



lux | bond

R.C.S. LUXEMBOURG B30521

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilhaber. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Prospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) erfolgen, dem der letzte Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht beigelegt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

**Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds**

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	6
Kombinierte Vermögensaufstellung	9
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	10
LUX-BOND USD	12
Vermögensaufstellung	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	13
Entwicklung des Nettovermögens	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	17
LUX-BOND LONG TERM EUR	18
Vermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	19
Entwicklung des Nettovermögens	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	25
Entwicklung des Nettovermögens	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	29
LUX-BOND HIGH INCOME	30
Vermögensaufstellung	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	31
Entwicklung des Nettovermögens	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
LUX-BOND GREEN	35
Vermögensaufstellung	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	36
Entwicklung des Nettovermögens	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (endfällig)	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	41
Entwicklung des Nettovermögens	42
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	43
Erläuterungen zum Jahresabschluss	43
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	48

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg Président du Conseil d'Administration Herr Jean-Claude FINCK Administrateur indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration Herr Michel BIREL Administrateur indépendant Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur Herr Gilbert ERNST Administrateur indépendant Herr Jean GUILL Administrateur indépendant Herr Pierre KRIER Administrateur indépendant Herr André LUTGEN Administrateur indépendant Herr Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg Administrateur
Verwaltungsgesellschaft	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Herr Jean FELL Herr Pit HENTGEN Herr Aly KOHLL
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK Herr Yves WAGNER (bis zum 30. September 2020)
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	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
Vertriebsstellen	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
Initiatoren	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

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

Im Verlauf des Jahres 2020 haben mit Ausnahme von Lux-Bond Medium Term EUR sämtliche Teilfonds der SICAV Lux-Bond in absoluten Zahlen gerechnet positive Wertentwicklungen erzielt. Einen Überblick über die Performances vermittelt die folgende Tabelle:

Teilfonds	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%

Das Anleihesegment durchlief mit 2020 ein außergewöhnliches Jahr. Die beiden Hauptthemen des Jahres 2019 - der Brexit und der chinesisch-amerikanische Handelskrieg - rückten mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie in den Hintergrund. Alle wirtschaftlichen und politischen Hypothesen der Märkte wurden mit einem Schlag hinfällig, und sämtliche Akteure der Wirtschaft konzentrierten sich fortan auf die Suche nach Lösungen zur Abfederung der verheerenden Auswirkungen dieser Gesundheitskrise.

Die ab März weltweit verhängten Lockdowns gingen mit einem Anstieg der Risikoaversion aufseiten der Anleger einher. Zugleich war ein deutlicher Rückgang der Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen zu verzeichnen. Begleitet wurde dieser Nachfrageeinbruch von einem Kollabieren der Inflationserwartungen. Parallel hierzu war ein Zinsverfall bei Staatsanleihen zu beobachten. So sanken noch im März die Zinsen von Staatsanleihen europäischer Kernländer auf Allzeittiefs.

Während Papiere staatlicher Emittenten immer niedriger verzinst wurden, gerieten aufgrund der wieder höheren Risikoaversion auch Unternehmensbonds in Turbulenzen. Die Angst vor einem Emporschnellen der Ausfallraten ließ die Risikoprämien explodieren. Deutlich sichtbar war die Flucht der Anleger in sichere Häfen in den überaus bewegten ersten Monaten des Jahres 2020.

Die Antworten auf diese Ausnahmesituation fielen nicht minder außergewöhnlich aus, etwa seitens der Europäischen Zentralbank (EZB), die ein besonders schnelles Reaktionsvermögen demonstrierte. Um die Auswirkungen der Gesundheitskrise auf ihr Ziel der Preisstabilität einzudämmen, schnürte die EU-Institution ein gewaltiges Konjunkturpaket. Während sich ihre Leitzinsen bereits auf einem Rekordtief befanden, weitete die EZB ihre Wertpapierkäufe aus und legte ein zweites Corona-Notkaufprogramm auf. Damit verfolgte sie ein einfaches Ziel: eine Nachfrage nach Anleihen staatlicher wie privater Schuldner zu schaffen, um günstige Finanzierungsbedingungen aufrechtzuerhalten und den Aufschwung zu begünstigen. Zugleich bot die EZB den Regierungen weiterhin Anreize, diese niedrigen Zinsen für expansive Haushaltspolitiken zu nutzen.

Dank der beachtlichen Reaktionsschnelligkeit und Macht der Zentralbanken zeitigten diese Programme eine sofortige Wirkung, indem sie die Marktvolatilität sowie die Risikoprämien von Unternehmensanleihen spürbar minderten. So konnten die Anleger wieder Vertrauen fassen und sich der Präsenz der Institutionen und ihrer Unterstützung gänzlich vergewissern, was sämtlichen auf Euro lautende Anleihe-Unterkategorien bis zum Jahresende 2020 zu einer positiven Performance verhalf.

Gerade diese massive Unterstützung der Frankfurter Währungshüter im gesamten Jahresverlauf 2020 war es denn auch, die die Anleger wieder zuversichtlich stimmte und die Märkte stabilisierte. Im Dezember legte die EZB noch einmal nach, indem sie ihr Corona-Notkaufprogramm auf rund EUR 1.850 Milliarden aufstockte.

Auf dem amerikanischen Kontinent war 2020 ein Jahr der politischen Fragezeichen, in dem die Präsidentschaftswahl, die pandemiebedingte Konjunkturabkühlung und die expansive Geldpolitik aufeinandertrafen. Das Ergebnis war ein starker Renditerückgang bei Staats- wie auch Unternehmensanleihen. Nichtsdestotrotz hellte sich die Marktstimmung zum Jahresausklang auf, als die Pharmaunternehmen erste Erfolge bei der Entwicklung wirksamer Impfstoffe gegen das Virus meldeten. Im Zuge dieser Nachricht zogen die Zinsen wieder an, blieben jedoch merklich unterhalb des Niveaus von Dezember 2019.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Dem Teilfonds LUX-BOND USD kamen seine hohe Zinssensitivität und die gesunkenen Renditen von US-Staatsanleihen auf der Kurve zugute. So hatte die Fed vor dem Hintergrund der eingetrübten Wirtschaftslage in den USA ihre Geldpolitik gelockert, indem sie ihre Zinsen senkte und Liquidität ins Finanzsystem pumpte. Des Weiteren profitierte der Teilfonds von seiner hohen Gewichtung von Unternehmensanleihen, deren Risikoprämien weiter sanken. Zum Ende des Geschäftsjahres 2020 belief sich die Performance dieses Teilfonds auf +8,21%.

Insgesamt erzielte der Teilfonds LUX-BOND LONG TERM EUR im Jahr 2020 eine Nettoperformance von 3,22%. Nachdem die Wertentwicklung des Teilfonds zu Jahresbeginn aufgrund des Exposures gegenüber Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Peripherieländern ausgebremst wurde, nahm sie in den darauffolgenden Monaten gerade dank dieser Segmente wieder an Fahrt auf, zu deren Übergewichtung gegenüber europäischen Staatsanleihen aus Ländern mit AAA- und AA-Ratings und kurzen Laufzeiten wir uns entschlossen hatten.

Der von seiner geringen Duration belastete Teilfonds LUX-BOND MEDIUM TERM EUR beendete das Geschäftsjahr 2020 mit einer Performance von -0,19%. Zum Teil wettgemacht wurde diese Belastung vom hohen Exposure, das ab April gegenüber Staatsanleihen europäischer Peripherieländer und Unternehmensanleihen hoher Bonität aufgebaut wurde.

Der Teilfonds LUX-BOND HIGH INCOME konnte das Geschäftsjahr 2020 trotz einer ausgeprägten Volatilität zu Jahresbeginn mit einer positiven Performance von 3,50% abschließen. Im Jahresverlauf profitierte der Fonds von seinem starken Engagement bei Unternehmensanleihen insbesondere im High-Yield-Segment, die aufgrund der Niedrigzinsen und der Unterstützung durch die Zentralbanken über das Gesamtjahr gesehen eine gute Performance erzielten.

Der Teilfonds LUX-BOND GREEN ist hauptsächlich in grünen Anleihen investiert, die die von Bloomberg entwickelten und von der Climate Bond Initiative empfohlenen Auswahlkriterien erfüllen. Sein Vermögen war überwiegend in Staatsanleihen (von Emittenten, die einen Plan für die Energiewende aufgestellt haben) sowie im Finanz- und im Versorgersektor investiert. Den Berichtszeitraum beendete dieser Teilfonds mit einer Performance von +1,32%. Zur positiven Wertentwicklung des Teilfonds trugen sein hohes Exposure gegenüber Unternehmensanleihen sowie das gute Abschneiden von Vermögenswerten bei, die die nachhaltige Entwicklung unterstützen. Belastet wurde die Performance indes vom relativ niedrigen Engagement bei auf US-Dollar lautenden Wertpapieren.

Luxemburg, den 28 Januar 2021

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*

An die Anteilhaber der
LUX-BOND

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-BOND (die "SICAV") und ihrer jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "*Commission de Surveillance du Secteur Financier*" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "*Verantwortung des 'réviseur d'entreprises agréé'*" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*", herausgegeben vom "*International Standards Board for Accountants*" (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "*réviseur d'entreprises agréé*" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* (Fortsetzung)

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "*réviseur d'entreprises agréé*" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "*réviseur d'entreprises agréé*", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "*réviseur d'entreprises agréé*" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "*réviseur d'entreprises agréé*" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können



Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* (Fortsetzung)

- jedoch dazu führen, dass die SICAV Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 25. März 2021

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	356.337.703,45
Bankguthaben	9.030.198,47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	414.805,89
Ausstehende Zeichnungsbeträge	819.301,18
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.918.309,65
Rechnungsabgrenzungsposten	97,62
	<hr/>
Gesamtaktiva	369.520.416,26
	<hr/>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	211.778,98
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	98.690,74
Sonstige Verbindlichkeiten	395.785,99
	<hr/>
Gesamtpassiva	706.255,71
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	368.814.160,55
	<hr/>

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	23.961,57
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.404.391,59
Erträge aus Sukuk	14.380,11
Bankzinsen	19.583,19
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	4.345,44
Sonstige Erträge	191,07
Gesamterträge	7.466.852,97

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	1.563.772,42
Verwaltungsvergütung	684.019,90
Depotgebühren	241.144,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	38.674,33
Transaktionskosten	179.469,91
Zentralverwaltungsaufwand	318.268,32
Honorare externer Dienstleister	42.146,09
Sonstiger Verwaltungsaufwand	137.226,66
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	143.046,81
Bezahlte Bankzinsen	50.636,72
Sonstige Aufwendungen	144.431,08
Gesamtaufwendungen	3.542.837,13

Summe der Nettoerträge	3.924.015,84
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.571.729,60
- aus Terminkontrakten	365.194,51
- aus Devisentermingeschäften	-669.058,33
- aus Devisengeschäften	-160.949,08
Realisiertes Ergebnis	1.887.473,34

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.794.453,40
- aus Terminkontrakten	9.194,18
- aus Devisentermingeschäften	-270.483,43
Ergebnis	9.420.637,49

Ausschüttungen	-220.438,28
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	68.985.468,17
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-104.793.872,61
------------------------	-----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-26.608.205,23
---	-----------------------

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	406.120.107,02
Bewertungsdifferenz	-10.697.741,24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>368.814.160,55</u>

LUX-BOND USD**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2020
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	78.479.555,97
Bankguthaben	1.041.390,02
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11.161,50
Forderungen aus Wertpapiererträgen	576.435,52
Rechnungsabgrenzungsposten	49,94
Gesamtaktiva	80.108.592,95

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	92.107,14
Gesamtpassiva	92.107,14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	80.016.485,81

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
Thesaurierung (Klasse A)	111.872,5836	USD	668,86	74.826.731,05
Ausschüttung (Klasse B)	6.746,3273	USD	188,09	1.268.948,32
Thesaurierung (Klasse M)	36.636,0000	USD	107,02	3.920.806,44
				80.016.485,81

LUX-BOND USD**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in USD)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.318.919,67
Bankzinsen	8.611,58
Gesamterträge	<u>2.327.531,25</u>

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	353.153,17
Verwaltungsvergütung	148.495,66
Depotgebühren	52.064,83
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.409,41
Transaktionskosten	41.907,88
Zentralverwaltungsaufwand	71.373,64
Honorare externer Dienstleister	9.119,06
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.148,75
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	38.277,21
Bezahlte Bankzinsen	34,68
Sonstige Aufwendungen	29.738,18
Gesamtaufwendungen	<u>777.722,47</u>

Summe der Nettoerträge 1.549.808,78

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.612.524,21
- aus Terminkontrakten	446.852,00
- aus Devisengeschäften	-3.101,17
Realisiertes Ergebnis	<u>4.606.083,82</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.193.558,41
- aus Terminkontrakten	11.250,00
Ergebnis	<u>5.810.892,23</u>

Ausschüttungen -34.803,79

Zeichnung von Anteilen 14.491.894,02

Rücknahme von Anteilen -9.047.338,75

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 11.220.643,71

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 68.795.842,10

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 80.016.485,81

LUX-BOND USD**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	USD	38.779.554,33	68.795.842,10	80.016.485,81

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Thesaurierung (Klasse A)	USD	577,61	618,10	668,86
Ausschüttung (Klasse B)	USD	170,55	179,07	188,09
Thesaurierung (Klasse M)	USD	-	98,69	107,02

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	103.609,9460	21.092,0752	-12.829,4376	111.872,5836
Ausschüttung (Klasse B)	6.640,0000	992,3310	-886,0037	6.746,3273
Thesaurierung (Klasse M)	36.128,0000	5.080,0000	-4.572,0000	36.636,0000

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteilklasse	Ex-Dividenden Datum
Ausschüttung (Klasse B)	USD	5,60	04.05.2020

LUX-BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
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	801.374,97	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
USD	3.880.000	US 3.875% T-Bonds 10/15.08.40	5.438.804,29	5.559.312,50	6,95

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
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
Summe Anleihen			<u>72.044.189,56</u>	<u>75.185.341,89</u>	<u>93,97</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
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
Summe Anleihen			<u>2.781.965,54</u>	<u>3.294.214,08</u>	<u>4,11</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>74.826.155,10</u>	<u>78.479.555,97</u>	<u>98,08</u>
Bankguthaben				1.041.390,02	1,30
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				495.539,82	0,62
Gesamt				<u><u>80.016.485,81</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND USD**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	59,62 %
Finanzen	9,62 %
Gesundheitswesen	6,68 %
Technologien	4,64 %
Energie	4,58 %
Industrie	4,12 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,08 %
Telekommunikationsdienste	2,83 %
Dienstprogramme	1,30 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,61 %
Gesamt	<u>98,08 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	92,00 %
Frankreich	2,51 %
Italien	1,36 %
Cayman-Inseln	0,88 %
Vereinigtes Königreich	0,69 %
Schweiz	0,64 %
Gesamt	<u><u>98,08 %</u></u>

LUX-BOND LONG TERM EUR**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	162.705.276,00
Bankguthaben	3.155.126,69
Ausstehende Zeichnungsbeträge	73.216,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.505.077,35
Rechnungsabgrenzungsposten	19,91
Gesamtaktiva	167.438.716,29

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	31.472,23
Sonstige Verbindlichkeiten	180.482,97
Gesamtpassiva	211.955,20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167.226.761,09

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	425.866,6877	EUR	299,75	127.651.907,67
Ausschüttung (Klasse B)	67.161,7833	EUR	135,48	9.098.787,53
Thesaurierung (Klasse M)	284.802,6908	EUR	107,01	30.476.065,89
				167.226.761,09

LUX-BOND LONG TERM EUR**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.937.552,89
Gesamterträge	2.937.552,89

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	705.097,95
Verwaltungsvergütung	311.782,54
Depotgebühren	108.709,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.823,69
Transaktionskosten	91.492,98
Zentralverwaltungsaufwand	117.357,61
Honorare externer Dienstleister	19.178,27
Sonstiger Verwaltungsaufwand	44.134,70
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	69.970,64
Bezahlte Bankzinsen	21.396,76
Sonstige Aufwendungen	61.508,40
Gesamtaufwendungen	1.570.453,34

Summe der Nettoerträge	1.367.099,55
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.359.496,87
Realisiertes Ergebnis	2.726.596,42

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.549.555,58
Ergebnis	5.276.152,00

Ausschüttungen	-177.434,78
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	18.759.996,85
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-16.504.657,64
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.354.056,43
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	159.872.704,66
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167.226.761,09
---	----------------

LUX-BOND LONG TERM EUR**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	139.038.284,36	159.872.704,66	167.226.761,09

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	278,99	290,39	299,75
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	130,43	133,90	135,48
Thesaurierung (Klasse M)	EUR	99,18	103,45	107,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	422.988,1226	46.564,6350	-43.686,0699	425.866,6877
Ausschüttung (Klasse B)	70.092,4363	1.363,2564	-4.293,9094	67.161,7833
Thesaurierung (Klasse M)	267.345,7914	48.036,4825	-30.579,5831	284.802,6908

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteilklasse	Ex-Dividenden Datum
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	2,60	04.05.2020

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
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	Cooperative 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

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
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
Summe des Wertpapierbestandes			156.301.102,30	162.705.276,00	97,30
Bankguthaben				3.155.126,69	1,89
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.366.358,40	0,81
Gesamt				167.226.761,09	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	54,92 %
Finanzen	24,46 %
Telekommunikationsdienste	4,27 %
Internationale Institutionen	3,73 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,35 %
Dienstprogramme	1,63 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,60 %
Immobilien	1,02 %
Rohstoffe	0,84 %
Energie	0,83 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,65 %
Gesamt	<u>97,30 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	18,85 %
Frankreich	18,15 %
Italien	17,51 %
Spanien	12,35 %
Niederlande	7,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,40 %
Belgien	5,22 %
Portugal	4,68 %
Luxemburg	4,49 %
Norwegen	0,83 %
Südkorea	0,18 %
Gesamt	<u>97,30 %</u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	71.259.678,53
Bankguthaben	2.418.606,44
Ausstehende Zeichnungsbeträge	58.692,27
Forderungen aus Wertpapiererträgen	738.824,38
Rechnungsabgrenzungsposten	34,60
Gesamtaktiva	74.475.836,22

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	35.609,00
Sonstige Verbindlichkeiten	77.014,06
Gesamtpassiva	112.623,06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74.363.213,16

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	289.991,1450	EUR	131,40	38.105.398,35
Ausschüttung (Klasse B)	7.149,0595	EUR	98,39	703.377,99
Thesaurierung (Klasse M)	359.054,9423	EUR	99,02	35.554.436,82
				74.363.213,16

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.731.342,14
Gesamterträge	1.731.342,14

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	292.328,25
Verwaltungsvergütung	144.745,24
Depotgebühren	50.224,05
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.604,29
Transaktionskosten	19.873,51
Zentralverwaltungsaufwand	66.661,89
Honorare externer Dienstleister	8.926,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	29.486,31
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	23.942,07
Bezahlte Bankzinsen	9.998,68
Sonstige Aufwendungen	28.596,59
Gesamtaufwendungen	683.387,75

Summe der Nettoerträge	1.047.954,39
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.113.792,39
Realisiertes Ergebnis	-65.838,00

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-38.405,66
Ergebnis	-104.243,66

Ausschüttungen	-14.559,74
----------------	------------

Zeichnung von Anteilen	7.135.572,31
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-13.742.797,87
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.726.028,96
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	81.089.242,12
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	74.363.213,16
---	---------------

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	93.332.657,54	81.089.242,12	74.363.213,16

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	131,80	131,65	131,40
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	100,68	100,57	98,39
Thesaurierung (Klasse M)	EUR	98,91	99,00	99,02

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	353.554,4044	2.058,3878	-65.621,6472	289.991,1450
Ausschüttung (Klasse B)	13.985,1054	177,5257	-7.013,5716	7.149,0595
Thesaurierung (Klasse M)	334.717,3996	69.409,3124	-45.071,7697	359.054,9423

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteilklasse	Ex-Dividenden Datum
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	1,95	04.05.2020

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
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

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
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
Summe des Wertpapierbestandes			72.869.502,43	71.259.678,53	95,83
Bankguthaben				2.418.606,44	3,25
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				684.928,19	0,92
Gesamt				74.363.213,16	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	50,03 %
Finanzen	28,69 %
Industrie	4,69 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	4,05 %
Gesundheitswesen	2,59 %
Dienstprogramme	1,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,46 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,37 %
Technologien	1,19 %
Gesamt	<u>95,83 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	18,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,93 %
Italien	15,55 %
Frankreich	13,10 %
Spanien	11,00 %
Finnland	4,10 %
Luxemburg	3,88 %
Portugal	3,62 %
Niederlande	2,97 %
Vereinigtes Königreich	2,79 %
Singapur	2,71 %
Belgien	1,40 %
Gesamt	<u>95,83 %</u>

LUX-BOND HIGH INCOME**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	18.712.420,41
Bankguthaben	6.727,35
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	414.805,89
Ausstehende Zeichnungsbeträge	25.552,70
Rechnungsabgrenzungsposten	2,30
Gesamtaktiva	19.159.508,65

Passiva

Bankverbindlichkeiten	211.778,98
Sonstige Verbindlichkeiten	21.082,64
Gesamtpassiva	232.861,62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.926.647,03

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	72.050,4676	EUR	250,55	18.052.304,10
Ausschüttung (Klasse B)	7.793,0540	EUR	112,20	874.342,93
				18.926.647,03

LUX-BOND HIGH INCOME**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	23.961,57
Bankzinsen	4,03
Gesamterträge	<u>23.965,60</u>

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	84.905,65
Verwaltungsvergütung	35.069,73
Depotgebühren	12.195,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.014,46
Transaktionskosten	1.469,45
Zentralverwaltungsaufwand	27.162,65
Honorare externer Dienstleister	2.158,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.255,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.343,33
Bezahlte Bankzinsen	1.694,34
Sonstige Aufwendungen	6.843,12
Gesamtaufwendungen	<u>192.112,16</u>

Summe des Nettoverlustes -168.146,56

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	224.957,01
- aus Devisengeschäften	-2.708,40
Realisiertes Ergebnis	<u>54.102,05</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	535.019,89
Ergebnis	<u>589.121,94</u>

Zeichnung von Anteilen 2.291.496,06

Rücknahme von Anteilen -3.084.375,09

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -203.757,09

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 19.130.404,12

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 18.926.647,03

LUX-BOND HIGH INCOME**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	20.290.435,43	19.130.404,12	18.926.647,03

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	230,13	242,07	250,55
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	103,39	108,39	112,20

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	73.941,0776	9.229,2807	-11.119,8907	72.050,4676
Ausschüttung (Klasse B)	11.361,4911	256,1999	-3.824,6370	7.793,0540

LUX-BOND HIGH INCOME**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
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
Summe Investmentfonds (OGAW)			13.401.005,54	15.165.659,83	80,13
Indexfonds (OGAW)					
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
Summe Indexfonds (OGAW)			3.391.362,50	3.546.760,58	18,74
Summe des Wertpapierbestandes			16.792.368,04	18.712.420,41	98,87
Bankguthaben				6.727,35	0,04
Bankverbindlichkeiten				-211.778,98	-1,12
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				419.278,25	2,21
Gesamt				18.926.647,03	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND HIGH INCOME

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,87 %
Gesamt	<u>98,87 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	63,39 %
Irland	35,48 %
Gesamt	<u>98,87 %</u>

LUX-BOND GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.522.084,01
Bankguthaben	2.598.651,02
Ausstehende Zeichnungsbeträge	652.718,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	203.309,91
	<hr/>
Gesamtaktiva	42.976.762,96
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	31.609,51
Sonstige Verbindlichkeiten	41.930,79
	<hr/>
Gesamtpassiva	73.540,30
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42.903.222,66
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	425.350,6786	EUR	99,95	42.513.148,88
Ausschüttung (Klasse B)	3.902,6949	EUR	99,95	390.073,78
				<hr/>
				42.903.222,66
				<hr/>

LUX-BOND GREEN**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	319.008,39
Bankzinsen	13,14
Sonstige Erträge	191,07
Gesamterträge	319.212,60

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	116.911,06
Verwaltungsvergütung	48.289,37
Depotgebühren	17.447,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.540,71
Transaktionskosten	14.650,16
Zentralverwaltungsaufwand	36.488,91
Honorare externer Dienstleister	2.935,20
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.847,76
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.508,32
Bezahlte Bankzinsen	15.060,90
Sonstige Aufwendungen	9.528,66
Gesamtaufwendungen	295.208,72

Summe der Nettoerträge 24.003,88

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-114.952,62
- aus Devisentermingeschäften	1.895,00
- aus Devisengeschäften	-13.655,38
Realisiertes Ergebnis	-102.709,12

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	206.103,90
Ergebnis	103.394,78

Zeichnung von Anteilen 28.954.749,78

Rücknahme von Anteilen -2.452.686,38

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 26.605.458,18

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 16.297.764,48

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 42.903.222,66

LUX-BOND GREEN**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2019	31.12.2020
	EUR	16.297.764,48	42.903.222,66

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2019	31.12.2020
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	98,65	99,95
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	98,65	99,95

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	162.987,5906	285.695,8129	-23.332,7249	425.350,6786
Ausschüttung (Klasse B)	2.226,0788	3.259,4945	-1.582,8784	3.902,6949

LUX-BOND GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
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

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
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
Summe Anleihen			38.694.348,41	38.738.682,49	90,30
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
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
Summe Anleihen			810.387,27	783.401,52	1,82
Summe des Wertpapierbestandes			39.504.735,68	39.522.084,01	92,12
Bankguthaben				2.598.651,02	6,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				782.487,63	1,82
Gesamt				42.903.222,66	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND GREEN**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	25,65 %
Finanzen	23,86 %
Dienstprogramme	17,14 %
Industrie	9,72 %
Internationale Institutionen	7,86 %
Telekommunikationsdienste	2,83 %
Gesundheitswesen	2,15 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,14 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,77 %
Gesamt	<u>92,12 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	18,20 %
Niederlande	15,08 %
Frankreich	13,69 %
Italien	7,43 %
Deutschland	6,24 %
Spanien	5,15 %
Vereinigtes Königreich	4,09 %
Schweden	3,39 %
Dänemark	2,83 %
Belgien	2,77 %
Polen	2,72 %
Luxemburg	2,45 %
Irland	1,54 %
Finnland	1,43 %
Österreich	1,24 %
Chile	1,10 %
Norwegen	1,02 %
Hongkong	0,94 %
Schweiz	0,81 %
Gesamt	<u>92,12 %</u>

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (endfällig *)**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2020 bis zum 30. März 2020
(in USD)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	637.895,25
Erträge aus Sukuk	17.595,50
Bankzinsen	15.329,41
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	5.317,08
Gesamterträge	676.137,24

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	92.885,14
Verwaltungsvergütung	27.865,51
Depotgebühren	12.257,61
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.777,91
Transaktionskosten	21.699,51
Zentralverwaltungsaufwand	15.009,17
Honorare externer Dienstleister	1.828,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	10.174,08
Bezahlte Bankzinsen	3.007,24
Sonstige Aufwendungen	16.702,71
Gesamtaufwendungen	203.207,27

Summe der Nettoerträge 472.929,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.970.937,92
- aus Devisentermingeschäften	-820.978,50
- aus Devisengeschäften	-173.813,41
Realisiertes Ergebnis	-5.492.799,86

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.364.252,66
- aus Devisentermingeschäften	-330.963,52
Ergebnis	-1.459.510,72

Rücknahme von Anteilen -75.392.508,79

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -76.852.019,51

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 76.852.019,51

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Zum 30. März 2020 hatte der Teilfonds LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 seine Endfälligkeit.

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (endfällig *)**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	USD	78.815.185,54	76.852.019,51	0,00

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
Thesaurierung (Klasse A)	USD	107,84	111,54	111,08	* 30/03/2020
Ausschüttung (Klasse B)	USD	98,28	98,42	98,01	* 30/03/2020
Thesaurierung (Klasse C)	EUR	100,29	100,56	99,84	* 30/03/2020
Ausschüttung (Klasse D)	EUR	84,30	84,53	83,92	* 30/03/2020

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
Thesaurierung (Klasse A)	183.691,0000	-	-183.691,0000	-
Ausschüttung (Klasse B)	10.924,0000	-	-10.924,0000	-
Thesaurierung (Klasse C)	468.385,5000	-	-468.385,5000	-
Ausschüttung (Klasse D)	25.338,0000	-	-25.338,0000	-

Zum 30. März 2020 hatte der Teilfonds LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 seine Endfälligkeit.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2020

1. Allgemeine Informationen

LUX-BOND (die "SICAV") ist am 18. Mai 1989 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 50.000.000, wurde von der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, der BANQUE RAIFFEISEN S.C. und der CERABANK LUXEMBOURG S.A. gezeichnet.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teils I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG. Die Satzung der SICAV ist zum letzten Mal am 15. Dezember 2017 abgeändert worden, veröffentlicht im Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) am 1. Februar 2018.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabe- und der Rücknahmepreis können am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Depotstelle und der Zahlstellen erfragt werden.

Mitteilungen an die Anteilhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBURG, eingesehen werden:

1. Die Satzung.
2. Das Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs und der Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
5. Der Vertrag zwischen BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV.
6. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV sind gemäß den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt mit Ausnahme des Teilfonds LUX-BOND US DOLLAR FIX-TERM 2020 welcher am 30. März 2020 fällig wurde.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Kurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente kein Kurs vorhanden ist oder nach dem vorstehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert von Kassenbeständen oder Einlagen, Wechsel und Scheine und Forderungen, Vorauszahlungen sowie angekündigte oder fälligen aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet es sei denn, es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann. Im letzteren Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge aus Sukuk

Die Sukuk sind Investmentzertifikate oder Wertpapiere, welche die Rechte und Pflichten ihrer Inhaber auf der zugrunde liegenden Aktiva darstellen. Ihre Vergütung bezieht sich auf die Performance der Aktiva, ist jedoch begrenzt. Die Vergütung der Sukuk ist verschieden gemäß den ausgewiesenen Gewinnen auf ihrer Aktiva oder auf den Resultaten vom Emittenten oder Anleihenehmer.

f) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich von einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss der SICAV wird in Euro (EUR), geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Rubriken der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs umgerechnet wurden.

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für den kombinierten Abschluss zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,2236000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

j) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den letzten verfügbaren Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres der Teilfonds dar, der in die Referenzwährung der SICAV zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse und zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse umgerechnet wurde

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

l) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

m) Kostenverrechnung

Wenn die SICAV Verbindlichkeiten einget, die mit dem Vermögen eines Teilfonds oder mit einem Geschäft zusammenhängen, das im Zusammenhang mit einem Teilfonds ausgeführt wurde, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds zugerechnet.

Eine Verbindlichkeit der SICAV, die nicht einem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden kann, wird allen Teilfonds im Verhältnis des Nettoinventarwerts der für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Anteile zugerechnet.

n) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. zurück, welche als Verwaltungsgesellschaft fungiert.

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,15% für den Teilfonds LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (endfällig) und 0,19% für die anderen fünf Teilfonds, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft LUX-FUND ADVISORY S.A. zurück, welche als Anlageberater fungiert.

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,50% für die Anteilklassen A, B, C und D des Teilfonds LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 (endfällig), 0,46% für die Anteilklassen A und B der anderen fünf Teilfonds und 0,29% für die Anteilklasse M, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Vergütung der Depotstelle

Die Vergütung der Depotstelle ist unter der Rubrik "Depotgebühren" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

5. Kosten der Zentralverwaltung

Die Vergütung der Zentralverwaltung und der Domizilierung ist unter der Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates ist in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen. Diese Vergütung unterliegt jedes Jahr der Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

7. Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die von der SICAV selbst wie auch wie von den anderen OGAW und/oder OGA, in die zu investieren sie beabsichtigt, zu tragen sind, beträgt 2%.

8. Besteuerung

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die "*Taxe d'abonnement*" zahlen. Diese beläuft sich auf 0,05% jährlich und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der "*Taxe d'abonnement*" verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Die Anteile der Klasse M, die für Anleger zugänglich sind deren Anteile im Rahmen eines diskretionären Vermögensverwaltungsmandats mit einem Finanzmittler gezeichnet wurden, unterliegen gemäß Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010, einer reduzierten "*Taxe d'abonnement*" von 0,01%.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt werden, fallen Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen an, die nicht erstattungsfähig sind.

9. Wertpapierleihe

Die SICAV kann Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

10. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. kostenlos zur Verfügung.

11. Devisentermingeschäfte

Zum Berichtsdatum bestand kein offenes Devisentermingeschäft für die Teilfonds der SICAV.

12. Ereignisse

Zum 30. März 2020 hatte der Teilfonds LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020 seine Endfälligkeit

Seit dem Ende des Jahres 2019 hat die COVID-19-Epidemie eine große Instabilität auf den Finanzmärkten verursacht und zu einer Vielzahl von Maßnahmen seitens der Regierungen weltweit geführt (Grenzschließungen, Einsperrung der Bevölkerung usw.). Die Weltgesundheitsorganisation erklärte die Coronavirus-Epidemie am 11. März 2020 zur Pandemie. Infolgedessen haben sich die Finanzmärkte seit dem Ausbruch als sehr volatil erwiesen, und die wirtschaftlichen Auswirkungen sind zum jetzigen Zeitpunkt noch unbekannt, obwohl sie voraussichtlich erheblich sein werden.

Im Allgemeinen beobachtet der Verwaltungsrat der SICAV diese außergewöhnlichen Ereignisse genau und verfolgt weiterhin die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus und zur Überwachung der wirtschaftlichen Auswirkungen.

Was die SICAV betrifft, so wird der Verwaltungsrat von BCEE Asset Management auf dem Laufenden gehalten, die die Entwicklung der SICAV aufmerksam verfolgt, um eventuelle Unregelmäßigkeiten (Nichtverfügbarkeit von Preisen, Liquiditätsrisiko, Risiko des Ausfalls der Gegenpartei, Abweichung der Performance der SICAV von der des Marktes usw.), die durch die Pandemie hervorgerufen werden können, aufzudecken.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

Der Verwaltungsrat der SICAV unternimmt alle Anstrengungen, um sicherzustellen, dass die Interessen der Anleger geschützt werden und um negative Auswirkungen auf die künftigen Erträge und die Wertentwicklung der SICAV so gering wie möglich zu halten.

13. Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2020

1. Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2020 der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 1.982.380 EUR, wovon 144.900 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Gesellschaft im Durchschnitt 22 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Gesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 141.066 EUR.

Diese Vergütungen wurden in prorata des Nettofondsvermögens berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Gesellschaft verwalteten OGAW und AIF.

Der feste Anteil der Gehälter wird vom Arbeitsvertrag bestimmt und der variable Anteil wird auf Basis einer jährlichen Bewertung berechnet.

Die Vergütungspolitik unterliegt der Prüfung des internen Audits. Während des Geschäftsjahres wurden keine wichtigen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

3. Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.