

 lux | funds lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

## 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 effectuées que sur 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>6</b>
<b>LUX-PENSION 25%.....</b>	<b>7</b>
Etat du patrimoine .....	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	12
<b>LUX-PENSION 50%.....</b>	<b>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>LUX-PENSION 75%.....</b>	<b>20</b>
Etat du patrimoine .....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	25
<b>LUX-PENSION 100%.....</b>	<b>27</b>
Etat du patrimoine .....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	30
<b>LUX-PENSION Marché Monétaire.....</b>	<b>31</b>
Etat du patrimoine .....	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	33
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>34</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>38</b>

## Organisation

<b>Siège social</b>	1, 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. Jerry GRBIC Fortuna Banque S.C. Administrateur  M. Jean GUILL Administrateur indépendant  Mme Claudia HALMES-COUMONT La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur  M. Pierre KRIER 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)**

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

## Rapport d'activité

À l'issue du premier semestre de l'année 2021, la majorité des compartiments de la SICAV LUX-PENSION enregistrent des performances absolues positives. Elles sont reprises dans le tableau ci-dessous.

Compartiment	SICAV
LUX-PENSION 25	+0,85%
LUX-PENSION 50	+4,46%
LUX-PENSION 75	+7,81%
LUX-PENSION 100	+11,30%
LUX-PENSION Marché Monétaire	-0,66%

Au cours du premier semestre, les marchés actions sont restés globalement très bien orientés, soutenus par les révisions à la hausse des attentes de croissance - aussi bien sur le plan macroéconomique que microéconomique - et les politiques fiscales et monétaires toujours aussi accommodantes malgré l'apparition de premières poussées inflationnistes. Au premier trimestre, une certaine détente sur le plan sanitaire a également contribué à entretenir l'optimisme qui règne sur les marchés actions ces derniers temps.

Cependant, la courbe haussière, presque linéaire, des marchés actions au premier semestre cache en réalité une plus grande complexité. En effet, les pressions inflationnistes observées assez rapidement en début d'année venues se greffer sur un début de normalisation économique ont engendré un fort rattrapage des valeurs plus cycliques et des financières, ainsi qu'une légère correction des valeurs de croissance déjà fortement valorisées. Toutefois, à la mi-mai, un léger renversement s'est opéré après que les Banques centrales ont réaffirmé leur intention de conserver une position accommodante malgré l'inflation - jugée transitoire - et que le variant Delta n'a fait peser des doutes sur la pérennité de la reprise qu'à l'égard des sociétés plus fortement liées au cycle.

Au cours du semestre, nous avons donc pensé notre stratégie d'investissement pour que la SICAV soit exposée à la fois aux secteurs plus cycliques qui devraient continuer de profiter du rebond d'activité offert par la reprise économique - d'autant plus que le levier opérationnel des sociétés qui les composent a souvent été renforcé au cœur de la crise - et aux secteurs de croissance largement soutenus par des tendances séculaires fortes. Dans cette optique, nous maintenons notre surpondération du secteur de la Technologie dont la croissance est assurée par la transition croissante des industries vers des infrastructures Cloud clés-en-main et par l'adoption conjointe de solutions logicielles SaaS. Nous ne délaissons pas pour autant les acteurs plus cycliques du secteur, et notamment les producteurs de semi-conducteurs promis à une belle croissance à moyen terme. De même, en ce début d'année, nous conservons notre vision positive des Services de Communication, notamment dans son aspect le moins défensif (divertissements et média) et de la Santé.

Ces convictions historiques reflétant plutôt notre positionnement sur les thématiques de croissance séculaire, nous avons, au cours de la période, relevé l'exposition de la SICAV aux secteurs de reprise. Ainsi, nous avons décidé de surpondérer les valeurs industrielles dès janvier alors qu'un momentum favorable se profilait sur le plan des indicateurs économiques avancés. De même, nous avons neutralisé notre sous-pondération du secteur des Matériaux de base en avril. Finalement, en juin, nous avons entériné une surpondération des acteurs de la Consommation discrétionnaire qui présentent, dans l'ensemble, une certaine qualité fondamentale malgré leur cyclicité ainsi qu'un relatif potentiel de re-rating en cas de normalisation de l'économie et de libération du capital épargné. Afin de financer ces changements, nous avons diminué notre exposition aux secteurs défensifs des Services aux Collectivités (d'abord en janvier et de nouveau en juin) et de la Consommation de base (en juin).

Au 30 juin 2021, le positionnement de la SICAV reflète notre vue positive des secteurs de la Technologie, des Services de Communication, de la Santé, de l'Industrie et de la Consommation discrétionnaire. À l'inverse, il témoigne de notre prudence historique vis-à-vis du secteur de l'Énergie, et de notre désengagement du secteur très défensif des Services aux Collectivités.

Les marchés de la dette mondiaux ont vécu un premier semestre difficile. En effet, les craintes d'une reprise de l'inflation ont poussé les investisseurs à demander davantage de rendements sur la dette, ce qui a entraîné les marchés obligataires à la baisse. Ces craintes d'un grand retour de l'inflation font suite aux nombreux plans de relance, aux politiques monétaires ultra-accommodantes et à un effet de base puissant. Certes, 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.

## Rapport d'activité (suite)

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.

Ces craintes inflationnistes nous ont poussés à être prudents dans notre allocation, même si nous qualifions toujours ce rebond inflationniste de temporaire et avant tout lié à un effet de base et à la chute des prix au premier semestre 2020. Les banques centrales n'ont eu de cesse de marteler ce caractère transitoire et ont donc continué de marquer la nécessité de garder des conditions de financement favorables à la reprise économique. Dès lors, nous avons conservé un positionnement neutre d'un point de vue de la duration bien que légèrement en retrait par rapport aux indices de référence.

Du point de vue des obligations souveraines, nous avons continué de marquer notre préférence pour les titres liés aux pays périphériques européens, à l'instar de l'Italie, de l'Espagne ou du Portugal. En ce qui concerne le cœur européen, nous avons préféré les échéances longues et sommes restés en retrait des échéances courtes.

Sur le plan du crédit, le développement de la vaccination, la reprise économique et les programmes d'achats d'actifs nous ont poussés à garder un biais positif pour la dette privée. De plus, malgré la remontée des taux que nous avons pu observer, les investisseurs continuent de rechercher du rendement sur les actifs plus risqués, ce qui rend la demande résiliente à l'égard du crédit. Ainsi, nous avons pu profiter du regain d'appétit pour le risque des investisseurs à travers des primes de risque stables mais un rendement supérieur.

Dans le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire, 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 de 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	582.443.325,44
Avoirs bancaires	39.302.790,26
A recevoir sur opérations de trésorerie	124.691,03
A recevoir sur émissions d'actions	446.000,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.334.974,63
	<hr/>
Total de l'actif	624.651.782,26

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	83.585,67
Frais à payer	638.935,33
	<hr/>
Total de l'exigible	722.521,00
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	623.929.261,26

**LUX-PENSION 25%****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	226.866.549,02
Avoirs bancaires	11.822.228,24
A recevoir sur opérations de trésorerie	29.031,53
A recevoir sur émissions d'actions	142.889,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.384.018,74
Total de l'actif	240.244.716,92

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	22.301,90
Frais à payer	244.871,17
Total de l'exigible	267.173,07
Actif net à la fin de la période	239.977.543,85

**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	1.346.272,4503	EUR	178,25	239.977.543,85
				239.977.543,85



**LUX-PENSION 25%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	17.740	LafargeHolcim Ltd Reg	809.903,19	898.204,48	0,37
CHF	1.221	Lonza Group AG Reg	654.150,02	730.492,39	0,30
CHF	11.837	Nestlé SA Reg	1.153.045,45	1.244.222,74	0,52
CHF	16.114	Novartis AG Reg	1.220.865,19	1.239.545,79	0,52
CHF	5.488	Roche Holding Ltd Pref	1.228.984,56	1.745.049,73	0,73
CHF	59.809	UBS Group Inc	775.513,99	772.606,60	0,32
CHF	2.015	Zurich Insurance Group AG Reg	695.656,57	682.356,97	0,28
			6.538.118,97	7.312.478,70	3,04
DKK	17.464	Novo Nordisk AS B	800.058,60	1.233.935,53	0,51
DKK	3.207	Orsted Reg	432.831,24	379.524,93	0,16
DKK	26.870	Vestas Wind Systems A/S	355.341,71	884.581,31	0,37
			1.588.231,55	2.498.041,77	1,04
EUR	2.643	Adidas AG Reg	776.971,71	829.637,70	0,35
EUR	7.656	Air Liquide SA	984.009,08	1.130.484,96	0,47
EUR	9.409	Airbus SE	918.728,10	1.020.311,96	0,43
EUR	4.452	Allianz SE Reg	896.356,86	936.255,60	0,39
EUR	19.687	Alstom	585.230,83	838.469,33	0,35
EUR	13.047	Amadeus IT Group SA A	725.394,76	773.948,04	0,32
EUR	9.098	Anheuser-Busch InBev SA	591.244,38	553.249,38	0,23
EUR	2.519	ASML Holding NV	1.190.661,71	1.459.508,60	0,61
EUR	12.192	BASF SE Reg	855.839,03	810.036,48	0,34
EUR	15.496	BNP Paribas SA A	778.672,94	819.273,52	0,34
EUR	4.588	CapGemini SE	479.324,17	743.256,00	0,31
EUR	11.124	Cellnex Telecom SA	470.857,82	597.581,28	0,25
EUR	52.769	Crédit Agricole SA	489.264,08	623.412,97	0,26
EUR	10.004	Danone	626.464,82	593.937,48	0,25
EUR	730	Dassault Aviation SA	713.011,78	724.160,00	0,30
EUR	3.878	Dassault Systèmes SA	677.749,78	793.051,00	0,33
EUR	4.980	Deutsche Boerse AG Reg	523.193,52	733.056,00	0,31
EUR	14.337	Deutsche Post AG Reg	599.400,24	822.370,32	0,34
EUR	34.476	Deutsche Telekom AG Reg	487.823,73	614.086,51	0,26
EUR	55.558	E.ON SE Reg	568.540,96	541.912,73	0,23
EUR	725	Faurecia SE	28.264,81	29.993,25	0,01
EUR	20.792	Fresenius SE & Co KGaA	951.695,24	914.744,04	0,38
EUR	617	Hermes Intl SA	247.990,35	757.984,50	0,32
EUR	47.469	Iberdrola SA	493.408,58	487.981,32	0,20
EUR	17.656	Infineon Technologies AG Reg	620.965,18	597.125,92	0,25
EUR	76.796	ING Groep NV	711.583,25	855.507,44	0,36
EUR	376.558	Intesa Sanpaolo SpA	809.792,68	877.191,86	0,37
EUR	6.239	Just Eat Takeaway.com NV	501.229,48	485.830,93	0,20
EUR	1.085	Kering Reg	573.552,79	799.645,00	0,33
EUR	8.932	Kion Group AG	434.950,12	802.808,16	0,33
EUR	9.337	Kone Oyj B	630.277,64	642.385,60	0,27
EUR	22.825	Koninklijke Ahold Delhaize NV	504.921,53	572.222,75	0,24
EUR	14.487	Koninklijke Philips NV	665.277,45	605.411,73	0,25
EUR	16.192	Korian SA	427.740,78	504.218,88	0,21
EUR	2.063	L'Oréal SA	639.413,80	775.275,40	0,32
EUR	1.211	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	394.799,22	800.834,30	0,33
EUR	201.713	Nokia Corp	785.773,71	910.835,05	0,38
EUR	59.006	Orange SA	781.988,76	567.342,69	0,24
EUR	7.079	Prosus NV N Reg	711.135,60	583.805,13	0,24
EUR	13.126	Sanofi SA	1.045.104,27	1.159.813,36	0,48
EUR	7.615	SAP SE	932.493,29	904.966,60	0,38

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

**LUX-PENSION 25%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	8.678	Siemens AG Reg	1.071.100,67	1.159.554,36	0,48
EUR	96.560	Snam SpA	432.453,07	470.730,00	0,20
EUR	42.624	Stellantis NV	531.967,82	705.597,70	0,29
EUR	10.516	Vinci SA	942.085,62	946.334,84	0,39
EUR	15.160	Vivendi	367.533,72	429.482,80	0,18
EUR	1.688	Volkswagen AG	325.852,32	467.238,40	0,19
EUR	8.465	Worldline SA	630.979,71	668.227,10	0,28
			<b>31.133.071,76</b>	<b>35.441.088,97</b>	<b>14,77</b>
GBP	13.042	AstraZeneca Plc	1.069.024,60	1.319.186,76	0,55
GBP	140.612	BAE Syst Plc	804.638,45	855.037,52	0,36
GBP	33.752	BHP Group Plc Reg	897.373,45	837.474,13	0,35
GBP	17.133	Diageo Plc	578.981,69	690.760,19	0,29
GBP	65.377	GlaxoSmithKline Plc	923.611,71	1.080.990,99	0,45
GBP	36.653	Prudential Plc	556.298,43	586.449,31	0,24
GBP	14.286	Rio Tinto Plc	1.017.864,34	990.026,69	0,41
GBP	38.180	Smith & Nephew Plc	625.569,92	694.941,48	0,29
GBP	174.955	Tesco Plc	462.459,54	454.387,23	0,19
GBP	15.546	Unilever Plc	692.099,43	766.130,32	0,32
GBP	386.197	Vodafone Group Plc	538.578,00	545.890,04	0,23
			<b>8.166.499,56</b>	<b>8.821.274,66</b>	<b>3,68</b>
SEK	30.991	Volvo AB B	643.472,63	629.220,18	0,26
			<b>48.069.394,47</b>	<b>54.702.104,28</b>	<b>22,79</b>
<b>Total actions</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	14.961	Klepierre Dist	275.273,26	325.102,53	0,14
			<b>275.273,26</b>	<b>325.102,53</b>	<b>0,14</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	3.300.000	Alliander NV 0.875% EMTN Reg S Sen 16/22.04.26	3.365.340,00	3.454.027,50	1,44
EUR	1.150.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	1.166.334,60	1.195.706,75	0,50
EUR	2.500.000	Axa SA VAR EMTN Reg S Sub 14/08.10.Perpetual	2.840.000,00	2.826.600,00	1,18
EUR	2.300.000	Banco Santander SA 1.375% Reg S Sen 17/09.02.22	2.342.313,10	2.325.541,50	0,97
EUR	2.800.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.863.731,55	2.996.322,00	1,25
EUR	2.185.000	Belgium 1.7% OLO 88 Sen 144A Reg S 19/22.06.50	2.230.382,45	2.641.872,57	1,10
EUR	850.000	Belgium 3.75% Reg S Ser 71 13/22.06.45	1.485.970,00	1.413.579,75	0,59
EUR	2.000.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	2.029.000,00	2.040.780,00	0,85
EUR	1.625.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Reg S 14/04.09.24	1.687.916,34	1.707.371,25	0,71
EUR	2.500.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	2.897.500,00	2.869.300,00	1,20
EUR	2.350.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	2.545.743,25	2.496.980,75	1,04
EUR	2.500.000	Coca-Cola Co 0.125% 21/09.03.29	2.478.475,00	2.476.500,00	1,03
EUR	1.100.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.261.700,00	1.190.189,00	0,50
EUR	2.200.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	2.198.020,00	2.258.850,00	0,94
EUR	1.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	1.044.102,48	1.052.510,00	0,44
EUR	3.000.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	3.003.457,16	3.189.660,00	1,33
EUR	1.150.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	1.420.273,00	1.451.558,75	0,60
EUR	2.400.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.670.255,97	2.539.056,01	1,06
EUR	1.950.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	3.306.952,98	3.081.185,25	1,28
EUR	2.525.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	2.597.804,41	2.773.598,88	1,16
EUR	3.000.000	Elo SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	3.216.840,00	3.193.455,00	1,33
EUR	1.100.000	ENI SpA 0.75% EMTN Reg S Sen 16/17.05.22	1.099.670,00	1.110.901,00	0,46
EUR	1.450.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.484.129,13	1.663.983,75	0,69
EUR	1.200.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	1.819.023,06	2.012.784,00	0,84
EUR	1.200.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	1.897.768,40	2.169.198,00	0,90

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

**LUX-PENSION 25%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.350.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	1.709.334,51	1.400.888,25	0,58
EUR	2.950.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	4.127.080,98	3.873.586,00	1,61
EUR	1.600.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	1.609.600,00	1.633.640,00	0,68
EUR	1.400.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	1.393.417,23	1.421.833,00	0,59
EUR	2.600.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	2.627.133,73	2.720.783,00	1,13
EUR	3.050.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.975.059,42	3.417.143,75	1,42
EUR	2.750.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	3.211.037,50	3.196.655,00	1,33
EUR	4.525.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	5.098.581,61	4.904.217,63	2,04
EUR	3.600.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.441.737,00	4.419.306,00	1,84
EUR	380.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	546.940,65	592.330,70	0,25
EUR	3.700.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	4.415.410,00	4.123.853,50	1,72
EUR	1.800.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	2.989.170,00	2.887.965,00	1,20
EUR	2.400.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	2.315.491,79	2.453.052,00	1,02
EUR	520.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	526.812,00	565.552,00	0,24
EUR	3.085.000	Italia 2.3% T-Bonds Ser 3Y 18/15.10.21	3.151.965,22	3.110.219,87	1,30
EUR	4.200.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.050.781,91	4.909.401,00	2,05
EUR	1.610.000	Italia 2.95% Ser 20Y Sen 18/01.09.38	1.868.421,10	1.996.037,75	0,83
EUR	1.920.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	2.189.486,02	2.384.659,20	0,99
EUR	919.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	1.167.920,34	1.340.742,89	0,56
EUR	1.040.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	1.165.866,88	1.436.016,40	0,60
EUR	840.000	Italia 5% BTP 03/01.08.34	1.197.562,80	1.238.580,00	0,52
EUR	1.200.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	1.408.992,00	1.425.084,00	0,59
EUR	3.940.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	4.403.312,55	4.250.649,30	1,77
EUR	3.199.500	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	4.445.410,94	4.435.450,85	1,85
EUR	3.250.000	Lloyds Bank Plc 0.125% EMTN Ser 2019-4 Sen Reg S 19/18.06.26	3.267.225,00	3.301.333,75	1,38
EUR	3.600.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.644.267,00	3.662.478,00	1,53
EUR	3.000.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	3.040.950,00	3.048.705,00	1,27
EUR	1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	1.345.151,35	1.320.126,50	0,55
EUR	1.550.000	Netherlands 0% 16/15.01.22	1.570.305,00	1.555.611,00	0,65
EUR	730.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	770.704,80	787.261,20	0,33
EUR	4.300.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	4.711.151,60	4.432.203,50	1,85
EUR	1.225.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.080.197,00	1.966.143,38	0,82
EUR	1.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.410.882,50	2.508.626,25	1,05
EUR	1.900.000	Orange SA 1.375% EMTN Sen 18/20.03.28	2.040.192,60	2.052.085,50	0,85
EUR	2.500.000	Orange VAR Reg S Sub 14/01.10.Perpetual	3.033.750,00	2.990.812,50	1,25
EUR	4.600.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	5.048.458,26	5.322.660,00	2,22
EUR	2.000.000	SAFRAN SA 0.125% 21/16.03.26	1.998.920,00	2.004.790,00	0,84
EUR	1.500.000	Ste Autoroutes Nord Est Fr 1.875% 15/16.03.26	1.616.550,00	1.610.205,00	0,67
EUR	2.300.000	Temasek Financial Ltd 0.5% EMTN Reg S Sen 16/01.03.22	2.360.270,00	2.311.569,00	0,96
EUR	3.000.000	UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	3.134.670,00	3.104.910,00	1,29
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	2.089.560,00	2.127.470,00	0,89
EUR	1.700.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.789.148,00	1.778.982,00	0,74
EUR	1.300.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	1.374.707,89	1.324.336,00	0,55
<b>Total obligations</b>			<b>165.316.290,06</b>	<b>167.479.467,38</b>	<b>69,79</b>

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

**LUX-PENSION 25%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	29.799	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	782.346,18	792.057,42	0,33
EUR	18.279	Xtrackers FTSE Dev Europe RE UCITS ETF 1C Cap	488.491,29	546.542,10	0,23
EUR	51.461	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.779.404,77	3.021.275,31	1,26
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>4.050.242,24</b>	<b>4.359.874,83</b>	<b>1,82</b>
Total portefeuille-titres			217.711.200,03	226.866.549,02	94,54
Avoirs bancaires				11.822.228,24	4,93
Autres actifs/(passifs) nets				1.288.766,59	0,53
Total				<b>239.977.543,85</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-PENSION 25%

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	42,44 %
Finances	19,04 %
Industrie	5,76 %
Biens de consommation non-cyclique	4,72 %
Services de santé	4,67 %
Services de télécommunication	3,97 %
Biens de consommation durable	3,38 %
Technologies	2,58 %
Services aux collectivités	2,03 %
Matières premières	1,94 %
Fonds d'investissement	1,82 %
Institutions internationales	1,16 %
Energie	1,03 %
Total	<u>94,54 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	26,01 %
Italie	13,35 %
Allemagne	12,29 %
Pays-Bas	9,82 %
Espagne	6,36 %
Royaume-Uni	5,06 %
Etats-Unis d'Amérique	4,73 %
Suisse	4,33 %
Belgique	3,76 %
Luxembourg	2,65 %
Portugal	2,22 %
Autriche	1,05 %
Danemark	1,04 %
Singapour	0,96 %
Finlande	0,65 %
Suède	0,26 %
Total	<u>94,54 %</u>

**LUX-PENSION 50%****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	146.669.070,97
Avoirs bancaires	12.086.181,69
A recevoir sur opérations de trésorerie	38.755,23
A recevoir sur émissions d'actions	122.998,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	582.451,44
<b>Total de l'actif</b>	<b>159.499.458,32</b>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	4.302,63
Frais à payer	163.637,88
<b>Total de l'exigible</b>	<b>167.940,51</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>159.331.517,81</b>

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

<b>Classe d'action</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Devise action</b>	<b>VNI par action en devise de la classe d'action</b>	<b>Actifs nets par classe d'action (en EUR)</b>
Capitalisation	803.986,2981	EUR	198,18	159.331.517,81
				<b>159.331.517,81</b>



**LUX-PENSION 50%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	23.142	LafargeHolcim Ltd Reg	1.051.647,85	1.171.716,35	0,74
CHF	1.689	Lonza Group AG Reg	902.107,26	1.010.484,55	0,63
CHF	13.449	Nestlé SA Reg	1.295.438,33	1.413.664,92	0,89
CHF	19.423	Novartis AG Reg	1.454.045,94	1.494.085,76	0,94
CHF	6.716	Roche Holding Ltd Pref	1.512.054,62	2.135.523,68	1,34
CHF	78.151	UBS Group Inc	1.008.935,22	1.009.546,69	0,63
CHF	2.814	Zurich Insurance Group AG Reg	970.381,94	952.929,29	0,60
			8.194.611,16	9.187.951,24	5,77
DKK	22.167	Novo Nordisk AS B	996.196,15	1.566.230,47	0,98
DKK	4.292	Orsted Reg	579.247,01	507.926,72	0,32
DKK	34.565	Vestas Wind Systems A/S	454.075,36	1.137.906,70	0,71
			2.029.518,52	3.212.063,89	2,01
EUR	3.503	Adidas AG Reg	1.027.245,96	1.099.591,70	0,69
EUR	9.379	Air Liquide SA	1.191.642,90	1.384.903,14	0,87
EUR	11.863	Airbus SE	1.123.918,55	1.286.423,72	0,81
EUR	6.271	Allianz SE Reg	1.269.823,42	1.318.791,30	0,83
EUR	26.102	Alstom	806.020,72	1.111.684,18	0,70
EUR	15.875	Amadeus IT Group SA A	907.929,06	941.705,00	0,59
EUR	14.699	Anheuser-Busch InBev SA	945.477,48	893.846,19	0,56
EUR	3.270	ASML Holding NV	1.548.060,15	1.894.638,00	1,19
EUR	15.476	BASF SE Reg	1.081.925,89	1.028.225,44	0,65
EUR	19.514	BNP Paribas SA A	981.569,23	1.031.705,18	0,65
EUR	6.146	CapGemini SE	644.924,23	995.652,00	0,63
EUR	16.514	Cellnex Telecom SA	717.161,09	887.132,08	0,56
EUR	74.392	Crédit Agricole SA	703.439,57	878.867,09	0,55
EUR	12.538	Danone	786.683,91	744.381,06	0,47
EUR	1.001	Dassault Aviation SA	979.756,29	992.992,00	0,62
EUR	5.092	Dassault Systèmes SA	889.470,60	1.041.314,00	0,65
EUR	7.604	Deutsche Boerse AG Reg	791.099,55	1.119.308,80	0,70
EUR	21.657	Deutsche Post AG Reg	899.519,29	1.242.245,52	0,78
EUR	43.129	Deutsche Telekom AG Reg	606.066,28	768.213,75	0,48
EUR	74.050	E.ON SE Reg	758.882,24	722.283,70	0,45
EUR	884	Faurecia SE	34.463,93	36.571,08	0,02
EUR	29.157	Fresenius SE & Co KGaA	1.388.171,02	1.282.762,22	0,81
EUR	784	Hermes Intl SA	322.232,25	963.144,00	0,60
EUR	78.197	Iberdrola SA	814.054,58	803.865,16	0,50
EUR	23.240	Infineon Technologies AG Reg	825.265,61	785.976,80	0,49
EUR	96.976	ING Groep NV	895.573,35	1.080.312,64	0,68
EUR	481.815	Intesa Sanpaolo SpA	958.639,28	1.122.388,04	0,70
EUR	8.754	Just Eat Takeaway.com NV	703.805,14	681.673,98	0,43
EUR	1.397	Kering Reg	739.380,95	1.029.589,00	0,65
EUR	10.729	Kion Group AG	536.502,80	964.322,52	0,61
EUR	12.510	Kone Oyj B	843.985,21	860.688,00	0,54
EUR	32.020	Koninklijke Ahold Delhaize NV	707.838,37	802.741,40	0,50
EUR	21.552	Koninklijke Philips NV	987.608,03	900.658,08	0,57
EUR	20.552	Korian SA	536.021,05	639.989,28	0,40
EUR	2.772	L'Oréal SA	859.054,23	1.041.717,60	0,65
EUR	1.739	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	565.790,79	1.150.000,70	0,72
EUR	256.029	Nokia Corp	995.708,38	1.156.098,95	0,73
EUR	74.895	Orange SA	932.659,45	720.115,43	0,45
EUR	8.567	Prosus NV N Reg	856.769,92	706.520,49	0,44
EUR	16.530	Sanofi SA	1.298.867,76	1.460.590,80	0,92
EUR	11.392	SAP SE	1.387.722,01	1.353.825,28	0,85

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

**LUX-PENSION 50%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	11.044	Siemens AG Reg	1.364.681,70	1.475.699,28	0,93
EUR	129.376	Snam SpA	570.962,10	630.708,00	0,40
EUR	51.938	Stellantis NV	648.252,38	859.781,65	0,54
EUR	12.848	Vinci SA	1.162.285,79	1.156.191,52	0,73
EUR	18.736	Vivendi	446.731,74	530.790,88	0,33
EUR	2.233	Volkswagen AG	430.809,27	618.094,40	0,39
EUR	11.862	Worldline SA	883.050,39	936.386,28	0,59
			41.357.503,89	47.135.107,31	29,60
GBP	17.813	AstraZeneca Plc	1.458.542,41	1.801.769,18	1,13
GBP	177.074	BAE Syst Plc	1.018.563,24	1.076.756,71	0,68
GBP	42.385	BHP Group Plc Reg	1.125.134,04	1.051.681,12	0,66
GBP	21.747	Diageo Plc	734.894,18	876.785,26	0,55
GBP	82.982	GlaxoSmithKline Plc	1.172.338,08	1.372.084,90	0,86
GBP	52.175	Prudential Plc	804.769,37	834.801,86	0,52
GBP	17.512	Rio Tinto Plc	1.255.129,55	1.213.590,04	0,76
GBP	46.666	Smith & Nephew Plc	764.595,39	849.401,24	0,53
GBP	205.411	Tesco Plc	542.982,15	533.486,53	0,33
GBP	19.806	Unilever Plc	884.650,08	976.069,54	0,61
GBP	489.294	Vodafone Group Plc	688.106,80	691.617,81	0,43
			10.449.705,29	11.278.044,19	7,06
SEK	41.371	Volvo AB B	858.852,71	839.968,63	0,53
<b>Total actions</b>			62.890.191,57	71.653.135,26	44,97
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	19.669	Klepierre Dist	399.549,29	427.407,37	0,27
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			399.549,29	427.407,37	0,27
<b>Obligations</b>					
EUR	1.500.000	Alliander NV 0.875% EMTN Reg S Sen 16/22.04.26	1.526.950,00	1.570.012,50	0,99
EUR	500.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	507.865,91	519.872,50	0,33
EUR	1.075.000	Axa SA VAR EMTN Reg S Sub 14/08.10.Perpetual	1.221.200,00	1.215.438,00	0,76
EUR	1.100.000	Banco Santander SA 1.375% Reg S Sen 17/09.02.22	1.120.631,55	1.112.215,50	0,70
EUR	1.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	1.227.313,52	1.284.138,00	0,81
EUR	930.000	Belgium 1.7% OLO 88 Sen 144A Reg S 19/22.06.50	949.316,10	1.124.458,35	0,71
EUR	400.000	Belgium 3.75% Reg S Ser 71 13/22.06.45	685.430,00	665.214,00	0,42
EUR	750.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	760.875,00	765.292,50	0,48
EUR	800.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Reg S 14/04.09.24	829.984,76	840.552,00	0,53
EUR	1.100.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	1.274.900,00	1.262.492,00	0,79
EUR	1.000.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	1.083.295,00	1.062.545,00	0,67
EUR	2.000.000	Coca-Cola Co 0.125% 21/09.03.29	1.982.780,00	1.981.200,00	1,24
EUR	500.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	573.500,00	540.995,00	0,34
EUR	1.000.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	999.320,00	1.026.750,00	0,64
EUR	350.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	365.296,44	368.378,50	0,23
EUR	1.350.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	1.351.555,72	1.435.347,00	0,90
EUR	520.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	642.210,40	656.357,00	0,41
EUR	1.100.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	1.223.867,32	1.163.734,00	0,73
EUR	925.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	1.552.484,75	1.461.587,88	0,92
EUR	825.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	823.930,00	906.225,37	0,57
EUR	1.300.000	Elo SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	1.393.964,00	1.383.830,50	0,87
EUR	450.000	ENI SpA 0.75% EMTN Reg S Sen 16/17.05.22	449.865,00	454.459,50	0,29
EUR	625.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	639.710,83	717.234,37	0,45
EUR	550.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	828.740,48	922.526,00	0,58
EUR	550.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	869.810,52	994.215,75	0,62

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



**LUX-PENSION 50%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	600.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	758.115,55	622.617,00	0,39
EUR	1.400.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.961.389,25	1.838.312,00	1,15
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	704.200,00	714.717,50	0,45
EUR	650.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	646.943,72	660.136,75	0,41
EUR	1.200.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	1.212.327,06	1.255.746,00	0,79
EUR	1.325.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	1.292.382,41	1.484.496,88	0,93
EUR	725.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	784.689,25	842.754,50	0,53
EUR	1.125.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	1.294.708,71	1.219.280,62	0,77
EUR	1.625.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	2.007.434,25	1.994.825,62	1,25
EUR	205.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	288.760,37	319.546,83	0,20
EUR	800.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	1.006.538,18	891.644,00	0,56
EUR	600.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	996.390,00	962.655,00	0,60
EUR	1.215.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	1.170.134,39	1.241.857,57	0,78
EUR	188.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	190.439,82	204.468,80	0,13
EUR	813.000	Italia 2.3% T-Bonds Ser 3Y 18/15.10.21	829.865,72	819.646,27	0,51
EUR	1.991.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.920.216,37	2.327.289,86	1,46
EUR	673.000	Italia 2.95% Ser 20Y Sen 18/01.09.38	781.023,23	834.368,57	0,52
EUR	809.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	921.315,28	1.004.786,09	0,63
EUR	251.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	318.985,86	366.187,66	0,23
EUR	373.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	418.142,64	515.032,80	0,32
EUR	217.000	Italia 5% BTP 03/01.08.34	309.370,39	319.966,50	0,20
EUR	339.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	398.040,24	402.586,23	0,25
EUR	1.576.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	1.762.497,56	1.700.259,72	1,07
EUR	339.700	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	457.276,96	470.924,41	0,30
EUR	1.500.000	Lloyds Bank Plc 0.125% EMTN Ser 2019-4 Sen Reg S 19/18.06.26	1.507.950,00	1.523.692,50	0,96
EUR	1.400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.418.928,00	1.424.297,00	0,89
EUR	1.375.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	1.393.768,75	1.397.323,12	0,88
EUR	500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	611.644,00	600.057,50	0,38
EUR	675.000	Netherlands 0% 16/15.01.22	683.930,00	677.443,50	0,43
EUR	320.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	337.843,20	345.100,80	0,22
EUR	950.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	1.090.746,82	979.207,75	0,61
EUR	535.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	908.494,20	858.683,03	0,54
EUR	860.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	1.063.261,00	1.106.368,50	0,69
EUR	700.000	Orange SA 1.375% EMTN Sen 18/20.03.28	751.741,20	756.031,50	0,47
EUR	1.075.000	Orange VAR Reg S Sub 14/01.10.Perpetual	1.304.512,50	1.286.049,38	0,81
EUR	1.600.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.755.632,03	1.851.360,00	1,16
EUR	2.000.000	SAFRAN SA 0.125% 21/16.03.26	1.998.920,00	2.004.790,00	1,26
EUR	1.000.000	Ste Autoroutes Nord Est Fr 1.875% 15/16.03.26	1.077.700,00	1.073.470,00	0,67
EUR	1.100.000	Temasek Financial Ltd 0.5% EMTN Reg S Sen 16/01.03.22	1.127.615,00	1.105.533,00	0,69
EUR	1.375.000	UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	1.436.723,75	1.423.083,75	0,89
EUR	750.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	783.585,00	797.801,25	0,50
EUR	700.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	736.708,00	732.522,00	0,46
EUR	600.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	636.377,50	611.232,00	0,38
<b>Total obligations</b>			<b>67.942.065,46</b>	<b>69.003.224,98</b>	<b>43,30</b>

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

**LUX-PENSION 50%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	37.823	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	990.216,06	1.005.335,34	0,63
EUR	23.755	Xtrackers FTSE Dev Europe RE UCITS ETF 1C Cap	634.159,59	710.274,50	0,45
EUR	65.912	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	3.552.503,67	3.869.693,52	2,43
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>5.176.879,32</b>	<b>5.585.303,36</b>	<b>3,51</b>
Total portefeuille-titres			136.408.685,64	146.669.070,97	92,05
Avoirs bancaires				12.086.181,69	7,59
Autres actifs/(passifs) nets				576.265,15	0,36
Total				<b>159.331.517,81</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-PENSION 50%

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	24,00 %
Finances	17,55 %
Industrie	9,32 %
Services de santé	9,11 %
Biens de consommation non-cyclique	6,67 %
Biens de consommation durable	5,15 %
Technologies	5,13 %
Services de télécommunication	3,70 %
Matières premières	3,68 %
Fonds d'investissement	3,51 %
Services aux collectivités	2,26 %
Energie	1,40 %
Institutions internationales	0,57 %
Total	<u>92,05 %</u>

**LUX-PENSION 50%****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2021

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

France	23,98 %
Allemagne	14,39 %
Pays-Bas	9,34 %
Royaume-Uni	8,02 %
Italie	7,79 %
Suisse	6,66 %
Espagne	5,54 %
Etats-Unis d'Amérique	3,62 %
Luxembourg	3,45 %
Belgique	2,91 %
Danemark	2,01 %
Finlande	1,27 %
Portugal	1,16 %
Singapour	0,69 %
Autriche	0,69 %
Suède	0,53 %
Total	<u>92,05 %</u>

**LUX-PENSION 75%****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.277.328,02
Avoirs bancaires	4.789.227,78
A recevoir sur opérations de trésorerie	24.462,89
A recevoir sur émissions d'actions	54.274,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	136.039,02
Total de l'actif	65.281.332,14

**Exigible**

Frais à payer	81.366,06
Total de l'exigible	81.366,06
Actif net à la fin de la période	65.199.966,08

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

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	323.800,1807	EUR	201,36	65.199.966,08
				65.199.966,08

**LUX-PENSION 75%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	13.783	LafargeHolcim Ltd Reg	625.891,95	697.855,26	1,07
CHF	988	Lonza Group AG Reg	524.664,54	591.094,58	0,91
CHF	9.166	Nestlé SA Reg	877.999,91	963.465,88	1,48
CHF	12.305	Novartis AG Reg	928.184,61	946.544,06	1,45
CHF	4.191	Roche Holding Ltd Pref	930.727,11	1.332.635,46	2,04
CHF	46.571	UBS Group Inc	602.170,61	601.599,45	0,92
CHF	1.641	Zurich Insurance Group AG Reg	563.420,03	555.706,10	0,85
			5.053.058,76	5.688.900,79	8,72
DKK	13.337	Novo Nordisk AS B	631.396,03	942.338,42	1,45
DKK	3.162	Orsted Reg	426.683,40	374.199,51	0,57
DKK	20.705	Vestas Wind Systems A/S	315.457,36	681.624,71	1,05
			1.373.536,79	1.998.162,64	3,07
EUR	2.047	Adidas AG Reg	599.918,08	642.553,30	0,99
EUR	5.707	Air Liquide SA	725.784,24	842.695,62	1,29
EUR	7.137	Airbus SE	702.470,48	773.936,28	1,19
EUR	3.845	Allianz SE Reg	759.172,61	808.603,50	1,24
EUR	15.845	Alstom	489.554,29	674.838,55	1,04
EUR	9.672	Amadeus IT Group SA A	552.132,10	573.743,04	0,88
EUR	8.844	Anheuser-Busch InBev SA	581.475,72	537.803,64	0,82
EUR	1.936	ASML Holding NV	914.414,89	1.121.718,40	1,72
EUR	9.224	BASF SE Reg	644.521,33	612.842,56	0,94
EUR	11.914	BNP Paribas SA A	599.051,59	629.893,18	0,97
EUR	3.953	CapGemini SE	495.815,85	640.386,00	0,98
EUR	9.797	Cellnex Telecom SA	423.155,08	526.294,84	0,81
EUR	43.779	Crédit Agricole SA	405.300,15	517.205,11	0,79
EUR	7.543	Danone	473.411,25	447.827,91	0,69
EUR	627	Dassault Aviation SA	649.206,31	621.984,00	0,95
EUR	3.131	Dassault Systèmes SA	546.749,96	640.289,50	0,98
EUR	4.590	Deutsche Boerse AG Reg	481.276,43	675.648,00	1,04
EUR	13.528	Deutsche Post AG Reg	561.132,55	775.966,08	1,19
EUR	30.659	Deutsche Telekom AG Reg	439.197,16	546.098,11	0,84
EUR	53.391	E.ON SE Reg	545.173,44	520.775,81	0,80
EUR	532	Faurecia SE	20.956,03	22.008,84	0,03
EUR	16.512	Fresenius SE & Co KGaA	785.615,27	726.445,44	1,11
EUR	471	Hermès Intl SA	178.495,64	578.623,50	0,89
EUR	47.303	Iberdrola SA	492.099,02	486.274,84	0,75
EUR	13.885	Infineon Technologies AG Reg	491.114,19	469.590,70	0,72
EUR	58.518	ING Groep NV	545.278,25	651.890,52	1,00
EUR	277.827	Intesa Sanpaolo SpA	567.203,15	647.198,00	0,99
EUR	5.126	Just Eat Takeaway.com NV	411.982,51	399.161,62	0,61
EUR	959	Kering Reg	506.762,99	706.783,00	1,08
EUR	7.345	Kion Group AG	380.721,59	660.168,60	1,01
EUR	7.659	Kone Oyj B	514.943,30	526.939,20	0,81
EUR	18.751	Koninklijke Ahold Delhaize NV	414.584,87	470.087,57	0,72
EUR	13.031	Koninklijke Philips NV	597.616,21	544.565,49	0,84
EUR	12.916	Korian SA	336.880,88	402.204,24	0,62
EUR	1.668	L'Oréal SA	515.587,69	626.834,40	0,96
EUR	1.036	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	344.447,55	685.106,80	1,05
EUR	154.037	Nokia Corp	599.936,93	695.554,07	1,07
EUR	45.060	Orange SA	574.080,87	433.251,90	0,66
EUR	5.213	Prosus NV N Reg	519.991,31	429.916,11	0,66
EUR	10.045	Sanofi SA	785.243,44	887.576,20	1,36
EUR	6.874	SAP SE	833.005,93	816.906,16	1,25

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

**LUX-PENSION 75%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	6.780	Siemens AG Reg	838.929,60	905.943,60	1,39
EUR	80.520	Snam SpA	357.151,45	392.535,00	0,60
EUR	31.248	Stellantis NV	394.259,30	517.279,39	0,79
EUR	7.830	Vinci SA	699.207,68	704.621,70	1,08
EUR	11.374	Vivendi	265.295,41	322.225,42	0,49
EUR	1.594	Volkswagen AG	308.356,48	441.219,20	0,68
EUR	7.137	Worldline SA	530.000,98	563.394,78	0,86
			25.398.662,03	28.845.409,72	44,23
GBP	10.464	AstraZeneca Plc	859.344,38	1.058.424,34	1,62
GBP	102.877	BAE Syst Plc	592.512,08	625.577,44	0,96
GBP	25.598	BHP Group Plc Reg	678.702,15	635.152,37	0,97
GBP	12.909	Diageo Plc	435.384,82	520.458,96	0,80
GBP	48.677	GlaxoSmithKline Plc	687.895,11	804.861,02	1,23
GBP	31.390	Prudential Plc	485.901,19	502.241,12	0,77
GBP	10.656	Rio Tinto Plc	762.414,66	738.465,94	1,13
GBP	29.156	Smith & Nephew Plc	476.494,31	530.689,21	0,81
GBP	131.377	Tesco Plc	347.222,48	341.207,92	0,52
GBP	11.916	Unilever Plc	531.425,66	587.238,44	0,90
GBP	293.673	Vodafone Group Plc	412.375,29	415.107,23	0,64
			6.269.672,13	6.759.423,99	10,35
SEK	26.114	Volvo AB B	542.735,08	530.200,89	0,81
<b>Total actions</b>			38.637.664,79	43.822.098,03	67,18
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	11.691	Klepierre Dist	222.133,25	254.045,43	0,39
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			222.133,25	254.045,43	0,39
<b>Obligations</b>					
EUR	300.000	Alliander NV 0.875% EMTN Reg S Sen 16/22.04.26	305.950,00	314.002,50	0,48
EUR	100.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	100.920,00	103.974,50	0,16
EUR	200.000	Axa SA VAR EMTN Reg S Sub 14/08.10.Perpetual	227.200,00	226.128,00	0,35
EUR	200.000	Banco Santander SA 1.375% Reg S Sen 17/09.02.22	203.662,00	202.221,00	0,31
EUR	275.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	284.676,88	294.281,62	0,45
EUR	185.000	Belgium 1.7% OLO 88 Sen 144A Reg S 19/22.06.50	188.842,45	223.682,58	0,34
EUR	75.000	Belgium 3.75% Reg S Ser 71 13/22.06.45	131.115,00	124.727,63	0,19
EUR	150.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	152.175,00	153.058,50	0,23
EUR	125.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Reg S 14/04.09.24	129.112,50	131.336,25	0,20
EUR	200.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	231.800,00	229.544,00	0,35
EUR	245.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	265.407,28	260.323,52	0,40
EUR	500.000	Coca-Cola Co 0.125% 21/09.03.29	495.695,00	495.300,00	0,76
EUR	100.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	114.700,00	108.199,00	0,17
EUR	200.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	199.740,00	205.350,00	0,32
EUR	65.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	68.327,74	68.413,15	0,11
EUR	250.000	Deutschland 0.5% Sen 17/15.08.27	250.288,10	265.805,00	0,41
EUR	120.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	148.202,40	151.467,00	0,23
EUR	200.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	222.521,33	211.588,00	0,32
EUR	175.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	296.113,75	276.516,62	0,42
EUR	150.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	149.760,00	164.768,25	0,25
EUR	200.000	Elo SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	214.456,00	212.897,00	0,33
EUR	100.000	ENI SpA 0.75% EMTN Reg S Sen 16/17.05.22	99.970,00	100.991,00	0,16
EUR	125.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	127.977,50	143.446,87	0,22
EUR	150.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	243.757,20	251.598,00	0,39
EUR	100.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	158.167,00	180.766,50	0,28

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



**LUX-PENSION 75%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	126.919,12	103.769,50	0,16
EUR	250.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	350.926,36	328.270,00	0,50
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	102.102,50	0,16
EUR	125.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	124.450,00	126.949,37	0,19
EUR	225.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	227.394,25	235.452,37	0,36
EUR	250.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	243.047,00	280.093,75	0,43
EUR	175.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	189.407,75	203.423,50	0,31
EUR	250.000	France 2.25% OAT 13/25.05.24	285.019,83	270.951,25	0,42
EUR	300.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	370.144,75	368.275,50	0,56
EUR	45.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	65.117,70	70.144,42	0,11
EUR	150.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	188.575,00	167.183,25	0,26
EUR	100.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	166.065,00	160.442,50	0,25
EUR	214.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	205.919,44	218.730,47	0,34
EUR	53.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	53.694,30	57.642,80	0,09
EUR	160.000	Italia 2.3% T-Bonds Ser 3Y 18/15.10.21	163.342,40	161.308,00	0,25
EUR	373.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	359.777,79	436.001,56	0,67
EUR	153.000	Italia 2.95% Ser 20Y Sen 18/01.09.38	177.558,03	189.685,58	0,29
EUR	154.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	175.314,80	191.269,54	0,29
EUR	42.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	53.376,12	61.274,43	0,09
EUR	84.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	94.166,17	115.985,94	0,18
EUR	67.000	Italia 5% BTP 03/01.08.34	95.519,89	98.791,50	0,15
EUR	57.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	66.927,12	67.691,49	0,10
EUR	284.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	317.607,43	306.391,98	0,47
EUR	56.800	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	76.459,62	78.741,56	0,12
EUR	250.000	Lloyds Bank Plc 0.125% EMTN Ser 2019-4 Sen Reg S 19/18.06.26	251.325,00	253.948,75	0,39
EUR	300.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	304.056,00	305.206,50	0,47
EUR	265.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	268.617,25	269.302,27	0,41
EUR	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	123.000,00	120.011,50	0,18
EUR	125.000	Netherlands 0% 16/15.01.22	126.637,50	125.452,50	0,19
EUR	60.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	63.345,60	64.706,40	0,10
EUR	200.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	229.800,00	206.149,00	0,32
EUR	100.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	169.812,00	160.501,50	0,25
EUR	160.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	197.816,00	205.836,00	0,32
EUR	100.000	Orange SA 1.375% EMTN Sen 18/20.03.28	107.391,60	108.004,50	0,17
EUR	200.000	Orange VAR Reg S Sub 14/01.10.Perpetual	242.700,00	239.265,00	0,37
EUR	325.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	347.848,87	376.057,50	0,58
EUR	200.000	Temasek Financial Ltd 0.5% EMTN Reg S Sen 16/01.03.22	205.370,00	201.006,00	0,31
EUR	265.000	UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	276.895,85	274.267,05	0,42
EUR	150.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	156.717,00	159.560,25	0,24
EUR	100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	105.244,00	104.646,00	0,16
EUR	100.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.125% EMTN Reg S Sen 14/04.04.22	106.341,25	101.872,00	0,16
<b>Total obligations</b>			<b>12.570.784,92</b>	<b>12.776.751,97</b>	<b>19,62</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-PENSION 75%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	22.979	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	602.656,41	610.781,82	0,94
EUR	14.172	Xtrackers FTSE Dev Europe RE UCITS ETF 1C Cap	379.439,06	423.742,80	0,65
EUR	40.707	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.191.818,96	2.389.907,97	3,67
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>3.173.914,43</b>	<b>3.424.432,59</b>	<b>5,26</b>
Total portefeuille-titres			54.604.497,39	60.277.328,02	92,45
Avoirs bancaires				4.789.227,78	7,35
Autres actifs/(passifs) nets				133.410,28	0,20
Total				<b>65.199.966,08</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-PENSION 75%

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	15,34 %
Services de santé	13,44 %
Pays et gouvernements	11,52 %
Industrie	10,59 %
Biens de consommation non-cyclique	7,98 %
Technologies	7,60 %
Biens de consommation durable	6,93 %
Matières premières	5,40 %
Fonds d'investissement	5,26 %
Services de télécommunication	3,73 %
Services aux collectivités	2,60 %
Energie	1,81 %
Institutions internationales	0,25 %
Total	<u>92,45 %</u>

**LUX-PENSION 75%****Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2021

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

France	21,92 %
Allemagne	16,58 %
Royaume-Uni	10,74 %
Pays-Bas	9,48 %
Suisse	9,14 %
Italie	4,79 %
Luxembourg	4,57 %
Espagne	4,30 %
Danemark	3,07 %
Belgique	1,99 %
Etats-Unis d'Amérique	1,97 %
Finlande	1,88 %
Suède	0,81 %
Portugal	0,58 %
Autriche	0,32 %
Singapour	0,31 %
Total	<u>92,45 %</u>

**LUX-PENSION 100%****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	63.697.036,93
Avoirs bancaires	2.872.733,51
A recevoir sur opérations de trésorerie	32.441,38
A recevoir sur émissions d'actions	94.715,24
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	47.384,08
Total de l'actif	66.744.311,14

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	5.391,12
Frais à payer	83.124,45
Total de l'exigible	88.515,57
Actif net à la fin de la période	66.655.795,57

**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	316.750,1092	EUR	210,44	66.655.795,57
				66.655.795,57

**LUX-PENSION 100%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	18.447	LafargeHolcim Ltd Reg	836.124,48	934.001,01	1,40
CHF	1.326	Lonza Group AG Reg	703.983,78	793.311,14	1,19
CHF	11.947	Nestlé SA Reg	1.144.544,08	1.255.785,18	1,88
CHF	15.665	Novartis AG Reg	1.184.606,91	1.205.007,12	1,81
CHF	5.472	Roche Holding Ltd Pref	1.305.962,54	1.739.962,12	2,61
CHF	64.249	UBS Group Inc	830.533,72	829.962,07	1,25
CHF	2.210	Zurich Insurance Group AG Reg	757.617,86	748.391,52	1,12
			6.763.373,37	7.506.420,16	11,26
DKK	17.414	Novo Nordisk AS B	824.987,34	1.230.402,73	1,85
DKK	4.073	Orsted Reg	549.805,51	482.009,68	0,72
DKK	27.155	Vestas Wind Systems A/S	394.436,33	893.963,73	1,34
			1.769.229,18	2.606.376,14	3,91
EUR	2.986	Adidas AG Reg	871.126,28	937.305,40	1,41
EUR	7.606	Air Liquide SA	966.736,50	1.123.101,96	1,68
EUR	9.319	Airbus SE	864.668,92	1.010.552,36	1,52
EUR	5.134	Allianz SE Reg	1.021.549,87	1.079.680,20	1,62
EUR	20.782	Alstom	693.501,27	885.105,38	1,33
EUR	14.228	Amadeus IT Group SA A	795.291,30	844.004,96	1,27
EUR	11.663	Anheuser-Busch InBev SA	803.413,79	709.227,03	1,06
EUR	2.805	ASML Holding NV	1.322.891,57	1.625.217,00	2,44
EUR	13.362	BASF SE Reg	935.860,66	887.771,28	1,33
EUR	16.167	BNP Paribas SA A	812.745,04	854.749,29	1,28
EUR	5.162	CapGemini SE	520.812,78	836.244,00	1,25
EUR	12.703	Cellnex Telecom SA	561.331,30	682.405,16	1,02
EUR	58.541	Crédit Agricole SA	552.892,42	691.603,37	1,04
EUR	9.948	Danone	622.107,30	590.612,76	0,89
EUR	824	Dassault Aviation SA	816.103,44	817.408,00	1,23
EUR	4.151	Dassault Systèmes SA	721.389,51	848.879,50	1,27
EUR	5.973	Deutsche Boerse AG Reg	649.548,38	879.225,60	1,32
EUR	17.930	Deutsche Post AG Reg	744.570,68	1.028.464,80	1,54
EUR	40.032	Deutsche Telekom AG Reg	565.647,71	713.049,98	1,07
EUR	71.496	E.ON SE Reg	703.366,19	697.371,98	1,05
EUR	723	Faurecia SE	28.187,52	29.910,51	0,04
EUR	22.905	Fresenius SE & Co KGaA	1.047.213,01	1.007.705,48	1,51
EUR	616	Hermès Intl SA	322.356,45	756.756,00	1,14
EUR	63.242	Iberdrola SA	659.292,46	650.127,76	0,98
EUR	21.052	Infineon Technologies AG Reg	737.114,39	711.978,64	1,07
EUR	76.439	ING Groep NV	700.538,66	851.530,46	1,28
EUR	374.870	Intesa Sanpaolo SpA	754.653,39	873.259,67	1,31
EUR	7.150	Just Eat Takeaway.com NV	573.231,10	556.770,50	0,84
EUR	1.220	Kering Reg	646.986,81	899.140,00	1,35
EUR	9.268	Kion Group AG	456.421,89	833.007,84	1,25
EUR	9.856	Kone Oyj B	665.705,93	678.092,80	1,02
EUR	24.894	Koninklijke Ahold Delhaize NV	550.383,19	624.092,58	0,94
EUR	17.057	Koninklijke Philips NV	780.885,46	712.812,03	1,07
EUR	16.714	Korian SA	423.173,25	520.473,96	0,78
EUR	2.203	L'Oréal SA	679.402,69	827.887,40	1,24
EUR	1.519	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	518.942,69	1.004.514,70	1,51
EUR	201.127	Nokia Corp	737.067,21	908.188,97	1,36
EUR	58.246	Orange SA	692.162,49	560.035,29	0,84
EUR	7.539	Prosus NV N Reg	749.236,80	621.741,33	0,93
EUR	13.075	Sanofi SA	1.030.993,59	1.155.307,00	1,73
EUR	8.919	SAP SE	1.079.946,00	1.059.933,96	1,59

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

**LUX-PENSION 100%****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	8.852	Siemens AG Reg	1.095.223,45	1.182.804,24	1,77
EUR	108.556	Snam SpA	475.810,12	529.210,50	0,79
EUR	42.501	Stellantis NV	530.475,83	703.561,55	1,06
EUR	10.757	Vinci SA	945.033,68	968.022,43	1,45
EUR	14.917	Vivendi	356.170,10	422.598,61	0,63
EUR	2.852	Volkswagen AG	547.421,09	789.433,60	1,18
EUR	8.825	Worldline SA	657.429,23	696.645,50	1,05
			33.987.013,39	38.877.523,32	58,33
GBP	14.013	AstraZeneca Plc	1.149.165,01	1.417.402,55	2,13
GBP	139.687	BAE Syst Plc	802.565,01	849.412,76	1,27
GBP	37.209	BHP Group Plc Reg	978.108,70	923.251,22	1,38
GBP	16.400	Diageo Plc	552.296,01	661.207,44	0,99
GBP	63.150	GlaxoSmithKline Plc	892.656,90	1.044.168,15	1,57
GBP	40.986	Prudential Plc	626.443,61	655.777,46	0,98
GBP	15.738	Rio Tinto Plc	1.115.957,97	1.090.650,98	1,64
GBP	37.011	Smith & Nephew Plc	605.019,91	673.663,68	1,01
GBP	163.544	Tesco Plc	432.115,67	424.750,97	0,64
GBP	15.688	Unilever Plc	698.640,97	773.128,29	1,16
GBP	379.047	Vodafone Group Plc	524.926,07	535.783,51	0,80
			8.377.895,83	9.049.197,01	13,57
SEK	34.631	Volvo AB B	714.987,61	703.124,26	1,05
<b>Total actions</b>			51.612.499,38	58.742.640,89	88,12
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	15.218	Klepierre Dist	287.974,12	330.687,14	0,50
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			287.974,12	330.687,14	0,50
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	34.582	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	904.722,72	919.189,56	1,38
EUR	18.702	Xtrackers FTSE Dev Europe RE UCITS ETF 1C Cap	499.863,74	559.189,80	0,84
EUR	53.574	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.903.465,70	3.145.329,54	4,72
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			4.308.052,16	4.623.708,90	6,94
Total portefeuille-titres			56.208.525,66	63.697.036,93	95,56
Avoirs bancaires				2.872.733,51	4,31
Autres actifs/(passifs) nets				86.025,13	0,13
<b>Total</b>				66.655.795,57	100,00

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



## LUX-PENSION 100%

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	17,26 %
Finances	13,68 %
Industrie	13,43 %
Technologies	10,25 %
Biens de consommation durable	9,16 %
Biens de consommation non-cyclique	8,80 %
Matières premières	7,43 %
Fonds d'investissement	6,94 %
Services de télécommunication	3,73 %
Services aux collectivités	2,75 %
Energie	2,13 %
Total	<u>95,56 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	22,23 %
Allemagne	19,09 %
Royaume-Uni	13,57 %
Suisse	11,26 %
Pays-Bas	10,08 %
Luxembourg	5,56 %
Danemark	3,91 %
Espagne	3,27 %
Finlande	2,38 %
Italie	2,10 %
Belgique	1,06 %
Suède	1,05 %
Total	<u>95,56 %</u>

**LUX-PENSION Marché Monétaire****Etat du patrimoine**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.933.340,50
Avoirs bancaires	7.732.419,04
A recevoir sur émissions d'actions	31.122,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	185.081,35
Total de l'actif	<u>92.881.963,74</u>

**Exigible**

A payer sur rachats d'actions	51.590,02
Frais à payer	65.935,77
Total de l'exigible	<u>117.525,79</u>
Actif net à la fin de la période	<u>92.764.437,95</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	794.411,4762	EUR	116,77	<u>92.764.437,95</u>
				<u>92.764.437,95</u>



**LUX-PENSION Marché Monétaire****Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2021  
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	4.000.000	Espana 0.75% Sen 16/30.07.21	4.044.360,00	4.004.360,00	4,32
EUR	3.500.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	3.632.790,00	3.543.400,00	3,82
EUR	3.500.000	Italia 2.15% BTP Sen 14/15.12.21	3.578.185,00	3.543.890,00	3,82
EUR	5.000.000	Italia 3.75% BTP 06/01.08.21	5.178.780,00	5.018.100,00	5,41
<b>Total obligations</b>			16.434.115,00	16.109.750,00	17,37
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
<b>Instruments du marché monétaire</b>					
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/18.05.22	3.522.621,31	3.520.002,50	3,80
EUR	2.000.000	Deutschland 0% T-Bills 144A 20/27.10.21	2.014.441,60	2.004.340,00	2,16
EUR	1.250.000	Espana 0% Ser 12M 21/06.05.22	1.256.606,96	1.255.937,50	1,35
EUR	2.300.000	Espana 0% Ser 12M 21/08.04.22	2.311.668,34	2.309.855,50	2,49
EUR	1.500.000	Espana 0% Ser 12M 21/11.02.22	1.507.191,95	1.505.265,00	1,62
EUR	3.400.000	Espana 0% Ser 12M T-Bills 21/04.03.22	3.416.133,27	3.412.767,00	3,68
EUR	2.250.000	Espana 0% T-Bills 20/13.08.21	2.259.952,76	2.251.597,50	2,43
EUR	1.100.000	Espana 0% T-Bills Ser 9M 21/14.01.22	1.105.375,07	1.103.487,00	1,19
EUR	4.000.000	France 0% 21/21.04.22	4.024.090,20	4.021.020,00	4,34
EUR	5.000.000	France 0% 21/23.02.22	5.029.148,95	5.021.800,00	5,41
EUR	1.700.000	France 0% 21/23.03.22	1.710.413,18	1.708.126,00	1,84
EUR	3.900.000	France 0% 21/26.01.22	3.922.212,88	3.915.346,50	4,22
EUR	4.000.000	France 0% BTF 20/04.11.21	4.024.150,28	4.009.320,00	4,32
EUR	4.500.000	France 0% BTF 20/06.10.21	4.520.954,50	4.507.830,00	4,86
EUR	4.000.000	France 0% BTF 20/08.09.21	4.019.970,20	4.005.000,00	4,32
EUR	4.000.000	France 0% BTF 20/11.08.21	4.018.224,36	4.002.840,00	4,32
EUR	2.500.000	France 0% BTF 21/15.12.21	2.514.448,48	2.507.637,50	2,70
EUR	2.400.000	Italia 0% BOT Ser 1Y 20/14.09.21	2.409.312,40	2.402.700,00	2,59
EUR	2.900.000	Italia 0% Ser 1Y 20/14.10.21	2.909.762,09	2.904.886,50	3,13
EUR	3.500.000	Italia 0% Ser 1Y 21/13.05.22	3.515.519,67	3.516.327,50	3,79
EUR	2.000.000	Italia 0% Ser 1Y 21/14.02.22	2.007.358,20	2.007.270,00	2,16
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 21/14.04.22	4.017.774,58	4.018.040,00	4,33
EUR	2.900.000	Italia 0% Ser 1Y BOT 21/14.03.22	2.911.616,30	2.912.194,50	3,14
<b>Total instruments du marché monétaire</b>			68.948.947,53	68.823.590,50	74,19
Total portefeuille-titres			85.383.062,53	84.933.340,50	91,56
Avoirs bancaires				7.732.419,04	8,34
Autres actifs/(passifs) nets				98.678,41	0,10
<b>Total</b>				92.764.437,95	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-PENSION Marché Monétaire

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	91,56 %
Total	<u>91,56 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	40,15 %
Italie	28,37 %
Espagne	17,08 %
Allemagne	5,96 %
Total	<u>91,56 %</u>

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

### 1. Informations générales

LUX-PENSION (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 2 juillet 2002 pour une durée illimitée. Le capital social initial de EUR 1.250.000, a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C., La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances et la Fortuna Banque S.C..

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

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, de la Fortuna Banque S.C. et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les rapports financiers, le prospectus, le document d'informations clés (KIID) ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles gratuitement au siège de la SICAV ainsi qu'aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, de la Fortuna Banque S.C. et de la Banque Raiffeisen S.C..

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

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

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

### 2. Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

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

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

#### b) Evaluation du portefeuille

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme qui sont négociés ou cotés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours de clôture disponible 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 l'alinéa précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle est estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

#### c) Evaluation des autres actifs

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

**Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2021

**d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisée 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 EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

**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 au cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération.

A la date des états financiers, les cours de change en vigueur sont les suivants:

1	EUR	=	1,0961535	CHF	Franc suisse
			7,4360332	DKK	Couronne danoise
			0,8584356	GBP	Livre anglaise
			10,2046391	NOK	Couronne norvégienne
			10,1411988	SEK	Couronne suédoise

**g) 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 sont enregistrés sur une base linéaire, nets de retenue à la source éventuelle.

**h) Coût d'acquisition des titres en portefeuille**

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

**i) Attribution des frais**

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

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

**j) A recevoir sur opérations de trésorerie**

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

**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.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération de:

- maximum 0,215 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 25%,
- maximum 0,24 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 50%,
- maximum 0,265 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 75%,
- maximum 0,29 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 100%,
- maximum 0,10 % par an pour le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire,

payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

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

- maximum 0,585 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 25%,
- maximum 0,56 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 50%,
- maximum 0,785 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 75%,
- maximum 0,76 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 100%,
- maximum 0,45 % par an pour le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire,

payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

#### 4. Rémunération du Dépositaire

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

#### 5. Frais d'administration centrale

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

#### 6. Rémunération des administrateurs

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

#### 7. Impôts

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

Le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire 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.

## Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

### 8. Prêt de titres

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

### 9. 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'Épargne de l'Etat, Luxembourg, de la Banque Raiffeisen S.C. et de la Fortuna Banque S.C..

### 10. 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.

### 11. 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.