

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation (Classe A)	353.554,4044	2.058,3878	-65.621,6472	289.991,1450
Distribution (Classe B)	13.985,1054	177,5257	-7.013,5716	7.149,0595
Capitalisation (Classe M)	334.717,3996	69.409,3124	-45.071,7697	359.054,9423

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
Distribution (Classe B)	EUR	1,95	04.05.2020

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

au 31 décembre 2020
(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	1.031.145,00	1,39
EUR	1.000.000	Airbus SE 2% Sen Reg S 20/07.04.28	1.085.120,00	1.119.415,00	1,51
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	1.325.088,00	1.331.592,00	1,79
EUR	2.730.000	Bank of America Corp 1375% EMTN Sen 14/10.09.21	2.810.889,90	2.764.807,50	3,72
EUR	1.000.000	Barclays Plc 1.5% 18/03.09.23	1.030.650,00	1.043.445,00	1,40
EUR	2.800.000	Berlin (Land) 1.625% EMTN Ser 435 Sen 14/03.06.24	3.038.560,00	3.012.310,00	4,05
EUR	1.000.000	BPCE SA 1.125% EMTN Sen 17/18.01.23	1.033.432,00	1.026.730,00	1,38
EUR	1.000.000	Citigroup Inc 2.375% EMTN Ser 69 Sen Reg S 14/22.05.24	1.102.910,00	1.083.585,00	1,46
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	1.014.390,00	1.019.150,00	1,37
EUR	2.600.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	2.789.878,00	2.698.761,00	3,63
EUR	2.200.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	2.374.416,00	2.306.216,00	3,10
EUR	1.600.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	1.731.824,00	1.686.584,00	2,27
EUR	2.500.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.772.875,00	2.683.225,00	3,61
EUR	1.300.000	Deutschland 6.25% Ser 94 94/04.01.24	1.732.692,00	1.579.090,50	2,12
EUR	465.000	Espana 0.4% Sen 17/30.04.22	470.208,00	471.361,20	0,63
EUR	1.800.000	Espana 0.75% Sen 16/30.07.21	1.839.258,00	1.813.950,00	2,44
EUR	1.500.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	1.684.560,00	1.689.697,50	2,27
EUR	2.200.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	2.576.134,00	2.520.815,00	3,39
EUR	1.500.000	Espana 5.4% Sen 13/31.01.23	1.808.952,00	1.687.620,00	2,27
EUR	1.000.000	EXOR NV 2.5% Sen 14/08.10.24	1.106.400,00	1.087.130,00	1,46
EUR	1.000.000	France 2.25% T-Bond 12/25.10.22	1.101.460,00	1.054.515,00	1,42
EUR	1.500.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	1.726.095,00	1.547.685,00	2,08
EUR	2.200.000	France 8.25% OAT Sen 92/25.04.22	2.969.076,00	2.459.732,00	3,31
EUR	3.000.000	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sub 06/12.10.21	3.421.500,00	3.107.790,00	4,18
EUR	1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.375% EMTN Reg S Sen 17/18.01.24	1.243.836,00	1.248.174,00	1,68
EUR	1.700.000	Italia 0.95% BTP 16/15.03.23	1.716.541,00	1.751.042,50	2,35
EUR	1.200.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	1.254.003,00	1.350.030,00	1,82
EUR	1.000.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	1.161.560,00	1.151.850,00	1,55
EUR	1.268.000	Italia 4.75% BTP 11/01.09.21	1.374.080,88	1.312.456,08	1,77
EUR	1.247.000	Italia 5% BTP 11/01.03.22	1.375.278,89	1.326.639,65	1,78
EUR	2.400.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	3.336.848,00	3.422.772,00	4,60
EUR	1.000.000	KBC Group NV 1.125% EMTN Sen 19/25.01.24	1.038.320,00	1.037.660,00	1,40
EUR	1.000.000	Medtronic GI Hgs SCA 0% EMTN Sen 19/02.12.22	989.302,00	1.004.750,00	1,35
EUR	916.000	Merck & Co Inc 1.125% Sen 14/15.10.21	940.191,56	923.341,74	1,24
EUR	873.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	924.873,66	888.246,95	1,19
EUR	1.000.000	Morgan Stanley 1% Ser G Sen 16/02.12.22	1.030.850,00	1.022.920,00	1,38
EUR	1.000.000	Natwest Markets Plc 1.125% Ser 3504 Sen Reg S 18/14.06.23	1.020.005,00	1.030.180,00	1,39
EUR	1.840.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 83 Sen 15/16.05.23	1.875.567,20	1.884.408,40	2,53
EUR	1.000.000	Nordea Bank Abp 0.875% EMTN Ser 426 Sen Reg S 18/26.06.23	1.028.560,00	1.027.740,00	1,38
EUR	1.500.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.743.390,00	1.768.792,50	2,38
EUR	878.000	Portugal 2.2% OT'S Sen 15/17.10.22	942.559,34	924.354,01	1,24
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 0.75% EMTN Sen 17/26.09.22	993.490,00	1.011.155,00	1,36

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

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	Sp Mortgage Bank Plc 0.125% EMTN Ser 2017-1 Sen 17/24.10.22	1.996.520,00	2.022.110,00	2,72
EUR	2.000.000	United Overseas Bank Ltd 0.125% EMTN Ser 2 Sen 17/02.03.22	1.999.360,00	2.013.470,00	2,71
EUR	1.200.000	Veolia Environnement 1.496% EMTN Sen 17/30.11.26	1.314.108,00	1.311.234,00	1,76
Total portefeuille-titres			72.869.502,43	71.259.678,53	95,83
Avoirs bancaires				2.418.606,44	3,25
Autres actifs/(passifs) nets				684.928,19	0,92
Total				74.363.213,16	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 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	50,03 %
Finances	28,69 %
Industrie	4,69 %
Administrations publiques locales	4,05 %
Services de santé	2,59 %
Services aux collectivités	1,76 %
Biens de consommation durable	1,46 %
Biens de consommation non-cyclique	1,37 %
Technologies	1,19 %
Total	<u>95,83 %</u>

Répartition géographique

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

Allemagne	18,78 %
Etats-Unis d'Amérique	15,93 %
Italie	15,55 %
France	13,10 %
Espagne	11,00 %
Finlande	4,10 %
Luxembourg	3,88 %
Portugal	3,62 %
Pays-Bas	2,97 %
Royaume-Uni	2,79 %
Singapour	2,71 %
Belgique	1,40 %
Total	<u>95,83 %</u>

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

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18.712.420,41
Avoirs bancaires	6.727,35
A recevoir sur ventes de titres	414.805,89
A recevoir sur émissions d'actions	25.552,70
Charges payées d'avance	2,30
Total de l'actif	19.159.508,65

Exigible

Dettes bancaires	211.778,98
Frais à payer	21.082,64
Total de l'exigible	232.861,62
Actif net à la fin de l'exercice	18.926.647,03

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)	72.050,4676	EUR	250,55	18.052.304,10
Distribution (Classe B)	7.793,0540	EUR	112,20	874.342,93
				18.926.647,03

LUX-BOND HIGH INCOME**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
(en EUR)**Revenus**

Dividendes, nets	23.961,57
Intérêts bancaires	4,03
Total des revenus	23.965,60

Charges

Commission de conseil	84.905,65
Commission de gestion	35.069,73
Commission de dépositaire	12.195,18
Frais bancaires et autres commissions	1.014,46
Frais sur transactions	1.469,45
Frais d'administration centrale	27.162,65
Frais professionnels	2.158,83
Autres frais d'administration	16.255,42
Taxe d'abonnement	3.343,33
Intérêts bancaires payés	1.694,34
Autres charges	6.843,12
Total des charges	192.112,16

Pertes nettes des investissements	-168.146,56
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	224.957,01
- sur devises	-2.708,40
Résultat réalisé	54.102,05

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	535.019,89
Résultat des opérations	589.121,94

Emissions	2.291.496,06
-----------	--------------

Rachats	-3.084.375,09
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-203.757,09
--	--------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	19.130.404,12
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	18.926.647,03
--	----------------------

LUX-BOND HIGH INCOME**Statistiques**

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	20.290.435,43	19.130.404,12	18.926.647,03

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Capitalisation (Classe A)	EUR	230,13	242,07	250,55
Distribution (Classe B)	EUR	103,39	108,39	112,20

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation (Classe A)	73.941,0776	9.229,2807	-11.119,8907	72.050,4676
Distribution (Classe B)	11.361,4911	256,1999	-3.824,6370	7.793,0540

LUX-BOND HIGH INCOME**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 31 décembre 2020
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	43.777	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSEur Govt Bd Idx IE Istl Cap	991.385,87	1.118.940,12	5,91
EUR	19.208	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	2.060.995,73	2.427.891,20	12,83
EUR	6.556	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	788.414,01	933.377,72	4,93
EUR	7.500	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	1.039.956,08	1.332.000,00	7,04
EUR	140	NN (L) European High Yield I Cap	763.533,17	848.640,80	4,48
EUR	120.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	1.630.656,00	1.834.800,00	9,69
EUR	98.942,696	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc EUR Cred Istl Inc II Dist	1.089.184,26	1.117.063,04	5,90
EUR	8.500	Robeco Capital Gh Fds Inv Grade Corp Bds IH Cap	1.275.965,72	1.453.585,00	7,68
EUR	30.511	Schroder Intl Sel Fd GI Inflation Lk Bond C Cap	1.024.123,00	1.117.605,73	5,91
EUR	65.880	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	840.108,35	930.403,48	4,92
EUR	95.351	State Street GI Adviso Lux Scv EUR Is S C Bd Index Fd I Cap	1.062.928,49	1.119.039,34	5,91
EUR	3.977	Vanguard Investment Ser Plc EUR Governme Bond Index Fd I Cap	833.754,86	932.313,40	4,93
Total fonds d'investissement (OPCVM)			13.401.005,54	15.165.659,83	80,13
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	7.627	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	939.974,45	1.034.869,50	5,47
EUR	15.000	PIMCO ETFs Plc Low Dur EUR Corp BdSo UCITS Dist	1.562.000,59	1.575.525,00	8,32
			2.501.975,04	2.610.394,50	13,79
USD	176.308	iShares IV Plc Fallen Angels HY Corp Bond UCITS ETF Cap	889.387,46	936.366,08	4,95
Total tracker funds (OPCVM)			3.391.362,50	3.546.760,58	18,74
Total portefeuille-titres			16.792.368,04	18.712.420,41	98,87
Avoirs bancaires				6.727,35	0,04
Dettes bancaires				-211.778,98	-1,12
Autres actifs/(passifs) nets				419.278,25	2,21
Total				18.926.647,03	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 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	98,87 %
Total	<u>98,87 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	63,39 %
Irlande	35,48 %
Total	<u>98,87 %</u>

LUX-BOND GREEN**Etat du patrimoine**

au 31 décembre 2020
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.522.084,01
Avoirs bancaires	2.598.651,02
A recevoir sur émissions d'actions	652.718,02
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	203.309,91
Total de l'actif	42.976.762,96

Exigible

A payer sur rachats d'actions	31.609,51
Frais à payer	41.930,79
Total de l'exigible	73.540,30
Actif net à la fin de l'exercice	42.903.222,66

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)	425.350,6786	EUR	99,95	42.513.148,88
Distribution (Classe B)	3.902,6949	EUR	99,95	390.073,78
				42.903.222,66

LUX-BOND GREEN**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
(en EUR)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	319.008,39
Intérêts bancaires	13,14
Autres revenus	191,07
Total des revenus	319.212,60

Charges

Commission de conseil	116.911,06
Commission de gestion	48.289,37
Commission de dépositaire	17.447,67
Frais bancaires et autres commissions	2.540,71
Frais sur transactions	14.650,16
Frais d'administration centrale	36.488,91
Frais professionnels	2.935,20
Autres frais d'administration	16.847,76
Taxe d'abonnement	14.508,32
Intérêts bancaires payés	15.060,90
Autres charges	9.528,66
Total des charges	295.208,72

Revenus nets des investissements 24.003,88

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-114.952,62
- sur changes à terme	1.895,00
- sur devises	-13.655,38
Résultat réalisé	-102.709,12

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	206.103,90
Résultat des opérations	103.394,78

Emissions 28.954.749,78

Rachats -2.452.686,38

Total des variations de l'actif net 26.605.458,18

Total de l'actif net au début de l'exercice 16.297.764,48

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 42.903.222,66

LUX-BOND GREEN**Statistiques**

au 31 décembre 2020
(en EUR)

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

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020
Capitalisation (Classe A)	EUR	98,65	99,95
Distribution (Classe B)	EUR	98,65	99,95

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Capitalisation (Classe A)	162.987,5906	285.695,8129	-23.332,7249	425.350,6786
Distribution (Classe B)	2.226,0788	3.259,4945	-1.582,8784	3.902,6949

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

au 31 décembre 2020
(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	500.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	514.810,00	517.372,50	1,21
EUR	300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1% Ser 160 Sen 19/21.06.26	308.531,10	315.910,50	0,74
EUR	600.000	Barclays Plc VAR EMTN Sen Reg S 17/14.11.23	606.368,70	607.134,00	1,41
EUR	1.000.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	1.167.126,80	1.187.310,00	2,77
EUR	500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	522.000,00	521.377,50	1,21
EUR	700.000	Citigroup Inc VAR EMTN Sen Reg S 19/08.10.27	703.958,66	711.028,50	1,66
EUR	500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	503.350,00	509.267,50	1,19
EUR	600.000	E.ON SE 0.35% EMTN Ser 61 Sen Reg S 19/28.02.30	594.677,50	611.637,00	1,43
EUR	600.000	EBRD 0% GMTN Sen 19/10.01.24	610.522,80	610.041,00	1,42
EUR	465.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	503.455,50	506.491,95	1,18
EUR	300.000	EIB 1.5% Ser 2308/0100 Sen Reg S 17/15.11.47	381.690,00	414.741,00	0,97
EUR	450.000	Enel Finance Intl SA 1.5% EMTN Sen Reg S 19/21.07.25	484.681,50	481.383,00	1,12
EUR	1.000.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.359.280,00	1.353.845,00	3,16
EUR	340.000	Eurofima 0.25% Ser 198 Tr 1 Sen Reg S 18/09.02.24	347.561,60	347.231,80	0,81
EUR	800.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	866.249,00	875.856,00	2,04
EUR	1.450.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	1.847.881,00	1.917.088,50	4,47
EUR	500.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% EMTN Ser 125 Tr 1 18/28.10.26	536.725,00	538.075,00	1,25
EUR	500.000	Iberdrola Intl BV 1.125% EMTN Reg S Sen 16/21.04.26	528.430,00	532.492,50	1,24
EUR	300.000	ING Groep NV 2.5% Sen Reg S 18/15.11.30	356.190,00	371.422,50	0,87
EUR	563.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	636.156,96	660.542,56	1,54
EUR	600.000	Iren SpA 0.875% EMTN Sen Reg S 19/14.10.29	625.251,84	634.344,00	1,48
EUR	2.000.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	2.548.420,00	2.551.570,00	5,95
EUR	500.000	Kommunekredit 0.75% EMTN Sen Reg S 18/05.07.28	538.710,00	541.702,50	1,26
EUR	450.000	Leaseplan Corp NV 1.375% EMTN Sen 19/07.03.24	470.241,00	469.316,25	1,09
EUR	1.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.113.714,05	1.149.305,00	2,68
EUR	605.000	Nordic Investment Bank 0.375% EMTN Reg S Sen 15/19.09.22	618.858,25	615.303,15	1,43
EUR	285.000	North Rhine-Westphalia 1.1% EMTN Ser 1473/19 Sen 19/13.03.34	318.410,55	330.766,72	0,77
EUR	600.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	670.491,00	675.240,00	1,57
EUR	515.000	Poland 0.5% EMTN Reg S Ser 46 16/20.12.21	523.111,25	518.916,58	1,21
EUR	600.000	Poland 1.125% EMTN Sen Reg S 18/07.08.26	647.278,80	646.410,00	1,51
EUR	200.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	219.580,60	222.199,00	0,52
EUR	600.000	SNCF Réseau 2.25% EMTN Ser 132 Tr 1 Sen Reg S 17/20.12.47	797.124,00	841.347,00	1,96
EUR	700.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	769.925,00	779.831,50	1,82
EUR	230.000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% EMTN Ser 336 Sen 18/03.07.23	233.259,10	234.097,45	0,55
EUR	611.000	TenneT Holding BV 1.5% Sen Reg S 19/03.06.39	668.265,87	724.566,57	1,69

* 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 31 décembre 2020
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	750.000	Vattenfall AB 0.05% EMTN Sen Reg S 20/15.10.25	748.741,50	755.602,50	1,76
EUR	450.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	455.796,00	463.914,00	1,08
EUR	500.000	Verbund AG 1.5% Reg S Sen 14/20.11.24	535.620,00	532.345,00	1,24
EUR	298.000	Vesteda Finance B.V. 1.5% EMTN Sen Reg S 9/24.05.27	313.650,46	322.736,98	0,75
EUR	515.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	532.072,25	542.882,10	1,26
			26.728.167,64	27.142.644,61	63,27
USD	1.000.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	937.937,02	919.275,09	2,14
USD	800.000	Avangrid Inc 3.8% Sen 19/01.06.29	763.842,28	753.095,78	1,75
USD	1.000.000	Bank of America Corp VAR Ser N Sen 19/22.10.25	887.324,24	871.534,82	2,03
USD	500.000	Chile 3.5% Sen 19/25.01.50	471.786,07	470.891,22	1,10
USD	700.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	656.305,04	634.470,83	1,48
USD	735.000	Electricité de France SA 3.625% Sen Reg S 15/13.10.25	719.410,17	675.126,58	1,57
USD	400.000	IBRD 2.125% Ser GMTN Tr 371 Sen 15/03.03.25	379.714,26	350.161,82	0,82
USD	475.000	Intl Finance Corp 2% MTN Ser 1773 Sen 17/24.10.22	455.074,36	400.904,50	0,93
USD	1.000.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% Sen Ser 2017 17/01.05.27	934.475,39	923.332,79	2,15
USD	500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	463.982,86	436.077,97	1,02
USD	500.000	KFW 2% Sen 17/29.09.22	441.327,13	421.526,65	0,98
USD	500.000	Kommunalbanken A/S 2.125% EMTN Ser 4901 Tr 1 15/11.02.25	449.904,03	436.443,69	1,02
USD	700.000	Midamerican Energy Co 3.65% Sen 19/15.04.29	694.025,24	680.626,43	1,59
USD	500.000	MTR Corp Ltd 1.625% EMTN Sen Reg S 20/19.08.30	415.992,23	405.161,00	0,94
USD	800.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	664.700,91	646.247,14	1,51
USD	420.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.375% EMTN 1427 16/24.03.26	388.825,98	374.670,48	0,87
USD	800.000	ProLogis LP 1.25% Sen 20/15.10.30	659.211,35	646.034,65	1,51
USD	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	890.504,58	878.371,20	2,05
USD	700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	691.837,63	672.085,24	1,57
			11.966.180,77	11.596.037,88	27,03
Total obligations			38.694.348,41	38.738.682,49	90,30
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	500.000	Bank of China Ltd Paris 0.95% EMTN Sen 20/21.09.23	419.743,20	408.409,61	0,95
USD	430.000	Enel Finance Intl SA 2.65% Sen Reg S 19/10.09.24	390.644,07	374.991,91	0,87
Total obligations			810.387,27	783.401,52	1,82
Total portefeuille-titres			39.504.735,68	39.522.084,01	92,12
Avoirs bancaires				2.598.651,02	6,06
Autres actifs/(passifs) nets				782.487,63	1,82
Total				42.903.222,66	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 31 décembre 2020

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	25,65 %
Finances	23,86 %
Services aux collectivités	17,14 %
Industrie	9,72 %
Institutions internationales	7,86 %
Services de télécommunication	2,83 %
Services de santé	2,15 %
Biens de consommation durable	2,14 %
Administrations publiques locales	0,77 %
Total	<u>92,12 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	18,20 %
Pays-Bas	15,08 %
France	13,69 %
Italie	7,43 %
Allemagne	6,24 %
Espagne	5,15 %
Royaume-Uni	4,09 %
Suède	3,39 %
Danemark	2,83 %
Belgique	2,77 %
Pologne	2,72 %
Luxembourg	2,45 %
Irlande	1,54 %
Finlande	1,43 %
Autriche	1,24 %
Chili	1,10 %
Norvège	1,02 %
Hong Kong	0,94 %
Suisse	0,81 %
Total	<u>92,12 %</u>

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (échu)***Etat des opérations et des autres variations de l'actif net**du 1er janvier 2020 au 30 mars 2020
(en USD)**Revenus**

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	637.895,25
Rendements sur sukuk	17.595,50
Intérêts bancaires	15.329,41
Commissions sur souscription et sur rachat	5.317,08
Total des revenus	676.137,24

Charges

Commission de conseil	92.885,14
Commission de gestion	27.865,51
Commission de dépositaire	12.257,61
Frais bancaires et autres commissions	1.777,91
Frais sur transactions	21.699,51
Frais d'administration centrale	15.009,17
Frais professionnels	1.828,39
Autres frais d'administration	10.174,08
Intérêts bancaires payés	3.007,24
Autres charges	16.702,71
Total des charges	203.207,27

Revenus nets des investissements 472.929,97

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-4.970.937,92
- sur changes à terme	-820.978,50
- sur devises	-173.813,41
Résultat réalisé	-5.492.799,86

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	4.364.252,66
- sur changes à terme	-330.963,52
Résultat des opérations	-1.459.510,72

Rachats -75.392.508,79

Total des variations de l'actif net -76.852.019,51

Total de l'actif net au début de la période 76.852.019,51

Total de l'actif net à la fin de la période 0,00

* Le 30 mars 2020, le compartiment LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 est venu à échéance.

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (échu)***Statistiques**au 31 décembre 2020
(en USD)

Total de l'actif net	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	USD	78.815.185,54	76.852.019,51	0,00

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
Capitalisation (Classe A)	USD	107,84	111,54	111,08	* 30/03/2020
Distribution (Classe B)	USD	98,28	98,42	98,01	* 30/03/2020
Capitalisation (Classe C)	EUR	100,29	100,56	99,84	* 30/03/2020
Distribution (Classe D)	EUR	84,30	84,53	83,92	* 30/03/2020

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Capitalisation (Classe A)	183.691,0000	-	-183.691,0000	-
Distribution (Classe B)	10.924,0000	-	-10.924,0000	-
Capitalisation (Classe C)	468.385,5000	-	-468.385,5000	-
Distribution (Classe D)	25.338,0000	-	-25.338,0000	-

* Le 30 mars 2020, le compartiment LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 est venu à échéance.

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2020

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 excepté pour le compartiment LUX-BOND US DOLLAR FIX-TERM 2020 venu à échéance le 30 mars 2020.

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 et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

e) Rendements sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs, toutefois en étant plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

f) 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.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) 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	=	1,2236000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

j) 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 au cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence de la SICAV avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

l) 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.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

m) 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.

n) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

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 0,15 % pour le compartiment LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (échu) et 0,19% pour les cinq autres compartiments, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle au taux effectif de 0,50 % pour les classes d'actions A, B, C et D du compartiment LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (échu), 0,46% pour les classes d'actions A et B des cinq autres compartiments et 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.

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 %.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2020

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. Contrats de change à terme

A la date des états financiers, les compartiments de la SICAV ne sont pas engagés dans des contrat de change à terme.

12. Evénements

Le 30 mars 2020, le compartiment LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 est venu à échéance.

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.

13. Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2020

1. Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2. Rémunération

Le montant total des rémunérations pour l'exercice social 2020 payé par la Société de Gestion à l'ensemble de son personnel s'est élevé à 1.982.380 euros dont 144.900 euros de rémunérations variables.

La Société a employé une moyenne de 22 personnes (en équivalent temps plein) sur cette période.

Le montant total agrégé des rémunérations payées par la Société à son personnel identifié s'est élevé à 141.066 euros. Ces rémunérations ont été calculées au prorata des actifs nets de la SICAV par rapport au total des actifs des OPCVM et FIA gérés par la Société.

La partie fixe des rémunérations est déterminée par le contrat de travail et la partie variable sur base d'une évaluation annuelle.

La politique de rémunération est sujette à la revue de l'audit interne. Aucune modification importante de la politique de rémunération n'a été adoptée au cours de l'exercice.

3. 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 Société 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.