

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2021**

IFP Luxembourg Fund

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K1091

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des informations clés pour l'investisseur ("KIID"), accompagné du dernier rapport annuel audité et semestriel non-audité si celui-ci est plus récent que le rapport annuel audité. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir.

IFP Luxembourg Fund

Sommaire

Organisation	2
Etat globalisé du patrimoine	4
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	5
IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund	6
Etat du patrimoine	6
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	7
Statistiques	8
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	9
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	11
IFP Luxembourg Fund - Global Emerging Markets Bonds Fund	12
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	17
IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
Notes aux états financiers	24
Informations supplémentaires	31

IFP Luxembourg Fund

Organisation

Société de Gestion	IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 6b, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Sylvain NAGGAR IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 6b, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG
Vice-Présidente	Pamela ZELL IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 6b, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG
Administrateur	Maître Alexandre CHATEAUX Administrateur CHATEAUX AVOCATS 7, Mil Neuf Cents L-2157 LUXEMBOURG
Dirigeants de la Société de Gestion	Martine BLUM James J. DOYLE
Comité de gestion	Dr. Petra HOEFER-LUETGEMEIER Sylvain NAGGAR Pamela ZELL
Vérificateur indépendant en matière de durabilité des compartiments IFP Global Environment Fund et IFP Global Age Fund	CONSER INVEST S.A. 11, Boulevard James-Fazy CH-1201 GENEVE
Dépositaire et Agent Administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent de Transfert et de Registre	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Agent domiciliaire	IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 6b, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG

IFP Luxembourg Fund
Organisation (suite)

Cabinet de révision agréé

MAZARS Luxembourg
5, Rue Guillaume J. Kroll
L-1882 LUXEMBOURG

Distributeur et Promoteur

IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
6b, Route de Trèves
L-2633 SENNINGERBERG

IFP Luxembourg Fund

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	129.384.912,25
Avoirs bancaires	10.252.071,34
A recevoir sur ventes de titres	680.692,82
A recevoir sur émissions de parts	8.474,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	311.607,83
Plus-values non réalisées sur changes à terme	24.251,29
	<hr/>
Total de l'actif	140.662.010,48

Exigible

Dettes bancaires	76,93
Garantie en espèces reçue à rembourser	130.000,00
A payer sur achats de titres	973.173,53
A payer sur opérations de trésorerie	571.785,69
A payer sur rachats de parts	18.429,76
Intérêts bancaires à payer	200,91
Moins-values non réalisées sur changes à terme	134.752,19
Frais à payer	349.918,32
Autres dettes	1.046,57
	<hr/>
Total de l'exigible	2.179.383,90

Actif net à la fin de la période	<hr/> <hr/> 138.482.626,58
----------------------------------	----------------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Luxembourg Fund

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	423.844,50
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	585.948,22
Rendements sur sukuk	7.656,15
Autres revenus	16.783,50
Total des revenus	1.034.232,37

Charges

Commission de conseil	12.000,00
Commission de gestion	1.031.601,65
Commission de performance	90.621,33
Commission de dépositaire	36.551,68
Frais bancaires et autres commissions	8.247,91
Frais sur transactions	112.643,58
Frais d'administration centrale	89.284,96
Frais professionnels	15.354,60
Autres frais d'administration	89.970,04
Taxe d'abonnement	28.239,41
Intérêts bancaires payés	27.077,02
Autres charges	23.217,33
Total des charges	1.564.809,51

Pertes nettes des investissements -530.577,14

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	4.243.098,69
- sur changes à terme	-511.326,14
- sur devises	189.527,58
Résultat réalisé	3.390.722,99

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

- sur portefeuille-titres	7.719.870,88
- sur changes à terme	-799.495,60

Résultat des opérations 10.311.098,27

Emissions 12.635.396,64

Rachats -12.219.068,44

Total des variations de l'actif net 10.727.426,47

Total de l'actif net au début de la période 127.250.010,81

Ecart de réévaluation 505.189,30

Total de l'actif net à la fin de la période 138.482.626,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	41.788.046,00
Avoirs bancaires	3.101.352,29
A recevoir sur ventes de titres	680.692,82
A recevoir sur émissions de parts	8.474,95
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	154.351,81
Total de l'actif	45.732.917,87

Exigible

Dettes bancaires	76,93
A payer sur achats de titres	375.990,89
A payer sur opérations de trésorerie	571.785,69
Moins-values non réalisées sur changes à terme	76.134,81
Frais à payer	185.997,36
Autres dettes	500,50
Total de l'exigible	1.210.486,18

Actif net à la fin de la période 44.522.431,69

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
CHF	17.704	CHF	135,61	2.190.294,98
EUR	231.211	EUR	153,95	35.595.785,76
EUR "I"	26.223	EUR	110,52	2.898.174,51
USD	29.016	USD	156,86	3.838.176,44
				<u>44.522.431,69</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	70.487,85
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	282.574,76
Autres revenus	2.298,45
Total des revenus	355.361,06

Charges

Commission de conseil	6.000,00
Commission de gestion	338.967,23
Commission de performance	90.621,33
Commission de dépositaire	12.168,71
Frais bancaires et autres commissions	2.946,83
Frais sur transactions	58.454,79
Frais d'administration centrale	30.369,24
Frais professionnels	5.018,44
Autres frais d'administration	29.711,50
Taxe d'abonnement	9.988,02
Intérêts bancaires payés	13.459,34
Autres charges	7.451,44
Total des charges	605.156,87

Pertes nettes des investissements -249.795,81

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	795.168,85
- sur changes à terme	-343.208,39
- sur devises	167.660,01
Résultat réalisé	369.824,66

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

- sur portefeuille-titres	633.824,13
- sur changes à terme	-457.380,62
Résultat des opérations	546.268,17

Emissions 4.228.681,95

Rachats -1.306.986,82

Total des variations de l'actif net 3.467.963,30

Total de l'actif net au début de la période 41.054.468,39

Total de l'actif net à la fin de la période 44.522.431,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	26.126.765,81	41.054.468,39	44.522.431,69

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
CHF	CHF	122,96	134,58	135,61
EUR	EUR	138,63	152,39	153,95
EUR "I"	EUR	-	109,19	110,52
USD	USD	139,21	154,92	156,86

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	16.316	1.388	-	17.704
EUR	214.447	22.570	-5.806	231.211
EUR "I"	26.709	3.432	-3.918	26.223
USD	27.073	1.943	-	29.016

TER par classe de part au 30.06.2021	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
CHF	1,82	3,88
EUR	1,89	3,96
EUR "I"	1,78	3,39
USD	2,04	4,10

* TER annualisé

IFP Global Environment Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
DKK	28.250	Vestas Wind Systems A/S	757.484,26	930.011,98	2,09
EUR	3.600	Mayr-Melnhof Karton AG Bearer	397.557,71	646.560,00	1,45
EUR	7.800	SAP SE	780.482,75	926.952,00	2,08
EUR	4.800	Wacker Chemie AG	651.193,44	624.240,00	1,40
			1.829.233,90	2.197.752,00	4,93
NOK	16.100	Tomra Systems ASA	212.291,05	749.414,06	1,68
SEK	124.000	Nibe Industrier AB	365.255,07	1.100.706,16	2,47
USD	3.000	ANSYS Inc	405.467,19	878.040,14	1,97
USD	12.300	Applied Materials Inc	640.555,29	1.477.078,77	3,32
USD	24.000	Borg Warner Inc Reg	940.029,95	982.425,37	2,21
USD	3.400	Cummins Inc	677.314,36	699.067,30	1,57
USD	6.000	Danaher Corp	1.021.889,57	1.357.868,11	3,05
USD	12.000	Itron Inc	732.806,99	1.011.772,64	2,27
USD	4.300	NXP Semiconductor NV	650.872,46	745.990,89	1,68
USD	12.800	Owens Corning Inc Reg	981.532,40	1.056.771,80	2,37
USD	3.080	Roper Technologies Inc	969.220,48	1.221.298,70	2,74
USD	4.900	Synopsys Inc	866.675,48	1.139.628,10	2,56
USD	6.500	Trane Technologies Plc Reg	402.310,67	1.009.369,20	2,27
USD	12.500	Trimble Inc	798.459,64	862.603,31	1,94
			9.087.134,48	12.441.914,33	27,95
Total actions			12.251.398,76	17.419.798,53	39,12
Obligations					
EUR	400.000	Alfa Laval Treasury Intl AB 1.375% EMTN Sen 14/12.09.22	405.200,00	406.128,00	0,91
EUR	960.000	AMS AG 6% 20/31.07.25	1.001.525,00	1.030.689,60	2,32
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.125% Sen 19/18.01.27	798.980,00	820.232,00	1,84
EUR	600.000	Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	621.540,00	623.865,00	1,40
EUR	1.200.000	Infineon Technologies AG 2% EMTN 20/24.06.32	1.264.863,00	1.334.046,00	3,00
EUR	760.000	Iren SpA 1% EMTN Sen 20/01.07.30	754.258,80	780.664,40	1,75
EUR	700.000	Rexel SA 2.75% Sen Reg S 19/15.06.26	721.053,00	719.572,00	1,62
EUR	500.000	Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28	501.597,00	546.525,00	1,23
EUR	600.000	SNCF Réseau 0.75% EMTN Sen Reg S 19/25.05.36	604.312,00	611.043,00	1,37
EUR	540.000	Stora Enso Oyj 2.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.27	556.893,33	607.086,90	1,36
EUR	750.000	Unipol Gruppo SpA 3.25% EMTN 20/23.09.30	765.850,00	845.632,50	1,90
EUR	900.000	Veolia Environnement VAR 20/20.04.Perpetual	898.770,00	906.844,50	2,04
EUR	600.000	ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	603.700,00	624.693,00	1,40
			9.498.542,13	9.857.021,90	22,14
GBP	1.000.000	ING Groep NV VAR EMTN 21/07.12.28	1.137.194,18	1.143.120,13	2,57
GBP	700.000	Pearson Funding Plc 3.75% Sen Reg S 20/04.06.30	847.030,31	911.984,56	2,05
			1.984.224,49	2.055.104,69	4,62
NOK	7.000.000	SalMar ASA FRN 144A 21/22.01.27	699.546,04	694.032,88	1,56
USD	600.000	Air Liquide Finance 2.25% Sen Reg S 16/27.09.23	457.939,80	524.741,95	1,18
USD	1.200.000	American Water Capital Corp 3.45% 19/01.06.29	1.094.332,58	1.123.904,54	2,53
USD	900.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	839.575,28	834.109,04	1,87
USD	600.000	Clean Harbors Inc 4.875% Sen Reg S 19/15.07.27	554.671,77	533.184,35	1,20
USD	600.000	Danone 3% Reg S Sen 12/15.06.22	534.435,30	518.225,59	1,16
USD	820.000	Flex Ltd 4.875% 20/12.05.30	799.006,37	802.490,80	1,80
USD	1.150.000	Korea Water Resources Corp 2.75% Ser 04 Sen 17/23.05.22	928.931,02	989.346,22	2,22
USD	750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.125% Ser 1469 17/15.11.21	589.666,82	637.073,07	1,43

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.000.000	Republic Services Inc 1.45% 20/15.02.31	774.993,69	789.968,80	1,78
USD	1.350.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.4% Sen Reg S 17/16.03.27	1.307.193,27	1.261.301,66	2,83
USD	900.000	Suzano Austria GmbH 6% Ser B Sen 19/15.01.29	863.643,96	906.842,21	2,04
USD	500.000	Tyco Electronics Group SA 3.5% Sen 12/03.02.22	422.220,23	425.891,80	0,96
			<u>9.166.610,09</u>	<u>9.347.080,03</u>	<u>21,00</u>
Total obligations			<u>21.348.922,75</u>	<u>21.953.239,50</u>	<u>49,32</u>
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
CAD	1.000.000	John Deere Financial Inc 1.63% 21/09.04.26	668.950,55	681.632,22	1,53
Total obligations			<u>668.950,55</u>	<u>681.632,22</u>	<u>1,53</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	14.843,0874	Lux-Pension Marché Monétaire Cap	<u>1.750.000,00</u>	<u>1.733.375,75</u>	<u>3,89</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>1.750.000,00</u>	<u>1.733.375,75</u>	<u>3,89</u>
Total portefeuille-titres			<u>36.019.272,06</u>	<u>41.788.046,00</u>	<u>93,86</u>
Avoirs bancaires				3.101.352,29	6,97
Dettes bancaires				-76,93	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-366.889,67	-0,83
Total				<u><u>44.522.431,69</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	25,20 %
Technologies	20,67 %
Finances	15,10 %
Biens de consommation durable	7,70 %
Matières premières	7,43 %
Services aux collectivités	6,01 %
Fonds d'investissement	3,89 %
Services de santé	3,05 %
Biens de consommation non-cyclique	2,72 %
Energie	2,09 %
Total	<u>93,86 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	31,38 %
France	11,84 %
Pays-Bas	8,51 %
Allemagne	7,88 %
Autriche	5,81 %
Luxembourg	4,85 %
Italie	3,65 %
Suède	3,38 %
Norvège	3,24 %
Irlande	2,27 %
Corée du Sud	2,22 %
Danemark	2,09 %
Royaume-Uni	2,05 %
Singapour	1,80 %
Canada	1,53 %
Finlande	1,36 %
Total	<u>93,86 %</u>

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.748.574,03
Avoirs bancaires	1.686.196,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	171.305,18
Total de l'actif	17.606.075,61

Exigible

Moins-values non réalisées sur changes à terme	69.508,49
Frais à payer	28.225,32
Total de l'exigible	97.733,81
Actif net à la fin de la période	17.508.341,80

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
CHF	11.080	CHF	103,04	1.235.031,34
CHF "I"	108.000	CHF	98,59	11.518.481,68
EUR	10.642	EUR	109,25	1.378.609,96
USD	26.950	USD	125,28	3.376.218,82
				17.508.341,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	359.740,25
Rendements sur sukuk	9.078,66
Total des revenus	368.818,91

Charges

Commission de gestion	87.322,90
Commission de dépositaire	4.965,40
Frais bancaires et autres commissions	1.637,90
Frais sur transactions	26.357,17
Frais d'administration centrale	32.083,63
Frais professionnels	2.145,71
Autres frais d'administration	13.953,61
Taxe d'abonnement	2.070,36
Intérêts bancaires payés	843,07
Autres charges	2.986,86
Total des charges	174.366,61

Revenus nets des investissements	194.452,30
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	241.872,87
- sur changes à terme	-177.914,81
- sur devises	-4.266,57
Résultat réalisé	254.143,79

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

- sur portefeuille-titres	-687.441,20
- sur changes à terme	-541.389,34
Résultat des opérations	-974.686,75

Emissions	349.330,00
-----------	------------

Rachats	-1.257.884,79
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.883.241,54
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	19.391.583,34
---------------------------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	17.508.341,80
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	USD	19.024.794,43	19.391.583,34	17.508.341,80

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
CHF	CHF	104,56	105,22	103,04
CHF "I"	CHF	99,35	100,48	98,59
EUR	EUR	110,58	111,51	109,25
USD	USD	123,83	127,07	125,28

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	11.050	30	-	11.080
CHF "I"	108.000	-	-	108.000
EUR	19.224	680	-9.262	10.642
USD	24.995	2.045	-90	26.950

TER par classe de part au 30.06.2021	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
CHF	0,00	1,89
CHF "I"	-	1,45
EUR	0,00	1,84
USD	0,27	2,16

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	200.000	Serbia 1.65% 21/03.03.33	235.737,11	232.656,33	1,33
USD	400.000	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% Sen Reg S 18/23.04.25	398.320,00	449.518,00	2,57
USD	300.000	Africa Finance Corp 2.875% 21/28.04.28	298.650,00	301.380,00	1,72
USD	200.000	Alfa Bond Issuance Plc VAR Reg S Sen 19/15.04.30	198.850,00	210.392,00	1,20
USD	300.000	Banco Santander SA Inst Bca Mu 5.375% Reg S Sen 20/17.04.25	301.470,00	341.118,00	1,95
USD	300.000	Bangkok Bank Hong Kong Plc VAR Sen Sub Reg S 19/25.09.34	283.950,00	311.508,00	1,78
USD	200.000	Becle SAB de CV 3.75% Ser 14 Sen Reg S 15/13.05.25	203.870,00	218.088,00	1,24
USD	300.000	BOC Aviation Ltd 3% EMTN Sen Reg S 19/11.09.29	294.279,00	307.725,00	1,76
USD	300.000	Camposol SA 6% Sen Reg S 20/03.02.27	300.300,00	313.369,50	1,79
USD	300.000	Cencosud SA 4.375% Sen Reg S 17/17.07.27	304.650,00	329.181,00	1,88
USD	300.000	Chelpipe Finance DAC 4.5% Sen Reg S 19/19.09.24	300.150,00	311.205,00	1,78
USD	300.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 20/01.09.32	300.690,00	289.197,00	1,65
USD	200.000	Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27	198.180,00	218.895,00	1,25
USD	200.000	Comision Federal de Electr 4.875% GI Sen Reg S 13/15.01.24	214.100,00	218.303,00	1,25
USD	300.000	DBS Group Holdings Ltd VAR EMTN Ser 17 Tr 1 Sen 18/11.12.28	321.900,00	323.685,00	1,85
USD	200.000	Egypt 7.6003% Sen Reg S 19/01.03.29	228.600,00	220.013,00	1,26
USD	200.000	Energiean Israel Fin Ltd 5.375% 144A 21/30.03.28	200.640,00	205.912,00	1,17
USD	200.000	FBN Financial Co BV 8.625% 20/27.10.25	198.216,00	213.117,00	1,22
USD	200.000	Ghana (Republic of) 7.625% Sk Ser 2018-1 Sen 18/16.05.29	206.380,00	202.913,00	1,16
USD	200.000	Global Ports Finance Plc 6.5% Sen Reg S 16/22.09.23	222.100,00	218.522,00	1,25
USD	300.000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% Sen Reg S 14/27.06.44	338.400,00	358.354,50	2,05
USD	350.000	ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% EMTN Ser 15 Tr1 Sen 17/15.11.27	332.290,00	377.905,50	2,16
USD	200.000	Itau Unibanco Holding SA VAR 21/15.04.31	200.200,00	199.223,00	1,14
USD	200.000	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.375% 21/23.03.26	201.660,00	211.936,00	1,21
USD	200.000	KOC Holding AS 6.5% Sen Reg S 19/11.03.25	203.400,00	216.201,00	1,23
USD	300.000	Lenovo Group Ltd 3.421% Sen Reg S 20/02.11.30	306.120,00	312.987,00	1,79
USD	200.000	Mashreqbank PSC 4.25% EMTN Ser 6-2019 Sen Reg S 19/26.02.24	209.850,00	214.712,00	1,23
USD	200.000	Mexico 3.75% EMTN 21/19.04.71	173.600,00	183.346,00	1,05
USD	300.000	Morocco 3% 20/15.12.32	300.900,00	290.436,00	1,66
USD	400.000	Nexa Resources SA 5.375% Sen Reg S 17/04.05.27	387.560,00	430.452,00	2,46
USD	400.000	PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% EMTN Ser 1 17/15.05.27	385.700,00	435.108,00	2,48
USD	200.000	Romania 5.125% Ser 2018-3 Tr 1 Sen Reg S 18/15.06.48	238.600,00	245.570,00	1,40
USD	200.000	Sibur Securities DAC 4.125% Sen Reg S 17/05.10.23	206.100,00	211.351,00	1,21
USD	300.000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% Sen Reg S 18/27.03.28	282.150,00	341.325,00	1,95
USD	400.000	Suzano Austria GmbH 6% Ser B Sen 19/15.01.29	427.360,00	477.926,00	2,73
USD	200.000	TC Ziraat Bankasi AS 5.375% 21/02.03.26	199.120,00	197.016,00	1,12
USD	300.000	Transport de Gas del Intl SA 5.55% Sen Reg S 18/01.11.28	335.850,00	335.760,00	1,92
USD	200.000	Turk Telekomunikasyon AS 4.875% Sen Reg S 14/19.06.24	184.100,00	209.568,00	1,20
USD	200.000	Turkey 5.95% 20/15.01.31	200.350,00	196.583,00	1,12
USD	200.000	Turkiye Is Bankasi AS 6.125% EMTN 17/25.04.24	209.100,00	208.691,00	1,19
USD	200.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% Sen Reg S 17/18.10.24	145.060,00	201.067,00	1,15
USD	300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 5.75% EMTN Ser 18-2 18/30.01.23	298.200,00	309.438,00	1,77
USD	300.000	VTB Eurasia DAC VAR LPN VTB Bk Sub 12/06.02.Perpetual	321.450,00	327.385,50	1,87
USD	300.000	Xiaomi Best Time Intl Ltd 3.375% Sen Reg S 20/29.04.30	295.938,60	311.766,00	1,78
			11.358.353,60	12.008.149,00	68,60
Total obligations			11.594.090,71	12.240.805,33	69,93

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	400.000	Banco Nacional de Panama 2.5% Sen 20/11.08.30	400.000,00	388.572,00	2,22
USD	300.000	Central American Bottling Corp 5.75% Reg S Sen 17/31.01.27	316.650,00	313.185,00	1,79
USD	300.000	Ecopetrol SA 5.375% Sen 15/26.06.26	314.610,00	331.092,00	1,89
USD	300.000	Empresas Publicas de Medellin 4.375% 20/15.02.31	321.150,00	297.360,00	1,70
USD	200.000	Korea Expressway Corp 1.125% 21/17.05.26	199.056,00	198.912,00	1,13
USD	180.000	Millicom Intl Cellular SA 6.25% Sen Reg S 19/25.03.29	188.622,00	197.224,20	1,13
USD	300.000	Tengizchevroil Fin Co Intl Ltd 4% Reg S Sen Sk 16/15.08.26	312.450,00	326.472,00	1,86
USD	200.000	Tupy Overseas SA 4.5% 21/16.02.31	203.500,00	199.616,00	1,14
USD	300.000	United Overseas Bank Ltd VAR EMTN Sub Reg S 19/15.04.29	315.450,00	319.615,50	1,82
USD	300.000	Usiminas Intl Sàrl 5.875% Sen Reg S 19/18.07.26	307.500,00	325.938,00	1,86
USD	200.000	Veon Holdings BV 3.375% EMTN Ser 3 20/25.11.27	202.100,00	201.553,00	1,15
Total obligations			3.081.088,00	3.099.539,70	17,69
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
USD	200.000	Peru 2.783% 20/23.01.31	202.500,00	204.166,00	1,17
USD	200.000	Renew Power Private Ltd 4.5% 21/14.07.28	200.064,00	204.063,00	1,16
Total obligations			402.564,00	408.229,00	2,33
Total portefeuille-titres			15.077.742,71	15.748.574,03	89,95
Avoirs bancaires				1.686.196,40	9,63
Autres actifs/(passifs) nets				73.571,37	0,42
Total				17.508.341,80	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	36,48 %
Biens de consommation non-cyclique	11,61 %
Pays et gouvernements	10,15 %
Services aux collectivités	8,71 %
Matières premières	7,05 %
Services de télécommunication	5,18 %
Energie	4,96 %
Industrie	2,30 %
Technologies	1,79 %
Institutions internationales	1,72 %
Total	<u>89,95 %</u>

IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2021

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Mexique	11,14 %
Turquie	8,78 %
Luxembourg	7,76 %
Hong Kong	7,51 %
Irlande	6,06 %
Colombie	5,51 %
Singapour	5,43 %
Emirats Arabes Unis	3,80 %
Indonésie	3,69 %
Chili	3,13 %
Pérou	2,96 %
Autriche	2,73 %
Pays-Bas	2,37 %
Panama	2,22 %
Bermudes (Iles)	1,86 %
Iles Vierges (britanniques)	1,79 %
Nigeria	1,72 %
Maroc	1,66 %
Roumanie	1,40 %
République de Serbie	1,33 %
Egypte	1,26 %
Chypre	1,25 %
Inde	1,16 %
Ghana	1,16 %
Caïmans (Iles)	1,14 %
Corée du Sud	1,13 %
Total	<u>89,95 %</u>

IFP Global Age Fund

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	74.315.896,42
Avoirs bancaires	5.728.728,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	12.792,21
Plus-values non réalisées sur changes à terme	24.251,29
Total de l'actif	80.081.668,42

Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	130.000,00
A payer sur achats de titres	597.182,64
A payer sur rachats de parts	18.429,76
Intérêts bancaires à payer	200,91
Frais à payer	140.118,19
Autres dettes	546,07
Total de l'exigible	886.477,57

Actif net à la fin de la période 79.195.190,85

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
CHF	13.788	CHF	268,68	3.379.620,62
EUR	204.536	EUR	287,38	58.779.800,33
EUR "I"	84.771	EUR	152,09	12.892.481,09
USD	16.026	USD	306,57	4.143.288,81
				79.195.190,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Age Fund

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	353.356,65
Autres revenus	14.485,05
Total des revenus	367.841,70

Charges

Commission de conseil	6.000,00
Commission de gestion	618.993,92
Commission de dépositaire	20.195,59
Frais bancaires et autres commissions	3.919,82
Frais sur transactions	31.961,46
Frais d'administration centrale	31.859,19
Frais professionnels	8.526,66
Autres frais d'administration	48.491,29
Taxe d'abonnement	16.505,43
Intérêts bancaires payés	12.906,71
Autres charges	13.247,03
Total des charges	812.607,10

Pertes nettes des investissements	-444.765,40
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.243.955,42
- sur changes à terme	-18.079,96
- sur devises	25.465,62
Résultat réalisé	2.806.575,68

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

- sur portefeuille-titres	7.665.774,53
- sur changes à terme	114.445,43

Résultat des opérations	10.586.795,64
-------------------------	---------------

Emissions	8.112.120,32
-----------	--------------

Rachats	-9.851.291,61
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	8.847.624,35
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	70.347.566,50
---------------------------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	79.195.190,85
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Age Fund

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	71.942.753,00	70.347.566,50	79.195.190,85

VNI par classe de part	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
CHF	CHF	220,98	233,16	268,68
EUR	EUR	234,21	248,55	287,38
EUR "I"	EUR	122,95	131,18	152,09
USD	USD	245,96	264,58	306,57

Nombre de parts	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
CHF	10.984	3.181	-377	13.788
EUR	219.732	9.251	-24.447	204.536
EUR "I"	78.057	30.920	-24.206	84.771
USD	14.452	1.767	-193	16.026

TER par classe de part au 30.06.2021	(en %)
CHF	2,18
EUR	2,16
EUR "I"	1,62
USD	2,17

IFP Global Age Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	90.000	ABB Ltd Reg	1.784.138,49	2.577.284,98	3,25
CHF	9	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	448.751,77	795.600,24	1,00
CHF	2.000	Lonza Group AG Reg	311.044,31	1.196.547,72	1,51
CHF	1.500	Straumann Holding AG Reg	696.899,05	2.018.421,65	2,55
CHF	4.500	Swiss Life Holding Reg	1.079.185,89	1.845.726,86	2,33
			4.320.019,51	8.433.581,45	10,64
DKK	16.000	Novo Nordisk AS B	708.668,01	1.130.495,22	1,43
EUR	65.000	Accor SA	2.168.893,00	2.046.850,00	2,58
EUR	23.000	Daimler AG Reg	1.715.553,90	1.731.900,00	2,19
EUR	2.500	Kering Reg	1.313.143,35	1.842.500,00	2,33
EUR	8.313	Koninklijke DSM NV	948.348,59	1.308.466,20	1,65
EUR	10.000	Linde PLC Reg	2.221.945,80	2.433.500,00	3,07
EUR	16.000	Orpea SA	1.182.876,40	1.716.000,00	2,17
EUR	12.000	Volkswagen AG Pref	1.576.913,60	2.534.400,00	3,20
EUR	15.146	Wolters Kluwer NV	938.985,66	1.283.169,12	1,62
			12.066.660,30	14.896.785,32	18,81
SEK	80.000	Getinge AB B	1.268.633,51	2.546.444,51	3,22
SEK	160.000	Husqvarna AB B	1.392.517,08	1.793.870,76	2,27
			2.661.150,59	4.340.315,27	5,49
USD	30.000	Aflac Inc	920.438,84	1.357.564,51	1,71
USD	15.000	Agilent Technologies Inc Reg	954.657,91	1.869.750,38	2,36
USD	1.100	Alphabet Inc A	1.126.570,36	2.265.111,32	2,86
USD	5.000	Becton Dickinson & Co	764.826,69	1.025.425,87	1,29
USD	25.000	Cognex Corp	1.694.597,00	1.772.010,46	2,24
USD	5.000	Cooper Companies Inc (The)	1.173.413,36	1.670.897,28	2,11
USD	5.000	Dexcom Inc	1.492.633,85	1.800.472,26	2,27
USD	23.000	Edwards Lifesciences Corp	1.053.770,08	2.008.863,21	2,54
USD	7.000	Estée Lauder Companies Inc A	627.743,72	1.877.685,95	2,37
USD	7.500	Insulet Corp	523.832,73	1.736.232,92	2,19
USD	13.000	IQVIA Holdings Inc Reg	1.927.648,09	2.656.569,40	3,35
USD	10.000	LHC Group Inc Reg	1.209.296,15	1.688.817,68	2,13
USD	15.000	Lumentum Hgs Inc	996.186,43	1.037.653,90	1,31
USD	34.000	Prudential Financial Inc	1.707.966,64	2.938.083,99	3,71
USD	45.000	PulteGroup Inc	1.298.207,22	2.070.880,42	2,62
USD	42.000	Service Corp Intl	1.005.366,99	1.898.110,98	2,40
USD	9.000	Stryker Corp	994.817,53	1.971.302,07	2,49
USD	5.000	Thermo Fisher Scientific Inc	553.566,41	2.127.129,36	2,69
USD	9.000	United Health Group Inc	1.403.699,96	3.039.264,63	3,84
USD	8.000	Visa Inc A	1.226.848,17	1.577.466,69	1,99
USD	25.000	Voya Financial	1.347.219,84	1.296.593,02	1,64
USD	32.000	YETI Holdings Inc Reg	1.349.334,74	2.477.854,61	3,13
USD	14.000	Zoetis Inc A	1.025.631,68	2.200.236,13	2,78
			26.378.274,39	44.363.977,04	56,02
Total actions			46.134.772,80	73.165.154,30	92,39
Fonds d'investissement fermés					
USD	7.500	Alexandria Real Estate Eq Inc	881.899,15	1.150.742,12	1,45
Total fonds d'investissement fermés			881.899,15	1.150.742,12	1,45
Total portefeuille-titres			47.016.671,95	74.315.896,42	93,84
Avoirs bancaires				5.728.728,50	7,23
Autres actifs/(passifs) nets				-849.434,07	-1,07
Total				79.195.190,85	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Age Fund

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	40,92 %
Biens de consommation durable	18,32 %
Finances	10,84 %
Industrie	7,11 %
Technologies	6,16 %
Biens de consommation non-cyclique	5,77 %
Matières premières	4,72 %
Total	<u>93,84 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	57,47 %
Suisse	10,64 %
France	7,08 %
Suède	5,49 %
Allemagne	5,39 %
Pays-Bas	3,27 %
Irlande	3,07 %
Danemark	1,43 %
Total	<u>93,84 %</u>

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

Note 1 - Généralités

IFP Luxembourg Fund (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert établi conformément à un règlement de gestion signé en date du 2 janvier 2009.

Le Fonds est soumis à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif et ne possède pas la personnalité juridique.

Toutes les modifications du règlement de gestion sont publiées au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) du Grand-Duché de Luxembourg. Dans le cas d'une modification fondamentale, un avis aux porteurs de parts est publié dans le "*Luxemburger Wort*" et le texte des modifications est disponible pour l'information des porteurs de parts au siège du Dépositaire et de la Société de Gestion ainsi qu'auprès du distributeur. Les modifications et avis aux porteurs de parts doivent également être publiés dans un ou plusieurs journaux des pays dans lesquels les parts du Fonds sont vendues au public selon les lois en vigueur.

Le prospectus de vente, les informations clés pour l'investisseur ("KIID") et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels audités et semestriels non-audités peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Société de Gestion du Fonds, auprès du Dépositaire du Fonds et des distributeurs.

Les parts sont cotées sur un marché secondaire EURO MTF MARKET.

Par résolution circulaire datée du 13 janvier 2021, le Conseil d'Administration a décidé de retirer le fonds IFP Luxembourg Fund de la cotation à la Bourse de Luxembourg. Luxembourg Stock Exchange a confirmé que le retrait est effectif le 19 mai 2021.

Note 2 - Principales règles d'évaluation

a) Présentation des états financiers

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

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont négociés ou cotés à une bourse officielle ou sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminé suivant le dernier cours disponible applicable au jour date VNI en question.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés en portefeuille au jour date VNI ou si le prix déterminé suivant le paragraphe précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou instruments financiers dérivés ou si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire 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.

Les parts d'OPC de type ouvert sont évaluées sur base de la dernière Valeur Nette d'Inventaire disponible applicable au jour date VNI en question ou du dernier prix de marché disponible applicable au jour date VNI en question.

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

c) Evaluation des autres actifs

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

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

f) Revenus des investissements

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés nets de retenue à la source éventuelle.

g) Rendement 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.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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

1	EUR	=	1,5798028	AUD	Dollar australien
			1,4680204	CAD	Dollar canadien
			1,0961535	CHF	Franc suisse
			7,4360332	DKK	Couronne danoise
			0,8584356	GBP	Livre anglaise
			131,5941480	JPY	Yen japonais
			10,2046391	NOK	Couronne norvégienne
			10,1411988	SEK	Couronne suédoise
			1,1858000	USD	Dollar américain
1	USD	=	0,9244000	CHF	Franc suisse
			0,8433125	EUR	Euro

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en 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 les états globalisés est le suivant :

1	EUR	=	1,1858000	USD	Dollar américain
---	-----	---	-----------	-----	------------------

j) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation de l'actif net de début d'exercice du compartiment converti dans la devise de référence du Fonds avec le cours de change applicable en début d'exercice et le cours de change applicable en fin d'exercice.

k) Frais sur transactions

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

l) Evaluation des contrats de change à terme

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

m) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

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

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

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

Note 3 - Commission de gestion

Pour le compartiment IFP Global Environment Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,60 % (1,20 % pour la classe de parts institutionnelle EUR "I") (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

Pour le compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,25 % (0,85 % pour la classe de parts

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

institutionnelle CHF "I") (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

Pour le compartiment IFP Global Age Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,80 % (1,30 % pour la classe de parts institutionnelle EUR "I") (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

Note 4 - Commission de performance

Le Fonds paie à la Société de Gestion une commission variable liée à la performance de chaque classe de parts des compartiments IFP Global Environment Fund et IFP Global Emerging Markets Bonds Fund, excepté pour la classe CHF "I" du compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund qui ne prévoit aucune commission de performance.

Cette commission variable est égale pour chaque classe de parts à 15 % pour le compartiment IFP Global Environment Fund et 10 % pour le compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par part de la classe de parts concernée au-dessus des taux de référence suivants :

- EURIBOR 3M pour les parts de la classe (EUR) et (EUR) "I" ;
- LIBOR USD 3M pour les parts de la classe (USD) ;
- LIBOR CHF 3M pour les parts de la classe (CHF).

Les taux de référence sont pris le 1er jour d'évaluation de chaque trimestre et restent figés durant tout le trimestre concerné.

La commission de performance est calculée sur base du principe de "*High Water Mark*", ce qui signifie qu'une commission de performance est calculée pour une classe de parts donnée uniquement si les deux conditions suivantes sont respectées simultanément au niveau de la classe de parts concernée à chaque date de calcul :

- la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par part est supérieure à celle des taux de référence tels que définis ci-dessus pour chaque classe de parts ;
- la Valeur Nette d'Inventaire par part est supérieure à la Valeur Nette d'Inventaire initiale et à la plus haute Valeur Nette d'Inventaire de fin de trimestre calculée depuis l'origine.

Pour la première période de calcul, le "*High Water Mark*", est défini comme la valeur nette d'inventaire initiale (prix de la souscription) de la classe de parts concernée.

La commission de performance est pour chaque classe de parts concernée provisionnée et ajustée à chaque calcul de la Valeur Nette d'Inventaire et payable à la fin de chaque trimestre par le Fonds.

Le compartiment IFP Global Age Fund ne prévoit aucune commission de performance.

A la date des états financiers, la commission de performance suivante a été payée à la Société de Gestion:

IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund Total	EUR	90.621,33
-----------------------------------------------------	-----	-----------

Note 5 - Commission de conseil

La Société de Gestion du Fonds a nommé CONSER INVEST S.A. en tant que vérificateur indépendant en matière de durabilité des compartiments IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund et IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund.

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

La rémunération du vérificateur indépendant est supportée directement par les compartiments IFP Global Environment Fund et IFP Global Age Fund.

Note 6 - Commission de dépositaire

La rémunération de la banque dépositaire est supportée directement par le Fonds et présentée dans la rubrique "Commission de dépositaire" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 7 - Frais d'administration centrale

La rémunération de ces fonctions est supportée directement par le Fonds et présentée dans la rubrique "Frais d'administration centrale" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 8 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est soumis à la législation luxembourgeoise. Les acquéreurs de parts du Fonds sont tenus de s'informer quant à la législation et règlements applicables à l'achat, la détention et la vente éventuelle de parts en ce qui concerne leur lieu de résidence ou leur nationalité.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % (0,01 % pour les classes de parts réservées aux investisseurs institutionnels) de l'actif net et calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 9 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement ("Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA") telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Note 10 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

Les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais au siège social de la Société de Gestion du Fonds, du Dépositaire du Fonds et des distributeurs.

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Note 11 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2021, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous, dont la contrepartie est la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG:

IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	680.656,20	CAD	1.003.000,00	30.07.2021	-2.178,65
EUR	2.055.866,55	GBP	1.768.000,00	30.07.2021	-2.673,87
EUR	1.459.122,30	NOK	14.890.000,00	30.07.2021	617,05
EUR	1.096.289,78	SEK	11.130.000,00	30.07.2021	-871,42
EUR	21.593.084,57	USD	25.730.000,00	30.07.2021	-92.965,17
					<u>-98.072,06</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD					
USD	4.533.000,00	EUR	3.799.612,48	29.07.2021	21.022,52
					<u>21.022,52</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	2.391.000,00	EUR	2.180.690,90	29.07.2021	914,73
					<u>914,73</u>
IFP Luxembourg Fund - Global Emerging Markets Bonds Fund					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR					
EUR	1.161.000,00	USD	1.384.896,18	29.07.2021	-7.421,23
					<u>-7.421,23</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	1.140.000,00	USD	1.240.121,86	29.07.2021	-6.009,97
					<u>-6.009,97</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF "I"					
CHF	10.637.000,00	USD	11.571.207,20	29.07.2021	-56.077,29
					<u>-56.077,29</u>
IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD					
USD	4.923.000,00	EUR	4.126.514,94	29.07.2021	22.831,20
					<u>22.831,20</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	3.712.000,00	EUR	3.385.497,54	29.07.2021	1.420,09
					<u>1.420,09</u>

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

- le collatéral en espèces reçu est présenté dans le poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser".

Note 12 - Evénements

Depuis le début de l'exercice 2021, une pandémie liée au Coronavirus (Covid 19) persiste et touche une grande partie des régions du monde, ayant un impact significatif sur les marchés financiers et économiques en général. A l'heure actuelle, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. surveille de manière continue les efforts réalisés par les gouvernements et les banques centrales ainsi que les investissements réalisés dans les différents compartiments du fonds IFP Luxembourg Fund en prenant bien sûr les mesures nécessaires en vue de protéger au mieux les investisseurs.

Note 13 - Evénements subséquents

La pandémie poursuit son évolution et la découverte et l'approbation des vaccins permettent l'espoir d'une solution. Cependant la vitesse à laquelle les vaccins sont administrés est très variable en fonction des pays, ce qui laisse présager un retour mondial à la normale un peu plus long que prévu. La bourse ayant tendance à anticiper cela et les stimuli des gouvernements continuant à être importants, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. continuera à suivre de près la situation.

Il est important de noter que le fonds IFP Luxembourg Fund est passé sous l'article 9 SFDR avec un objectif durable et aussi l'objectif de réduire les émissions de carbone conformément à l'accord de Paris sur le réchauffement climatique.

Aucun autre événement postérieur à la date de clôture de la période n'a pu avoir un impact significatif sur l'état du patrimoine et l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

IFP Luxembourg Fund

Informations supplémentaires

au 30 juin 2021

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, le Fonds n'a pas été engagé 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.