



R.C.S. LUXEMBOURG B30521

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2019

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019

Mention légale Rechtlicher Hinweis

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

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.

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

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

Sommaire / Inhaltsverzeichnis

Organisation / Management und Verwaltung	2
Rapport d'activité / Aktivitätsbericht.....	4
Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung	8
LUX-BOND USD	9
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	12
LUX-BOND LONG TERM EUR.....	13
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	16
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR.....	17
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	20
LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020	21
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	24
LUX-BOND HIGH INCOME	26
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
LUX-BOND EURO FIX TERM 2019.....	29
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	29
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	30
Informations supplémentaires / Zusätzliche Informationen.....	39

Organisation / Management und Verwaltung

Siège social / Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration / Verwaltungsrat	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. John BOUR BANQUE RAIFFEISEN S.C. Administrateur (jusqu'au 31 janvier 2019 / bis zum 31. Januar 2019) M. Guy HOFFMAN BANQUE RAIFFEISEN S.C. Administrateur (à partir du 15 mars 2019 / ab dem 15. März 2019) M. Gilbert ERNST Administrateur indépendant M. Jean GUILL Administrateur indépendant M. Pierre KRIER Administrateur indépendant M. André LUTGEN Administrateur indépendant M. Guy ROSSELJONG BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG Administrateur
Société de Gestion / Verwaltungsgesellschaft	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion / Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	M. Jean FELL M. Pit HENTGEN M. Aly KOHLL
Directoire de la Société de Gestion/ Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Mme. Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK M. Yves WAGNER

Organisation / Management und Verwaltung (suite) / (Fortsetzung)

Dépositaire / Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif / Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Conseiller en investissements / Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation) / Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de révision agréé / Abschlussprüfer	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
Distributeurs / 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
Initiateurs / 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

Rapport d'activité / Aktivitätsbericht

En Europe, les données économiques fébriles et le risque politique handicapant ont marqué la première moitié de l'année. En effet, en matière de Brexit, sujet phare de la fin d'année dernière, il n'existe toujours aucune issue et le départ de Theresa May a apporté son lot de nouvelles préoccupations, alors que le gouvernement italien et la Commission européenne avaient maille à partir, ceci générant de la volatilité sur les taux souverains. Ces obstacles politiques ont été accompagnés de publications économiques peu encourageantes, à l'instar d'une inflation en zone euro qui s'inscrit en retrait par rapport à l'objectif de la Banque centrale européenne (BCE).

Parallèlement, sur le plan du commerce international, les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine se sont envenimées et les craintes ont été ravivées au sujet de la santé économique chinoise : en Chine, la consommation et les importations s'inscrivent à la baisse malgré les efforts que le gouvernement consent dans ses nombreuses tentatives de stimuli de l'économie. Par ricochet, l'Europe a souffert de la situation chinoise, notamment à travers la demande automobile, moteur de l'économie allemande. Par ailleurs, l'Europe ne dispose que de peu de marge de manœuvre pour stimuler son économie, notamment en raison des contraintes budgétaires qu'elle se fixe. Tout cela a aspiré les taux souverains à la baisse, provoquant un aplatissement de la courbe des taux allemande et des niveaux aux plus bas historiques, à l'image du taux allemand à 10 ans dont le rendement tutoie les -0.40%.

Force est de constater que ces événements macro-économiques ont incité les institutions comme le Fonds monétaire international (FMI), l'Organisation de coopération et de développements économiques (OCDE) ou encore la BCE à revoir leurs prévisions de croissance à la baisse pour l'année à venir. Dans le même temps, la BCE se voyait contrainte d'adopter un ton encore plus accommodant, remettant à plus tard et à plusieurs reprises une possible élévation des taux directeurs puis annonçant une nouvelle série d'opérations trimestrielles de refinancement à plus long terme ciblées (targeted longer-term refinancing operations, TLTRO III). Cette tonalité conciliante, dont les marchés actions ont été friands, a également laissé entrevoir la possibilité d'un retour du programme d'achats d'actifs qui a pris fin en décembre 2018. Cet état de fait, couplé aux taux souverains extrêmement bas, a poussé les investisseurs à rechercher du rendement vers la classe d'actifs, engendrant une compression des primes de risque. Ainsi, lors de la période de référence, le marché du crédit a affiché une belle performance mais est tout de même resté en retrait des obligations souveraines de qualité en raison des craintes engendrées par une situation macro-économique délicate.

Sur le continent américain, les publications économiques ont été plus encourageantes qu'en Europe. Toutefois, les marchés ont tout de même redouté un ralentissement, ce qui a poussé la Réserve fédérale (Fed) tout d'abord à faire preuve de patience puis à se montrer apte à être encore plus accommodante. Dans ce contexte d'approche de fin de cycle et d'anticipations de baisse de taux directeurs, les rendements souverains ont dégringolé à des niveaux très bas, à l'instar du taux américain à 10 ans qui est passé sous la barre des 2%. Certes, la Fed n'a procédé à aucune baisse de taux lors de la période sous revue, mais l'adaptation de son vocabulaire a très fortement touché les marchés. Les primes de risque du crédit se sont contractées, entraînées par les investisseurs à la recherche de rendement.

À l'issue du premier semestre de l'année 2019, le compartiment LUX-BOND LONG TERM EUR réalise une performance nette de 4,09%. Ce bon résultat provient essentiellement de notre exposition à la périphérie qui, suite aux propos plus accommodants de la BCE, a affiché de belles performances. Après avoir mis à jour notre scénario sur l'inflation et la croissance économique, notre vision auparavant négative de la partie longue de la courbe AAA-AA est revenue à neutre début mars, ce qui a apporté sa contribution positive au résultat du compartiment. Cependant, nous nous sommes montrés prudents à l'égard des emprunts privés, notamment en raison des tensions commerciales accrues et des conflits géopolitiques qui se déclaraient à travers le monde. Ces événements ont entraîné une augmentation des liquidités, ce qui a fini par nous pénaliser.

Depuis le début de l'année, le compartiment LUX-BOND MEDIUM TERM EURO a bénéficié de la baisse des taux, et les obligations en euro d'émetteurs financiers américains et les bons du trésor allemand sont les actifs qui ont le plus contribué à sa performance. Tout au long du semestre, nous avons renforcé l'exposition de l'Italie afin de profiter de la tendance à la baisse de ses taux ainsi que des rendements positifs. Pour la période sous revue, la performance nette du compartiment s'élève à 0,35%.

Depuis le début de l'année, le compartiment LUX-BOND USD a profité de la baisse des taux imputable au ralentissement de l'économie à l'échelle mondiale. Les bons du trésor américain, le secteur de la Technologie et des Communications sont ceux qui ont apporté la plus grande contribution à la performance. Durant le deuxième trimestre, nous avons minimisé la proportion de la dette publique américaine, que nous avons jugée trop chère, au profit de la dette privée des sociétés. Pour la période sous revue, la performance du compartiment s'affiche à 4,33%.

Le compartiment LUX-BOND EURO FIX TERM 2019 a été clôturé le 31 janvier 2019 et a réalisé une performance nette de 0,55%.

Rapport d'activité / Aktivitätsbericht (suite) / (Fortsetzung)

Au cours du premier semestre, le compartiment LUX-BOND EURO FIX TERM 2020 a profité du resserrement des primes de risque des entreprises privées. Toutefois, la couverture du risque de change a apporté une contribution négative au compartiment en raison de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro lors de la période de référence. Pour la période sous revue, la performance du compartiment atteint 2,34%.

Le compartiment LUX-BOND HIGH INCOME a investi dans un éventail largement diversifié de fonds tiers, comprenant des fonds en obligations souveraines, des fonds crédit ou de rendement élevé. Les pondérations des fonds ont été optimisées de manière à atténuer la volatilité du compartiment en profitant des faibles corrélations. Lors de la période de référence, le compartiment s'est défilé de l'ETF XTRACKERS II SICAV EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 en raison des publications macroéconomiques mitigées, lesquelles ont surtout eu un impact sur les rendements de la partie plus longue de la courbe de taux en zone euro. À l'issue de la première partie de l'exercice 2019, le compartiment affiche une performance de +4,62%.

Luxembourg, le 29 juillet 2019

Le Conseil d'Administration

Note: Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport d'activité / Aktivitätsbericht (suite) / (Fortsetzung)

In Europa war die erste Jahreshälfte von den unsteten Konjunkturdaten und dem lähmenden politischen Risiko beherrscht. In puncto Brexit, dem Hauptthema des vergangenen Jahres, zeichnet sich noch immer keine Lösung ab, und der Rücktritt Theresa Mays warf neue Probleme auf, während sich die italienische Regierung in einen Zwist mit der EU-Kommission verdingelte, was die Volatilität bei den Zinsen von Staatsanleihen anfachte. Zu diesen politischen Hindernissen kamen verhaltene Wirtschaftsdaten wie etwa die unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) notierende Inflationsrate im Euroraum hinzu.

Zugleich haben sich, was den internationalen Handel betrifft, die Spannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China weiter verschärft, und an der wirtschaftlichen Verfassung Chinas sind neue Zweifel erwacht: Trotz der zahlreichen Maßnahmen, mit denen die Regierung versucht, die Konjunktur zu beleben, sind sowohl der private Verbrauch als auch die Importe im Reich der Mitte rückläufig. Indirekt leidet auch Europa unter der Situation Chinas, vor allem im Hinblick auf die Automobilnachfrage, die das Zugpferd der deutschen Wirtschaft darstellt. Überdies bleibt Europa kaum Spielraum für die Stimulierung seiner Konjunktur, und dies insbesondere aufgrund der selbstauferlegten Haushaltsregeln. All dies wiegt auf den Zinsen für Staatsanleihen und hat zu einer Verflachung der deutschen Zinskurve und Rekordtiefs wie etwa bei zehnjährigen deutschen Bundesanleihen geführt, deren Rendite auf rund -0,40 % gefallen ist.

Angesichts dieser makroökonomischen Entwicklungen mussten Institutionen wie der Internationale Währungsfonds (IMF), die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) und die EZB ihre Wachstumsprognosen für das kommende Jahr herabstufen. Zugleich sah sich die EZB gezwungen, eine noch zurückhaltende Tonlage anzunehmen, wobei sie eine mögliche Leitzinsanhebung mehrmals verschob und eine neue Reihe vierteljährlicher gezielter längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte (Targeted Longer-Term Refinancing Operations, TLTRO III) ankündigte. In diesen von den Aktienmärkten stets mit Begeisterung aufgenommenen Lockerungssignalen deutete sich auch eine mögliche Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms an, das Ende Dezember 2018 auslief. Zusammen mit den extrem niedrigen Zinsen für Staatsanleihen hat dies viele Anleger auf der Suche nach Rendite in die Anlageklasse der Unternehmensanleihen gedrängt und dort zu einer Komprimierung der Risikoprämien geführt. So hat der Markt für Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum zwar eine gute Performance erzielt, konnte jedoch aufgrund der durch die schwierige makroökonomische Situation bedingten Vorbehalte nicht mit erstklassigen Staatsanleihen mithalten.

Auf dem amerikanischen Kontinent fielen die veröffentlichten Konjunkturdaten positiver aus als in Europa. Dass die Märkte dennoch eine Abschwächung des Wachstums befürchteten, veranlasste die US-Notenbank Fed zunächst dazu, Geduld anzumahnen, bevor sie schließlich noch expansivere Töne anschlug. In diesem Kontext eines nahenden Zyklusendes und voraussichtlich sinkender Leitzinsen sind die Renditen von Staatsanleihen auf sehr tiefe Niveaus gerutscht. So rentieren US-Treasuries mit zehnjähriger Laufzeit mittlerweile unterhalb der Marke von 2 %. Zwar ist seitens der Fed im Berichtszeitraum keine Leitzinssenkung erfolgt, doch die Verschiebung in ihrer Wortwahl hat starke Reaktionen an den Märkten ausgelöst. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sind gesunken, nachdem sich Anleger auf der Suche nach Rendite vermehrt dieser Anlageklasse zugewandt haben.

Der Teilfonds LUX-BOND LONG TERM EUR schließt das erste Halbjahr 2019 mit einer Nettoperformance von 4,09 %. Dieses gute Ergebnis ist in erster Linie unserer Ausrichtung gegenüber Peripherieländern zu verdanken, die infolge der expansiveren Signale der EZB erfreuliche Wertentwicklungen verzeichneten. Im Zuge der Aktualisierung unseres Szenarios bezüglich der Inflation und des Wirtschaftswachstums haben wir unsere zuvor negative Einschätzung des langen Endes der Kurve im AAA-AA-Segment Anfang März auf neutral gesetzt, was zum positiven Abschneiden des Teilfonds beigetragen hat. Eine vorsichtige Haltung haben wir hingegen im Hinblick auf Unternehmensanleihen eingenommen, insbesondere aufgrund der Verschärfung der Handelsspannungen und der weltweit zutage getretenen geopolitischen Konflikte. Diese Ereignisse haben einen Anstieg der Liquidität verursacht, was unser Ergebnis belastet hat.

Seit Jahresbeginn hat der Teilfonds LUX-BOND MEDIUM TERM EURO von den Zinssenkungen profitiert, wobei auf Euro lautende Anleihen amerikanischer Emittenten aus dem Finanzwesen sowie deutsche Schatzbriefe am stärksten zur Performance beigetragen haben. Während des gesamten Halbjahrs haben wir unser Italien-Engagement verstärkt, um den Abwärtstrend bei den dortigen Zinsen sowie die positiven Renditen zu nutzen. Die im Berichtszeitraum erzielte Nettoperformance beläuft sich auf 0,35 %.

Seit Jahresbeginn hat der Teilfonds LUX-BOND USD von den niedrigen Zinsen profitiert, die durch die weltweit spürbare konjunkturelle Abkühlung bedingt sind. Amerikanische Schatzbriefe, Technologiewerte und der Kommunikationssektor leisteten die größten Performancebeiträge. Im zweiten Quartal haben wir die Gewichtung der in unseren Augen zu teuren US-Staatsanleihen auf ein Minimum reduziert und den Anteil der Unternehmensanleihen entsprechend ausgeweitet. Für den Berichtszeitraum weist der Teilfonds eine Performance von 4,33 % aus.

Der Teilfonds LUX-BOND EURO FIX TERM 2019 wurde am 31. Januar 2019 geschlossen. Die erzielte Nettoperformance beträgt 0,55 %.

Rapport d'activité / Aktivitätsbericht (suite) / (Fortsetzung)

Im Verlauf des ersten Halbjahrs kam dem Teilfonds LUX-BOND EURO FIX TERM 2020 die Verengung der Risikoprämien bei Unternehmensanleihen zugute. Die Absicherung des Wechselkursrisikos hingegen schlug aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum negativ zu Buche. Für den betrachteten Zeitraum verzeichnet der Teilfonds eine Wertentwicklung von 2,34 %.

Der Teilfonds LUX-BOND HIGH INCOME ist in ein stark diversifiziertes Spektrum an Drittfonds investiert, zu denen Staatsanleihen-, Unternehmensanleihen- und Hochzinsanleihen-Fonds zählen. Die Fondsgewichtungen wurden optimiert, um die Volatilität des Teilfonds zu verringern und zugleich die geringen Korrelationen zu nutzen. Im Berichtszeitraum hat der Teilfonds den ETF XTRACKERS II SICAV EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 angesichts der durchwachsenen Konjunkturkennzahlen abgestoßen, die insbesondere die Renditen am längeren Ende der Zinskurve im Euroraum schmälerten. Zum Abschluss der ersten Hälfte des Geschäftsjahrs 2019 konnte der Teilfonds +4,62 % hinzugewinnen.

Luxemburg, den 29. Juli 2019

Der Verwaltungsrat

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

Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	361.823.595,42
Avoirs bancaires / Bankguthaben	17.365.271,00
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	600,27
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	786.786,70
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	3.500.528,55
Intérêts à recevoir sur avoires bancaires et autres avoires liquides / Zinsforderungen aus Bankguthaben und anderen liquiden Guthaben	28.174,45
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	603.508,15
	<hr/>
Total de l'actif / Gesamtaktiva	384.108.464,54
	<hr/>

Exigible / Passiva

Garantie en espèces reçue à rembourser / Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	386.405,55
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.374.143,30
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	277.266,97
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	21.486,99
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	392.855,76
	<hr/>
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	2.452.158,57
	<hr/>
Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381.656.305,97
	<hr/> <hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND USD**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in USD)**Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	56.047.065,62
Avoirs bancaires / Bankguthaben	2.859.049,98
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	221.920,30
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	452.397,84
Intérêts à recevoir sur avoirs bancaires et autres avoirs liquides / Zinsforderungen aus Bankguthaben und anderen liquiden Guthaben	20.815,34
Total de l'actif / Gesamtaktiva	59.601.249,08

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.564.736,98
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	107.767,96
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	55.682,73
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	1.728.187,67
Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57.873.061,41

Répartition des actifs nets par classe d'action / Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Classe d'action / Anteilklasse	Nombre d'actions / Anzahl der Anteile	Devise action / Währung Anteil	VNI par action en devise de la classe d'action / NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Actifs nets par classe d'action (en USD) / Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
Capitalisation (Classe A) / Thesaurierung (Klasse A)	93.530,1181	USD	606,65	56.740.337,44
Distribution (Classe B) / Ausschüttung (Klasse B)	6.445,0000	USD	175,75	1.132.723,97
				57.873.061,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND USD**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in USD)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand**Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere****Obligations / Anleihen**

USD	500.000	African Development Bank 7.375% 93/06.04.23	501.666,66	595.672,50	1,03
USD	850.000	Alberta (Province of) 1.9% Sen 16/06.12.19	842.154,50	848.716,50	1,47
USD	800.000	Amazon.com Inc 4.25% Sen 18/22.08.57	888.448,12	922.112,00	1,59
USD	320.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 4.9% Sen 19/23.01.31	336.652,80	370.659,20	0,64
USD	811.000	Apple Inc 4.65% Sen 16/23.02.46	875.766,46	958.642,55	1,66
USD	770.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	875.180,94	960.848,35	1,66
USD	657.000	Bank of America Corp VAR MTN Ser M Sen 18/05.03.24	660.330,99	680.435,19	1,18
USD	500.000	Caterpillar Fin Serv Corp 2.95% DMTN Sen 19/26.02.22	504.145,00	510.205,00	0,88
USD	500.000	Credit Suisse Group AG 3.574% Sen Reg S 17/09.01.23	503.875,00	510.787,50	0,88
USD	1.000.000	Engie SA 2.875% Reg S Sen 12/10.10.22	983.480,00	1.019.250,00	1,76
USD	1.000.000	ENI SpA 4% Sen Reg S 18/12.09.23	994.650,00	1.044.520,00	1,80
USD	345.000	Federal Home Loan Bank Syst 5.5% Ser 677 Sen 06/15.07.36	452.719,35	479.260,20	0,83
USD	652.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% Sen 15/15.04.20	655.064,40	660.101,10	1,14
USD	460.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	436.020,20	467.056,40	0,81
USD	750.000	Gilead Sciences Inc 3.7% Sen 14/01.04.24	748.875,00	792.881,25	1,37
USD	500.000	Intel Corp 4% Sen 12/15.12.32	540.078,13	564.095,00	0,97
USD	500.000	Invesco Finance PLC 4% Sen 13/30.01.24	521.750,00	530.390,00	0,92
USD	700.000	JD.com Inc 3.125% Sen 16/29.04.21	696.710,00	701.347,50	1,21
USD	1.000.000	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	1.084.410,00	1.082.400,00	1,87
USD	475.000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 17/01.05.28	476.624,50	495.125,75	0,85
USD	435.000	JPMorgan Chase & Co VAR Sen 18/23.07.29	446.403,53	475.981,35	0,82
USD	1.100.000	KfW 2.875% EMTN Sen Reg S 18/05.05.22	1.095.304,08	1.132.714,00	1,96
USD	685.000	Merck & Co Inc 2.75% Sen 15/10.02.25	672.932,22	703.118,25	1,21
USD	1.400.000	Microsoft Corp 3.3% Sen 17/06.02.27	1.441.020,00	1.487.626,00	2,57
USD	430.000	Nestle Holdings Inc 3.5% Sen Reg S 18/24.09.25	440.186,70	456.535,30	0,79
USD	855.000	Pfizer Inc VAR Lk Ratings Sen 03/01.02.24	998.811,00	1.009.904,62	1,74
USD	641.000	Philip Morris Intl Inc 4.5% Sen 10/26.03.20	658.723,65	651.002,81	1,12
USD	235.000	Prudential Financial Inc 4.35% MTN Ser E Sen 19/25.02.50	244.754,85	263.930,85	0,46
USD	500.000	Société Générale SA 3.25% EMTN Sen Reg S 17/12.01.22	503.630,00	507.185,00	0,88
USD	300.000	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	309.060,00	307.030,50	0,53
USD	2.247.000	US 1.75% T-Notes Ser AG-2020 Sen 15/31.12.20	2.238.902,30	2.243.884,09	3,88
USD	1.595.000	US 1.75% T-Notes Ser C-2023 13/15.05.23	1.562.658,05	1.595.623,09	2,76
USD	2.295.000	US 1.75% T-Notes Ser AF-2021 16/30.11.21	2.228.441,21	2.295.358,59	3,97
USD	1.350.000	US 2% Ser S-2022 15/30.11.22	1.325.003,91	1.361.970,72	2,35
USD	2.374.000	US 2.25% T-Notes Ser F-2025 15/15.11.25	2.318.630,78	2.429.918,85	4,20
USD	2.200.000	US 2.375% T-Notes 14/15.08.24	2.245.289,07	2.263.421,93	3,91
USD	1.000.000	US 2.625% T-Notes Ser J-2025 Sen 18/31.03.25	980.000,00	1.043.671,90	1,80
USD	1.931.000	US 2.75% T-Notes Ser BK 2020 18/30.11.20	1.935.697,23	1.954.986,69	3,38
USD	1.000.000	US 2.875% Ser K-2025 18/30.04.25	991.718,76	1.057.851,55	1,83
USD	437.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	434.115,12	469.365,33	0,81
USD	2.335.000	US 3% T-Bonds Sen 17/15.05.47	2.262.925,62	2.556.460,27	4,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND USD**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in USD)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net % des Netto- vermö- gens
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	
USD	800.000	US 3.375% T-Notes Ser F-2019 Sen 09/15.11.19	815.968,75	803.734,40	1,39
USD	900.000	US 3.625% T-Notes Ser E-2019 09/15.08.19	937.860,00	901.705,10	1,56
USD	1.059.000	US 4.5% T-Bonds Ser Bd of 0518 08/15.05.38	1.256.961,84	1.422.038,43	2,46
USD	1.400.000	US 5.25% T-Bonds 99/15.02.29	1.704.460,94	1.797.687,50	3,11
USD	2.346.000	US 8% T-Bonds 91/15.11.21	2.682.090,48	2.682.870,94	4,64
USD	1.000.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	1.014.500,00	1.033.281,25	1,78
USD	2.201.000	US T-Notes 2.75% Ser AC-2023 Sen 18/31.08.23	2.202.128,43	2.289.212,01	3,95
USD	700.000	Verizon Communications Inc 6.55% Sen 13/15.09.43	867.864,70	966.800,80	1,67
USD	668.000	Wells Fargo & Co 2.55% MTN Ser N Sen 15/07.12.20	660.658,68	669.315,96	1,16
USD	475.000	Wells Fargo & Co 3.5% MTN Ser I Tr 123 12/08.03.22	484.932,25	488.969,75	0,84
Total obligations / Summe Anleihen			51.540.236,20	53.517.663,82	92,47
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Obligations / Anleihen					
USD	500.000	Amazon.com Inc 3.15% Ser B Sen 18/22.08.27	503.540,00	524.640,00	0,91
USD	750.000	US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45	663.350,40	747.011,74	1,29
USD	1.200.000	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	1.125.039,07	1.257.750,06	2,17
Total obligations / Summe Anleihen			2.291.929,47	2.529.401,80	4,37
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			53.832.165,67	56.047.065,62	96,84
Avoirs bancaires / Bankguthaben				2.859.049,98	4,94
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.033.054,19	-1,78
Total / Total				57.873.061,41	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND USD**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

au / zum 30 juin / Juni 2019

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	56,49 %
Finances / Finanzen	11,47 %
Services de santé / Gesundheitswesen	7,00 %
Biens de consommation durable / Nachhaltige Konsumgüter	6,51 %
Technologies / Technologien	3,54 %
Services de télécommunication / Telekommunikationsdienste	3,33 %
Biens de consommation non-cyclique / Nicht zyklische Konsumgüter	1,91 %
Energie / Energie	1,80 %
Services aux collectivités / Dienstprogramme	1,76 %
Administrations publiques locales / Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,47 %
Institutions internationales / Internationale Institutionen	1,03 %
Industrie / Industrie	0,53 %
Total / Total	<u>96,84 %</u>

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)
(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	83,79 %
France / Frankreich	2,64 %
Allemagne / Deutschland	1,96 %
Italie / Italien	1,80 %
Canada / Kanada	1,47 %
Caïman (Iles) / Kaiman-Inseln	1,21 %
Pays-Bas / Niederlande	1,14 %
Côte d'Ivoire / Elfenbeinküste	1,03 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	0,92 %
Suisse / Schweiz	0,88 %
Total / Total	<u>96,84 %</u>

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

au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	144.473.094,00
Avoirs bancaires / Bankguthaben	4.814.168,09
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	411.084,34
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	1.203.965,12
Total de l'actif / Gesamtaktiva	150.902.311,55

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	134.251,44
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	10.040,58
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	141.555,61
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	285.847,63

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 150.616.463,92

Répartition des actifs nets par classe d'action / Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Classe d'action / Anteilklasse	Nombre d'actions / Anzahl der Anteile	Devise action / Währung Anteil	VNI par action en devise de la classe d'action / NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Actifs nets par classe d'action (en EUR) / Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Capitalisation (Classe A) / Thésaurierung (Klasse A)	407.949,1039	EUR	290,42	118.476.555,99
Distribution (Classe B) / Ausschüttung (Klasse B)	72.994,7883	EUR	133,91	9.774.988,46
Capitalisation (Classe M) / Thésaurierung (Klasse M)	216.396,9205	EUR	103,35	22.364.919,47
				150.616.463,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand**Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere****Obligations / Anleihen**

EUR	4.000.000	Agence Française de Dev SA 0.25% EMTN Sen 16/21.07.26	3.891.200,00	4.078.380,00	2,71
EUR	3.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	3.267.680,00	3.441.008,00	2,28
EUR	2.200.000	Belgium 3.75% Reg S Ser 71 13/22.06.45	3.309.834,00	3.688.663,00	2,45
EUR	1.200.000	BMW Finance NV 0.75% EMTN Sen Reg S 19/13.07.26	1.198.417,20	1.219.614,00	0,81
EUR	2.900.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	3.336.420,00	3.431.642,50	2,28
EUR	1.500.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 2.75% EMTN Sen 14/31.05.21	1.653.000,00	1.568.857,50	1,04
EUR	1.000.000	Comunidad de Madrid 1.826% 15/30.04.25	1.021.100,00	1.099.160,00	0,73
EUR	1.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.590.720,00	1.632.528,00	1,08
EUR	1.600.000	Deutschland 1.25% Sen 17/15.08.48	1.976.032,00	2.042.592,00	1,36
EUR	4.500.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	4.855.995,00	4.872.015,00	3,24
EUR	2.400.000	Deutschland 1.5% 14/15.05.24	2.617.680,00	2.659.272,00	1,77
EUR	3.200.000	Deutschland 2.25% 10/04.09.20	3.407.268,00	3.312.784,00	2,20
EUR	1.300.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	1.695.603,00	2.031.679,00	1,35
EUR	1.000.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	1.145.503,51	1.081.080,00	0,72
EUR	1.300.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	1.973.270,00	2.218.456,50	1,47
EUR	2.300.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	3.813.101,00	3.928.308,00	2,61
EUR	1.200.000	Equinor ASA 2.875% EMTN Reg S Sen 13/10.09.25	1.196.400,00	1.409.400,00	0,94
EUR	200.000	Espana 1.4% Sen 18/30.04.28	197.792,60	219.681,00	0,15
EUR	2.000.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	2.952.323,00	3.451.830,00	2,29
EUR	3.100.000	Espana 5.85% 11/31.01.22	3.762.896,00	3.603.099,00	2,39
EUR	2.300.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.240.884,00	3.241.424,50	2,15
EUR	1.500.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	1.492.200,00	1.531.672,50	1,02
EUR	2.100.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	2.386.188,00	2.919.651,00	1,94
EUR	7.000.000	European Fin Stability Facilit 1.625% Sen 13/17.07.20	7.412.590,00	7.161.175,00	4,75
EUR	300.000	Export Import Bank Korea (The) 0.5% EMTN Sen 17/30.05.22	299.280,00	305.883,00	0,20
EUR	3.000.000	Finland 0.875% Sen 15/15.09.25	3.174.840,00	3.239.160,00	2,15
EUR	3.500.000	France 1% OAT Sen 17/25.05.27	3.526.600,00	3.838.695,00	2,55
EUR	1.900.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	2.056.427,00	2.187.289,50	1,45
EUR	3.300.000	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	3.586.242,00	3.610.200,00	2,40
EUR	2.700.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	3.076.605,83	2.949.966,00	1,96
EUR	1.000.000	France 4% OAT 05/25.04.55	1.584.400,00	1.908.435,00	1,27
EUR	1.200.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	1.868.064,00	2.013.444,00	1,34
EUR	2.000.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	2.287.000,00	2.457.930,00	1,63
EUR	2.400.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	2.278.568,73	2.359.332,00	1,57
EUR	10.000.000	Italia 0.7% BTP Sen 15/01.05.20	10.062.500,00	10.061.700,00	6,68
EUR	1.500.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.500.216,00	1.540.950,00	1,02
EUR	2.000.000	Italia 2.5% BTP Sen 14/01.12.24	2.135.536,84	2.112.180,00	1,40
EUR	5.900.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	5.687.273,00	6.324.180,50	4,20
EUR	1.400.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	1.592.867,98	1.672.657,00	1,11
EUR	3.500.000	Italia 4.75% BTP 11/01.09.21	3.890.506,14	3.823.365,00	2,54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net % des Netto- vermö- gens
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	
EUR	1.900.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	2.139.590,00	2.185.152,00	1,45
EUR	5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	5.006.000,00	5.273.175,00	3,50
EUR	2.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	3.299.840,00	3.559.740,00	2,36
EUR	3.000.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	3.313.800,00	3.304.575,00	2,19
EUR	3.000.000	Petroleos Mexicanos 3.125% Reg S 13/27.11.20	3.213.900,00	3.059.565,00	2,03
EUR	1.700.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.767.618,77	1.971.804,50	1,31
EUR	900.000	Portugal 3.85% OT'S 05/15.04.21	1.005.710,87	969.259,50	0,64
EUR	2.500.000	Unicredit SpA 0.75% Ser 2015-1 Sen 15/30.04.25	2.473.250,00	2.567.337,50	1,70
EUR	5.200.000	Verizon Communications Inc 0.875% Sen 19/08.04.27	5.195.780,00	5.333.146,00	3,54
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			139.416.514,47	144.473.094,00	95,92
Avoirs bancaires / Bankguthaben				4.814.168,09	3,20
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.329.201,83	0,88
Total / Total				150.616.463,92	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

au / zum 30 juin / Juni 2019

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	67,65 %
Finances / Finanzen	14,34 %
Institutions internationales / Internationale Institutionen	6,69 %
Services de télécommunication / Telekommunikationsdienste	3,54 %
Energie / Energie	2,97 %
Administrations publiques locales / Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,73 %
Total / Total	<u>95,92 %</u>

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)
(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Italie / Italien	22,71 %
France / Frankreich	15,96 %
Allemagne / Deutschland	15,80 %
Espagne / Spanien	7,71 %
Belgique / Belgien	7,69 %
Pays-Bas / Niederlande	6,67 %
Luxembourg / Luxemburg	4,75 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	3,54 %
Autriche / Österreich	2,19 %
Finlande / Finnland	2,15 %
Mexique / Mexiko	2,03 %
Portugal / Portugal	1,95 %
Irlande / Irland	1,63 %
Norvège / Norwegen	0,94 %
Corée du Sud / Südkorea	0,20 %
Total / Total	<u>95,92 %</u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)**Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	83.232.176,59
Avoirs bancaires / Bankguthaben	6.968.040,76
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	145.507,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	892.643,82
Total de l'actif / Gesamtaktiva	91.238.368,88

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	47.338,39
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	10.229,80
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	82.564,24
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	140.132,43

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 91.098.236,45

Répartition des actifs nets par classe d'action / Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Classe d'action / Anteilklasse	Nombre d'actions / Anzahl der Anteile	Devise action / Währung Anteil	VNI par action en devise de la classe d'action / NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Actifs nets par classe d'action (en EUR) / Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Capitalisation (Classe A) / Thésaurierung (Klasse A)	400.219,7937	EUR	132,32	52.959.000,46
Distribution (Classe B) / Ausschüttung (Klasse B)	18.582,7996	EUR	101,08	1.878.381,07
Capitalisation (Classe M) / Thésaurierung (Klasse M)	364.776,3872	EUR	99,41	36.260.854,92
				91.098.236,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand**Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere****Obligations / Anleihen**

EUR	2.730.000	Bank of America Corp 1375% EMTN Sen 14/10.09.21	2.810.889,90	2.819.762,40	3,10
EUR	2.800.000	Berlin (Land) 1.625% EMTN Ser 435 Sen 14/03.06.24	3.038.560,00	3.075.576,00	3,38
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA 2.25% Ser 16402 14/13.01.21	2.095.000,00	2.076.400,00	2,28
EUR	2.600.000	Deutschland 1.5% 12/04.09.22	2.789.878,00	2.789.553,00	3,06
EUR	2.200.000	Deutschland 1.5% 13/15.02.23	2.374.416,00	2.381.874,00	2,61
EUR	2.600.000	Deutschland 1.5% 13/15.05.23	2.814.214,00	2.828.917,00	3,11
EUR	2.500.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.772.875,00	2.785.337,50	3,06
EUR	2.500.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	2.702.075,00	2.665.525,00	2,93
EUR	1.300.000	Deutschland 6.25% Ser 94 94/04.01.24	1.732.692,00	1.715.590,50	1,88
EUR	465.000	Espana 0.4% Sen 17/30.04.22	470.208,00	475.632,23	0,52
EUR	1.800.000	Espana 0.75% Sen 16/30.07.21	1.839.258,00	1.844.460,00	2,02
EUR	1.700.000	Espana 4.85% Sen 10/31.10.20	1.864.523,11	1.820.258,00	2,00
EUR	600.000	Espana 5.4% Sen 13/31.01.23	724.614,00	723.225,00	0,79
EUR	850.000	Espana 5.5% Obl del Estado 11/30.04.21	959.777,50	942.480,00	1,03
EUR	1.700.000	Finland 3.5% 11/15.04.21	1.981.350,00	1.827.602,00	2,01
EUR	4.600.000	France 2.25% T-Bond 12/25.10.22	5.066.716,00	5.051.030,00	5,54
EUR	2.500.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	2.876.825,00	2.731.450,00	3,00
EUR	3.200.000	France 8.25% OAT Sen 92/25.04.22	4.318.656,00	4.015.744,00	4,41
EUR	3.000.000	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sub 06/12.10.21	3.421.500,00	3.315.570,00	3,64
EUR	1.900.000	Italia 0.2% T-Bonds Ser 3Y 17/15.10.20	1.880.373,00	1.904.968,50	2,09
EUR	1.900.000	Italia 0.35% T-Bonds Ser 3Y Sen 17/15.06.20	1.894.676,20	1.907.077,50	2,09
EUR	1.000.000	Italia 0.65% BOT 15/01.11.20	1.002.757,14	1.008.425,00	1,11
EUR	500.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	455.410,00	507.882,50	0,56
EUR	3.500.000	Italia 3.75% BTP 10/01.03.21	3.700.868,00	3.708.390,00	4,07
EUR	4.000.000	Italia 4.25% BTP 09/01.03.20	4.163.240,00	4.115.460,00	4,52
EUR	1.268.000	Italia 4.75% BTP 11/01.09.21	1.374.080,88	1.385.150,52	1,52
EUR	1.247.000	Italia 5% BTP 11/01.03.22	1.375.278,89	1.389.550,81	1,53
EUR	2.000.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% EMTN Ser 64 Sen Reg S 10/23.09.20	2.138.800,00	2.101.050,00	2,31
EUR	916.000	Merck & Co Inc 1.125% Sen 14/15.10.21	940.191,56	942.536,52	1,03
EUR	873.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	924.873,66	920.229,30	1,01
EUR	1.840.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 83 Sen 15/16.05.23	1.875.567,20	1.910.784,80	2,10
EUR	920.000	Petroleos Mexicanos 3.125% Reg S 13/27.11.20	935.916,00	938.266,60	1,03
EUR	878.000	Portugal 2.2% OT'S Sen 15/17.10.22	942.559,34	950.979,36	1,04
EUR	2.795.000	RCI Banque 1.125% Sen 14/30.09.19	2.819.316,50	2.804.041,83	3,08
EUR	2.000.000	Sp Mortgage Bank Plc 0.125% EMTN Ser 2017-1 Sen 17/24.10.22	1.996.520,00	2.031.300,00	2,23
EUR	2.000.000	United Overseas Bank Ltd 0.125% EMTN Ser 2 Sen 17/02.03.22	1.999.360,00	2.021.670,00	2,22
EUR	1.889.000	Volkswagen Fin Serv AG 0.25% EMTN Sen Reg S 18/16.10.20	1.882.388,50	1.895.573,72	2,08
Total obligations / Summe Anleihen			78.956.204,38	78.329.323,59	85,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net % des Netto- vermö- gens
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	
Instruments du marché monétaire / Geldmarktinstrumente					
EUR	3.000.000	Italia 0% BOT 19/14.01.20	2.997.581,13	3.001.770,00	3,29
EUR	1.900.000	Italia 0% BOT Ser 1Y 18/14.11.19	1.894.356,62	1.901.083,00	2,09
Total instruments du marché monétaire / Summe Geldmarktinstrumente			4.891.937,75	4.902.853,00	5,38
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			83.848.142,13	83.232.176,59	91,37
Avoirs bancaires / Bankguthaben				6.968.040,76	7,65
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				898.019,10	0,98
Total / Total				91.098.236,45	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

au / zum 30 juin / Juni 2019

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	61,88 %
Finances / Finanzen	23,04 %
Administrations publiques locales / Öffentliche Gemeindeverwaltungen	3,38 %
Energie / Energie	1,03 %
Services de santé / Gesundheitswesen	1,03 %
Technologies / Technologien	1,01 %
Total / Total	<u>91,37 %</u>

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)
(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Italie / Italien	22,87 %
Allemagne / Deutschland	22,11 %
France / Frankreich	18,31 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	11,09 %
Espagne / Spanien	6,36 %
Finlande / Finnland	4,24 %
Singapour / Singapur	2,22 %
Luxembourg / Luxemburg	2,10 %
Portugal / Portugal	1,04 %
Mexique / Mexiko	1,03 %
Total / Total	<u>91,37 %</u>

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in USD)**Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	74.464.901,15
Avoirs bancaires / Bankguthaben	3.191.696,78
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	683,53
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	1.146.245,42
Intérêts à recevoir sur avoirs bancaires et autres avoirs liquides / Zinsforderungen aus Bankguthaben und anderen liquiden Guthaben	10.803,57
Plus-values non réalisées sur changes à terme / Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	687.214,73
Total de l'actif / Gesamtaktiva	79.501.545,18

Exigible / Passiva

Garantie en espèces reçue à rembourser / Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	440.000,00
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.177,53
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	96.518,35
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	537.695,88

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78.963.849,30
---	----------------------

Répartition des actifs nets par classe d'action / Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Classe d'action / Anteilklasse	Nombre d'actions / Anzahl der Anteile	Devise action / Währung Anteil	VNI par action en devise de la classe d'action / NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Actifs nets par classe d'action (en USD) / Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
Capitalisation (Classe A) / Thésaurierung (Klasse A)	184.177,0000	USD	110,41	20.334.679,13
Distribution (Classe B) / Ausschüttung (Klasse B)	12.824,0000	USD	97,42	1.249.285,93
Capitalisation (Classe C) / Thésaurierung (Klasse C)	476.613,5000	EUR	101,06	54.846.678,86
Distribution (Classe D) / Ausschüttung (Klasse D)	26.188,0000	EUR	84,95	2.533.205,38
				78.963.849,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in USD)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand**Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere****Obligations / Anleihen**

USD	2.000.000	ANZ Banking Group Ltd 5.1% EMTN Reg S Sen Tr 13 10/13.01.20	2.260.200,00	2.029.490,00	2,57
USD	2.000.000	ArcelorMittal SA Step-up Sen 10/05.08.20	2.037.200,00	2.051.510,00	2,60
USD	3.000.000	Arconic Inc 6.15% Sen 10/15.08.20	3.392.567,00	3.107.670,00	3,94
USD	2.000.000	B3 SA Brasil Bosa Balcao 5.5% Reg S Sen 10/16.07.20	2.144.000,00	2.051.720,00	2,60
USD	3.000.000	Bahrain 5.5% REGS 10/31.03.20	3.274.500,00	3.048.390,00	3,86
USD	1.100.000	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 6% Reg S Tr 16 10/22.01.20	1.172.820,00	1.120.927,50	1,42
USD	3.000.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 5.55% Ser REGS Sub 10/11.02.20	3.333.900,00	3.052.920,00	3,87
USD	2.000.000	BOC Aviation Ltd 3% EMTN reg S Tr 1 15/30.03.20	1.982.000,00	2.004.800,00	2,54
USD	2.000.000	CA Inc 3.6% Sen 15/01.08.20	2.072.400,00	2.016.330,00	2,55
USD	2.000.000	Citigroup Inc 2.4% Sen 15/18.02.20	1.989.600,00	2.001.020,00	2,53
USD	3.000.000	Commonwealth Bank of Australia 5% Reg S Tr 107 10/19.03.20	3.390.000,00	3.057.075,00	3,87
USD	2.500.000	Croatia 6.625% Reg S 10/14.07.20	2.686.375,00	2.601.750,00	3,29
USD	3.000.000	Empresa Nacional Petroleo SA 5.25% Reg S Sen 10/10.08.20	3.223.000,00	3.080.130,00	3,90
USD	2.500.000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% Sen 15/15.04.20	2.557.000,00	2.531.062,50	3,21
USD	1.000.000	General Electric Co 5.5% Sen 10/08.01.20	1.151.500,00	1.014.745,00	1,28
USD	3.000.000	General Motors Financial Co 3.7% Sen 15/24.11.20	3.104.400,00	3.037.185,00	3,85
USD	3.000.000	ICBCIL Finance Co Ltd 3.25% Reg S Sen 15/17.03.20	3.011.200,00	3.010.995,00	3,81
USD	3.000.000	ICICI Bank Ltd Dubai Br 3.5% EMTN Ser 32 Tr 1 14/18.03.20	3.091.200,00	3.013.380,00	3,82
USD	1.699.000	Israel Electric Corp Ltd 9.375% Reg S 09/28.01.20	2.166.225,00	1.766.229,43	2,24
USD	2.000.000	Juniper Networks Inc 3.3% Sen 15/15.06.20	2.023.400,00	2.017.760,00	2,55
USD	2.000.000	KOC Holding AS 3.5% Reg S 13/24.04.20	1.924.600,00	1.994.430,00	2,53
USD	2.000.000	Korea East-West Power Co Ltd 2.5% Reg S Sen 14/02.06.20	2.015.800,00	2.002.070,00	2,54
USD	2.400.000	Lithuania 7.375% Reg S Sen 10/11.02.20	2.924.160,00	2.472.852,00	3,13
USD	2.000.000	Macquarie Group Ltd 6% MTN Reg S Sen Tr 2 10/14.01.20	2.281.000,00	2.037.180,00	2,58
USD	3.000.000	Petroleos Mexicanos 3.5% Sen 16/23.07.20	3.026.500,00	2.987.040,00	3,78
USD	3.000.000	Qatar (State of) 5.25% Reg-S 09/20.01.20	3.414.300,00	3.047.610,00	3,86
USD	3.000.000	South Africa 5.5% 10/09.03.20	3.267.600,00	3.051.690,00	3,86
USD	1.500.000	Telefonica Emisiones SA 5.134% Sen 10/27.04.20	1.687.800,00	1.532.535,00	1,94
USD	2.000.000	Xerox Corp 5.625% Sen 09/15.12.19	2.151.400,00	2.022.660,00	2,56
Total obligations / Summe Anleihen			72.756.647,00	68.763.156,43	87,08
Sukuk					
USD	3.000.000	Petronas GI Sukuk Ltd 2.707% Sen 15/18.03.20	2.999.250,00	3.003.570,00	3,80
Total Sukuk / Summe Sukuk			2.999.250,00	3.003.570,00	3,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in USD)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net % des Netto- vermö- gens
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé / Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden**Obligations / Anleihen**

USD	2.000.000	Glencore Funding LLC 2.875% Reg S Sen 15/16.04.20	1.942.700,00	2.051.900,00	2,60
USD	637.000	Petroleos Mexicanos 6% 10/05.03.20	726.020,75	646.274,72	0,82
Total obligations / Summe Anleihen			2.668.720,75	2.698.174,72	3,42
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			78.424.617,75	74.464.901,15	94,30
Avoirs bancaires / Bankguthaben				3.191.696,78	4,04
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.307.251,37	1,66
Total / Total				78.963.849,30	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

au / zum 30 juin / Juni 2019

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Finances / Finanzen	41,73 %
Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	18,00 %
Energie / Energie	11,10 %
Technologies / Technologien	7,66 %
Matières premières / Rohstoffe	6,54 %
Services aux collectivités / Dienstprogramme	4,78 %
Biens de consommation durable / Nachhaltige Konsumgüter	3,21 %
Industrie / Industrie	1,28 %
Total / Total	<u>94,30 %</u>

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)**

au / zum 30 juin / Juni 2019

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)
(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	21,86 %
Australie / Australien	9,02 %
Hong Kong / Hongkong	7,68 %
Mexique / Mexiko	4,60 %
Chili / Chile	3,90 %
Afrique du Sud / Süd-Afrika	3,86 %
Bahreïn / Bahrain	3,86 %
Qatar / Katar	3,86 %
Emirats Arabes Unis / Vereinigte Arabische Emirate	3,82 %
Malaisie / Malaysien	3,80 %
Croatie / Kroatien	3,29 %
Pays-Bas / Niederlande	3,21 %
Lituanie / Litauen	3,13 %
Brésil / Brasilien	2,60 %
Luxembourg / Luxemburg	2,60 %
Corée du Sud / Südkorea	2,54 %
Singapour / Singapur	2,54 %
Turquie / Türkei	2,53 %
Israël / Israel	2,24 %
Espagne / Spanien	1,94 %
Caïman (Iles) / Kaiman-Inseln	1,42 %
Total / Total	<u>94,30 %</u>

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

au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	19.503.442,27
Avoirs bancaires / Bankguthaben	253.609,27
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	35.305,48
Intérêts à recevoir sur avoirs bancaires et autres avoirs liquides / Zinsforderungen aus Bankguthaben und anderen liquiden Guthaben	406,89
Total de l'actif / Gesamtaktiva	19.792.763,91

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	1.035,92
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	164,79
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	19.370,72
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	20.571,43
Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19.772.192,48

Répartition des actifs nets par classe d'action / Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Classe d'action / Anteilklasse	Nombre d'actions / Anzahl der Anteile	Devise action / Währung Anteil	VNI par action en devise de la classe d'action / NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Actifs nets par classe d'action (en EUR) / Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Capitalisation (Classe A) / Thésaurierung (Klasse A)	77.153,4235	EUR	240,76	18.575.124,33
Distribution (Classe B) / Ausschüttung (Klasse B)	11.103,8711	EUR	107,81	1.197.068,15
				19.772.192,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND HIGH INCOME**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand**Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds****Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)**

EUR	60.000	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iEur Govt Bd Idx IE Istl Cap	1.358.776,35	1.449.840,00	7,33
EUR	20.000	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	2.145.976,40	2.303.800,00	11,65
EUR	5.000	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	566.870,73	661.300,00	3,34
EUR	7.500	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	1.039.956,08	1.263.225,00	6,39
EUR	150	NN (L) European High Yield I Cap	818.071,25	835.663,50	4,23
EUR	170.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	2.310.096,00	2.504.100,00	12,66
EUR	49.999,696	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc EUR Cred Istl Inc II Dist	535.149,50	559.496,60	2,83
EUR	45.000	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Mortgage Opp Istl EUR Cap	460.350,00	459.900,00	2,33
EUR	8.500	Robeco Capital Gh Fds Inv Grade Corp Bds IH Cap	1.275.965,72	1.391.450,00	7,04
EUR	27.000	Schroder Intl Sel Fd GI Inflation Lk Bond C Cap	895.525,60	919.269,00	4,65
EUR	100.000	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	1.275.210,00	1.333.090,00	6,74
EUR	70.000	State Street GI Adviso Lux Scv EUR Is S C Bd Index Fd I Cap	764.227,80	801.822,00	4,06
EUR	5.000	Vanguard Investment Ser Plc EUR Governme Bond Index Fd I Cap	1.048.220,84	1.113.847,50	5,63
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			14.494.396,27	15.596.803,60	78,88

Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)

EUR	11.000	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	1.355.673,13	1.425.600,00	7,21
EUR	22.000	PIMCO FxInc Source ETFs Plc Low Dur EUR Corp BdSo UCITS Dist	2.290.934,20	2.297.900,00	11,62
			3.646.607,33	3.723.500,00	18,83
USD	40.000	iShares IV Plc Fallen Angels HY Corp Bond UCITS ETF Cap	171.942,37	183.138,67	0,93

Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)

			3.818.549,70	3.906.638,67	19,76
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			18.312.945,97	19.503.442,27	98,64
Avoirs bancaires / Bankguthaben				253.609,27	1,28
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				15.140,94	0,08
Total / Total				19.772.192,48	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND HIGH INCOME**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

au / zum 30 juin / Juni 2019

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Fonds d'investissement / Investmentfonds	98,64 %
Total / Total	<u>98,64 %</u>

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)
(en pourcentage de l'actif net / in Prozent des Nettovermögens)

Luxembourg / Luxemburg	60,76 %
Irlande / Irland	<u>37,88 %</u>
Total / Total	<u>98,64 %</u>

LUX-BOND EURO FIX TERM 2019 (échu / endfällig)***Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 juin / Juni 2019
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Avoirs bancaires / Bankguthaben	15.720,77
Total de l'actif / Gesamtaktiva	15.720,77

Exigible / Passiva

Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	17,72
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	15.703,05
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	15.720,77
Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

*Le 31 janvier 2019, le compartiment LUX-BOND EURO FIX TERM 2019 est venu à échéance.

*Zum 31. Januar 2019 hatte der Teilfonds LUX-BOND EURO FIX TERM 2019 seine Endfälligkeit.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

au / zum 30 juin / Juni 2019

Note 1: Informations générales

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

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

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

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

A la date des états financiers, les compartiments de la SICAV

- LUX-BOND USD, libellé en USD
- LUX-BOND LONG TERM EUR, libellé en EUR
- LUX-BOND MEDIUM TERM EUR, libellé en EUR
- LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020, libellé en USD
- LUX-BOND HIGH INCOME, libellé en EUR

ont émis des actions de capitalisation et de distribution.

Le 31 janvier 2019, le compartiment LUX-BOND EURO FIX TERM 2019, libellé en EUR, est venu à échéance.

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.

Note 2: Principales règles d'évaluation

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.

b) Evaluation du portefeuille

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

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

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant le montant que le Conseil d'Administration estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

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

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

e) Rendements sur sukuk

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

f) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("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.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine dans la rubrique "plus-values non réalisées sur changes à terme".

h) Etats financiers globalisés

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

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour la globalisation était le suivant :

1	EUR	=	1,1387000	USD	Dollar américain / Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	--

i) Conversion des soldes en devises étrangères

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

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

1	EUR	=	1,6232359	AUD	Dollar australien / Australischer Dollar
			0,8950637	GBP	Livre anglaise / Britisches Pfund
			1,1387000	USD	Dollar américain / Amerikanischer Dollar

j) Frais de constitution

Les frais de constitution ont été amortis linéairement sur les cinq premiers exercices sociaux.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et seront amortis sur une période de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

k) 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.

l) 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.

Note 3: Rémunération du conseiller en investissements et de la société de gestion

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle au taux effectif de 0,15 % pour les sept compartiments, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle au taux effectif de 0,50 % pour les classes d'actions A, B, C et D et 0,33 % pour la classe d'action M, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens de la classe pour le mois en question.

Note 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.

Note 5: Frais de l'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.

Note 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.

Note 7: Commission de gestion des fonds cibles

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

Note 8: Impôts

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

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

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

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

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

Note 9: Prêt de titres

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

Note 10: Contrats de changes à terme

Au 30 juin 2019, les compartiments suivants étaient engagés dans les contrats de changes à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020

Devise Währung	Achats / Käufe	Devise Währung	Ventes / Verkäufe	Echéance Fälligkeit	Résultat non réalisé / Nicht realisiertes Ergebnis (en/in USD)
Contrats de change à terme liés aux actions des classes C et D / An die Anteile der Klassen C und D gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	50.486.937,70	USD	57.155.000,00	18.09.2019	687.214,73
					687.214,73

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, paie au compartiment du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est positif : le collatéral en espèces ainsi reçu est enregistré dans le poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, est renseigné dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser",

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par la SICAV de la part de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, est renseigné dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

Note 11: Mouvements du portefeuille-titres

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

Note 12: Événement

Le 31 janvier 2019, le compartiment LUX-BOND FIX TERM 2019 est venu à échéance.

Au 30 juin 2019, le compartiment LUX-BOND FIX TERM 2018 (échu au 14 décembre 2018) enregistre des avoirs bancaires avec un montant de EUR 9.771,42.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

1. Erläuterung: 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.

Zum Berichtsdatum haben die Teilfonds der SICAV

- LUX-BOND USD, ausgedrückt in USD
- LUX-BOND LONG TERM EUR, ausgedrückt in EUR
- LUX-BOND MEDIUM TERM EUR, ausgedrückt in EUR
- LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020, ausgedrückt in USD
- LUX-BOND HIGH INCOME, ausgedrückt in EUR

sowohl thesaurierende Anteile als auch ausschüttende Anteile ausgegeben.

Das Fälligkeitsdatum des Teilfonds LUX-BOND EURO FIX TERM 2019, ausgedrückt in EUR, war am 31. Januar 2019.

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. Erläuterung: Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss 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.

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.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

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.

d) Realisierte Anlagegewinne / (Anlageverluste) aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Anlagegewinne und Anlageverluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

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 gebucht und abzüglich von einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Die Zinserträge werden linear gerechnet und werden abzüglich von einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden netto in der Vermögensaufstellung unter "Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften" ausgewiesen.

h) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht des SICAV wird in Euro (EUR), geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in den Finanzbericht der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs umgerechnet wurden.

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für die Konsolidierung zugrunde gelegt :

1	EUR	=	1,1387000	USD	Dollar américain / Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	--

i) Umrechnung fremder Währungen

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 am Berichtsdatum gültigen 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.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6232359	AUD	Dollar australien / Australischer Dollar
			0,8950637	GBP	Livre anglaise / Britisches Pfund
			1,1387000	USD	Dollar américain / Amerikanischer Dollar

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden gleichmäßig über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung der neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben.

k) 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.

l) 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.

3. Erläuterung: 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 die sieben 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 und 0,33% für die Anteilklasse M, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Erläuterung: 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. Erläuterung: Kosten der Zentralverwaltung

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

6. Erläuterung: 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.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

7. Erläuterung: 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. Erläuterung: 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. Erläuterung: Wertpapierleihe

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

10. Erläuterung: Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2019, bestanden für die folgenden Teilfonds der SICAV nachfolgende offene Positionen aus Devisentermingeschäften mit der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG :

LUX-BOND US DOLLAR FIX TERM 2020					
Devise Währung	Achats / Käufe	Devise Währung	Ventes / Verkäufe	Echéance Fälligkeit	Résultat non réalisé / Nicht realisiertes Ergebnis (en/in USD)
Contrats de change à terme liés aux actions des classes C et D / An die Anteile der Klassen C und D gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	50.486.937,70	USD	57.155.000,00	18.09.2019	687.214,73
					<u>687.214,73</u>

Um das Gegenparteirisiko bei der Exposition auf Devisentermingeschäfte zu verringern,

bezahlt die BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG, dem Teilfonds Barsicherheiten, wenn das nicht realisierte Ergebnis positiv ist: die so erhaltenen Barsicherheiten werden in der Rubrik "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Der erhaltene und an die BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG rückzuerstattende Betrag ist in der Rubrik "Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten" ausgewiesen,

erhält die BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG, Barsicherheiten, wenn das nicht realisierte Ergebnis negativ ist: die so bezahlten Barsicherheiten werden der Rubrik "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung belastet. Der bezahlte und von Seiten der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG an die SICAV rückzuerstattende Betrag ist in der Rubrik "Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten" ausgewiesen.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

11. Erläuterung: 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.

12. Erläuterung: Ereignis

Das Fälligkeitsdatum des Teilfonds LUX-BOND EURO FIX TERM 2019 war der 31. Januar 2019.

Am 30. Juni 2019 verfügte der Teilfonds LUX-BOND FIX TERM 2018 (fällig am 14. Dezember 2018) über Bankkonten in Höhe von EUR 9.771,42.

Informations supplémentaires / Zusätzliche Informationen

au / zum 30 juin / Juni 2019

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.

Informations supplémentaires / Zusätzliche Informationen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 juin / Juni 2019

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.