



R.C.S. LUXEMBOURG B 45 423

Rapport annuel incluant les états financiers audités au 30 septembre 2016

Jahresbericht inklusive dem
geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2016

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	3
Informations générales / Allgemeine Informationen.....	6
Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats.....	15
Rapport d'audit / Prüfungsvermerk.....	23
Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung.....	27
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	28
LUX-EQUITY GLOBAL.....	29
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	29
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	30
Statistiques / Entwicklung des Fonds	31
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	32
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	35
LUX-EQUITY EUROPE.....	37
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	38
Statistiques / Entwicklung des Fonds	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	42
LUX-EQUITY NORTH AMERICA.....	44
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	44
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	45
Statistiques / Entwicklung des Fonds	46
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	47
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	49
LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES	51
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	51
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	52
Statistiques / Entwicklung des Fonds	53
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	54
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	56
LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE	57
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	57
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	58
Statistiques / Entwicklung des Fonds	59
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	60
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	62

Sommaire / Inhaltsverzeichnis (suite) / (Fortsetzung)

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS	63
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	63
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere	
Veränderungen des Nettovermögens	64
Statistiques / Entwicklung des Fonds	65
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	66
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	67
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY	68
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	68
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere	
Veränderungen des Nettovermögens	69
Statistiques / Entwicklung des Fonds	70
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	71
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	74
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	76
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	76
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere	
Veränderungen des Nettovermögens	77
Statistiques / Entwicklung des Fonds	78
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	79
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	81
LUX-EQUITY ECO GLOBAL	83
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere	
Veränderungen des Nettovermögens	83
Statistiques / Entwicklung des Fonds	84
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Jahresabschluss	85
Informations supplémentaires (non-auditées) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	93



Organisation / Management und Verwaltung

**Siège social /
Gesellschaftssitz**

LUX-EQUITY
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration /
Verwaltungsrat**

Mme Françoise THOMA
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Président du Conseil d'Administration

M. Jean-Claude FINCK
Administrateur indépendant
Vice-Président du Conseil d'Administration

M. Michel BIREL
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

M. Gilbert ERNST
Administrateur indépendant

M. Pit HENTGEN
La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE
Administrateur

M. Guy HOFFMANN
Banque Raiffeisen S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE
Administrateur

M. Guy ROSSELJONG
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

**Organisation / Management und Verwaltung (suite) / (Fortsetzung)****Société de Gestion /
Verwaltungsgesellschaft**

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.
6a, Rue Goethe
L-1637 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration de la Société
de Gestion / Verwaltungsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

M. Jean-Claude FINCK, président
(jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016)
M. Michel BIREL, vice-président
(jusqu'au / bis zum 19 juillet / Juli 2016)
M. Gilbert ERNST, administrateur
(jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016)
M. Norbert NICKELS, administrateur
(jusqu'au / bis zum 14 juillet / Juli 2016)
M. Aly KOHLL, président
(à partir du 13 juillet / Juli 2016)
M. Jean Fell, administrateur
(à partir du 13 juillet / Juli 2016)
M. Pit HENTGEN, administrateur

**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

**Auditeur /
Abschlussprüfer**

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBOURG



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

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

FORTUNA BANQUE S.C.
130-132, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 LUXEMBOURG

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

FORTUNA BANQUE S.C.
130-132, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 LUXEMBOURG

Informations générales / Allgemeine Informationen

LUX-EQUITY (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 9 novembre 1993 pour une durée illimitée. Le capital social initial de DEM 2.475.000,- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances.

A la date du présent rapport, la SICAV comprend huit compartiments:

- LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY I), libellé en euro (EUR),
- LUX-EQUITY EUROPE, libellé en euro (EUR) (lancé le 17 juin 2016),
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA, libellé en dollars (USD) (lancé le 17 juin 2016),
- LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES, libellé en euro (EUR) (lancé le 17 juin 2016),
- LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE, libellé en euro (EUR) (lancé le 17 juin 2016),
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS, libellé en euro (EUR) (lancé le 17 juin 2016),
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY, libellé en euro (EUR) (lancé le 17 juin 2016),
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, libellé en euro (EUR).

La période initiale de souscription du compartiment LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY I) s'est étalée du 15 novembre 1993 au 1er décembre 1993. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY I) au prix de DEM 1.500,- par action, ou sa contrevaletur en LUF.

La période initiale de souscription du compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND s'est étendue du 17 septembre 2012 au 28 septembre 2012. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND au prix de EUR 100,- par action.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 juin 2016, les actionnaires de la SICAV ont décidé d'approuver la résolution suivante :

Le projet commun de fusion daté du 9 mars 2016 entre les Sociétés d'Investissement à Capital Variable LUX-AVANTAGE, LUX-EQUITY, LUX-EURO STOCKS, LUX-INDEX US, LUX-PROTECT FUND, LUX-SECTORS, LUX-TOP 50 et LUX-WORLD FUND, prévoyant notamment l'absorption des actifs et passifs de plusieurs compartiments de ces Sociétés d'Investissement à Capital Variable par le compartiment existant LUX-EQUITY I (dont la dénomination deviendra LUX-EQUITY GLOBAL), ainsi que le transfert des actifs et passifs de plusieurs compartiments de ces Sociétés d'Investissement à Capital Variable en tant que nouveaux compartiments à établir dans la Société.

En plus, l'Assemblée a décidé les résolutions suivantes avec date d'effet au 17 juin 2016 :

- d'approuver la fusion par absorption du compartiment LUX-WORLD FUND GROWTH par le compartiment existant LUX-EQUITY I, ainsi que le transfert de l'ensemble du patrimoine,
- d'approuver le transfert du compartiment LUX-WORLD FUND EMERGING MARKETS en tant que nouveau compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable LUX-EQUITY, dont la dénomination sera LUX-EQUITY EMERGING MARKETS, ainsi que le transfert de l'ensemble du patrimoine,
- d'approuver la fusion par absorption du compartiment LUX-AVANTAGE I par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE, ainsi que le transfert de l'ensemble du patrimoine,
- d'approuver le transfert du compartiment LUX-PROTECT FUND 1 en tant que nouveau compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable LUX-EQUITY, dont la dénomination sera LUX-EQUITY LOW VOLATILITY, ainsi que le transfert de l'ensemble du patrimoine,
- d'approuver la fusion par absorption du compartiment LUX-EQUITY ECO GLOBAL par le compartiment existant LUX-EQUITY I, ainsi que le transfert de l'ensemble du patrimoine,
- le changement de dénomination du compartiment LUX-EQUITY I en LUX-EQUITY GLOBAL.

Au sein du compartiment LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY I) l'investisseur peut choisir entre deux classes d'actions :

- actions de la classe dite "EUR", libellée en EUR
- actions de la classe dite "USD", libellée en USD

Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

Au sein des compartiments suivants, l'investisseur ne peut choisir que des actions de capitalisation (actions de classe A) :

- LUX-EQUITY EUROPE,
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA,
- LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES,
- LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE,
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY.

Au sein du compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, l'investisseur peut choisir entre deux classes d'actions :

- actions de capitalisation (actions de classe A)
- actions de distribution (actions de classe B).

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

La SICAV publie à la fin de chaque exercice et à la fin de chaque semestre un rapport périodique contenant notamment la situation patrimoniale de la SICAV. Ces rapports contiennent des états financiers distincts établis pour chaque compartiment ainsi qu'une situation globale.

Le rapport annuel est révisé par l'auditeur.

Le premier rapport périodique était le rapport semestriel daté au 31 mars 1994.

Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

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

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" du Luxembourg en date du 14 décembre 1993 et modifiés suivant acte du 15 mars 2007, dont le texte est publié au "Mémorial C". Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues. A partir du 1er juin 2016, les publications sont effectuées dans le Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) accessible sur le site du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Les statuts fiscaux applicables dans le cadre de la Directive Européenne 2003/48/CE sur la fiscalité des revenus de l'épargne sont tenus sans frais à disposition des clients au siège de la SICAV.

Il appartient à l'actionnaire de s'informer sur le traitement fiscal qui lui est applicable du fait de la loi de son pays, de sa nationalité et de son lieu de résidence.

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.

Information pour les investisseurs allemands

La SICAV était enregistrée en Allemagne du 5 décembre 2002 au 30 avril 2015. La SICAV était à considérer fiscalement comme "*Weißer Fonds*" dès l'année 2003. Après introduction et première application de la loi fiscale sur les investissements ("*Investmentsteuergesetz*") pour la SICAV à partir de l'année 2004, celle-ci remplit les conditions du § 5 de cette loi et est à considérer comme "fonds transparent" du point de vue fiscal.

Les *Besteuerungsgrundlagen* selon § 5 paragraphe 1. InvStG sont publiées dans le délai légal de publication en version électronique dans le Journal Officiel allemand (www.bundesanzeiger.de) ainsi que sur le site internet de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg (www.bcee.lu).

Commission de souscription et de rachat

Notons que le droit d'entrée est fixé par le prospectus d'émission à maximum 2,50 % de la valeur nette d'inventaire des actions souscrites au profit de l'agent placeur. Il est rappelé que, conformément aux dispositions du prospectus d'émission, le Conseil d'Administration pourra prélever au profit de l'agent administratif de la SICAV une commission de rachat de maximum 1 %. Actuellement, aucune commission de rachat n'est prélevée.

Une commission de conversion ou d'échange de 0,50 % maximum à prélever sur la valeur des actions reçues en contrepartie, peut être prélevée au profit de l'agent administratif de la SICAV.

Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

LUX-EQUITY (die "SICAV") ist am 9. November 1993 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von DEM 2.475.000,- wurde gemeinsam von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Versicherungsgesellschaft La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances gezeichnet.

Zur Zeit des vorliegenden Berichts besteht die SICAV aus acht Teilfonds:

- LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY I), ausgedrückt in Euro (EUR)
- LUX-EQUITY EUROPE, ausgedrückt in Euro (EUR) (aufgelegt am 17. Juni 2016),
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA, ausgedrückt in Dollar (USD) (aufgelegt am 17. Juni 2016),
- LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES, ausgedrückt in Euro (EUR) (aufgelegt am 17. Juni 2016),
- LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE, ausgedrückt in Euro (EUR) (aufgelegt am 17. Juni 2016),
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS, ausgedrückt in Euro (EUR) (aufgelegt am 17. Juni 2016),
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY, ausgedrückt in Euro (EUR) (aufgelegt am 17. Juni 2016),
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, ausgedrückt in Euro (EUR)

Für den Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY I) lief die Erstzeichnungsfrist vom 15. November 1993 bis zum 1. Dezember 1993. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY I) zum Preis von DEM 1.500,-, oder dem Gegenwert in LUF, je Anteil zeichnen.

Für den Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND lief die Erstzeichnungsfrist vom 17. September 2012 bis zum 28. September 2012. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND zum Preis von EUR 100,- je Anteil zeichnen.

Bei der außerordentlichen Generalversammlung vom 8. Juni 2016 haben die Anleger der SICAV beschlossen, der folgenden Resolution zuzustimmen:

Der gemeinsame Entwurf der Verschmelzung vom 9. März 2016 zwischen den Investmentgesellschaften mit variablem Kapital LUX-AVANTAGE, LUX-EQUITY, LUX-EURO STOCKS, LUX-INDEX US, LUX-PROTECT FUND, LUX-SECTORS, LUX-TOP 50 und LUX-WORLD FUND, der insbesondere die Absorption von den Vermögenswerten und Schulden von mehreren Teilfonds dieser Investmentgesellschaften mit variablem Kapital durch den bestehenden Teilfonds LUX-EQUITY I (dessen Namen LUX-EQUITY GLOBAL sein wird) vorsieht sowie die Übertragung der Vermögenswerte und Schulden von mehreren Teilfonds dieser Investmentgesellschaften mit variablem Kapital als neue Teilfonds in der Gesellschaft zu schaffen.

Zusätzlich hat die Versammlung die folgenden Resolutionen mit Wirkung zum 17. Juni 2016 beschlossen:

- der Verschmelzung durch Übertragung des Teilfonds LUX-WORLD FUND GROWTH mit dem bestehenden Teilfonds LUX-EQUITY I zuzustimmen, sowie die Übertragung des gesamten Vermögens,
- der Übertragung des Teilfonds LUX-WORLD FUND EMERGING MARKETS als neuen Teilfonds der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital LUX-EQUITY, dessen Name LUX-EQUITY EMERGING MARKETS sein wird, zuzustimmen, sowie die Übertragung des gesamten Vermögens,
- der Verschmelzung durch Übertragung des Teilfonds LUX-AVANTAGE I mit dem Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE zuzustimmen, sowie die Übertragung des gesamten Vermögens,
- der Übertragung des Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1 als neuen Teilfonds der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital LUX-EQUITY, dessen Name LUX-EQUITY LOW VOLATILITY sein wird, zuzustimmen, sowie die Übertragung des gesamten Vermögens,
- der Verschmelzung durch Übertragung des Teilfonds LUX-EQUITY ECO GLOBAL mit dem bestehenden Teilfonds LUX-EQUITY I zuzustimmen, sowie die Übertragung des gesamten Vermögens,
- den Namen des Teilfonds LUX-EQUITY I in LUX-EQUITY GLOBAL umzuändern.

Innerhalb des Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY I) kann der Anleger zwischen zwei Anteilklassen wählen:

- Anteile der Klasse "EUR", ausgedrückt in EUR,
- Anteile der Klasse "USD", ausgedrückt in USD.

Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

Innerhalb der folgenden Teilfonds kann der Anleger ausschliesslich thesaurierende Anteile wählen (Anteile der Klasse A):

- LUX-EQUITY EUROPE,
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA,
- LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES,
- LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE,
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY.

Innerhalb des Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND kann der Anleger zwischen zwei Anteilsklassen wählen:

- thesaurierende Anteile (Anteile der Klasse A)
- ausschüttende Anteile (Anteile der Klasse B).

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

Die SICAV veröffentlicht am Ende eines jeden Geschäftsjahres und am Ende eines jeden Halbjahres einen Rechenschaftsbericht, der insbesondere die Vermögensübersicht der SICAV enthält. Diese Berichte enthalten gesonderte Finanzaufstellungen für jeden Teilfonds sowie zusammengefasste Angaben.

Der Jahresbericht wird vom Abschlussprüfer geprüft.

Der erste Rechenschaftsbericht war der Halbjahresbericht zum 31. März 1994.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Satzung der SICAV sind am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

Die Satzung der SICAV ist im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg vom 14. Dezember 1993 veröffentlicht und wurde am 15. März 2007 geändert. Die Änderung wurde im "*Mémorial C*" veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien erhältlich sind. Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA") auf der Website vom "Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg" gemacht.

Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden im "*Luxemburger Wort*" in Luxemburg, wurden in der "Börsen-Zeitung" in Deutschland bis zum 30. April 2015 und auf Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Der im Rahmen der Europäischen Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung der Zinserträge angewandte Steuerstatus, steht den Kunden am Sitz der SICAV kostenlos zur Verfügung.

Es obliegt dem Anteilsinhaber, sich über die auf ihn auf Grund des Rechts seines Landes, seiner Staatsangehörigkeit oder seines Wohnsitzes anwendbare steuerliche Behandlung zu informieren.

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

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die SICAV war vom 5. Dezember 2002 bis zum 30. April 2015 zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen. In steuerlicher Hinsicht war die SICAV ab 2003 als "Weißer Fonds" einzustufen. Nach Einführung und erstmaliger Anwendbarkeit des InvStG für die SICAV ab 2004 erfüllt diese die Voraussetzungen des § 5 InvStG; die SICAV ist mithin als "steuerlich transparenter Fonds" einzustufen.

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht sowie auf der Internetseite der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg (www.bcee.lu).

Ausgabe- und Rücknahmegebühr

Es wird darauf hingewiesen, dass die Ausgabegebühr im Prospekt auf höchstens 2,50% des Nettoinventarwerts der gezeichneten Anteile festgelegt ist. Gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts kann der Verwaltungsrat eine Rücknahmegebühr von höchstens 1% zu Gunsten des Verwaltungsagenten der SICAV erheben. Zurzeit wird keine Rückkaufgebühr berechnet.

Eine Umwandlungsgebühr von höchstens 0,50% auf dem Wert der im Gegenzug erhaltenen Anteile kann von der Verwaltungsstelle erhoben werden.



Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

Veillez trouver ci-dessous les tableaux de l'évolution des compartiments actifs depuis leur création : /
In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der bestehenden Teilfonds seit ihrer Gründung dargestellt:

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY GLOBAL

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.1994	84.281.829,48	DEM	59.434	1.418,07	DEM
30.09.1995	82.386.077,51	DEM	56.665	1.453,91	DEM
30.09.1996	92.950.420,27	DEM	55.560	1.672,97	DEM
30.09.1997	180.652.648,45	DEM	75.945	2.378,73	DEM
30.09.1998	320.577.168,04	DEM	130.305	2.460,21	DEM
30.09.1999*	160.302.780,77	EUR	1.060.634	151,14	EUR
30.09.2000	272.707.395,71	EUR	1.277.806	213,42	EUR
30.09.2001	143.669.591,00	EUR	1.125.672	127,63	EUR
30.09.2002	90.318.429,53	EUR	1.039.881	86,85	EUR
30.09.2003	95.937.507,70	EUR	1.002.613	95,69	EUR
30.09.2004	112.403.628,60	EUR	1.092.337	102,90	EUR
30.09.2005	132.114.642,83	EUR	1.110.356	118,98	EUR
30.09.2006	129.219.210,08	EUR	1.012.070,6217	127,68	EUR
30.09.2007	114.745.368,08	EUR	836.631,3002	137,15	EUR
30.09.2008	60.001.361,36	EUR	637.113,5311	94,18	EUR
30.09.2009	54.510.164,38	EUR	582.711,1293	93,55	EUR
30.09.2010	56.502.606,66	EUR	541.401,9308	104,36	EUR
30.09.2011	47.516.501,97	EUR	493.044,9981	96,37	EUR
30.09.2012	45.179.458,00	EUR	394.140,4844	114,63	EUR
30.09.2013	42.122.021,61	EUR	330.284,0722	127,53	EUR
30.09.2014	42.806.825,72	EUR	287.143,0009	149,08	EUR
30.09.2015	46.702.142,85	EUR	299.781,9564	155,79	EUR

	Actif net Nettovermögen	Actions de classe EUR Anteile der Klasse EUR		VNI p/action de classe EUR NIW p/Anteil der Klasse EUR		Actions de classe USD Anteile der Klasse USD		VNI p/action de classe USD NIW p/Anteil der Klasse USD	
30.09.2016	127.010.304,74	659.254,0903	EUR	166,50	EUR	103.548,8185	USD	187,01	USD

* Situation après division du titre (« stock split ») par 10 intervenue le 3 novembre 1998 /
Situation nach Split der Anteile im Verhältnis von 1 zu 10 am 3. November 1998.

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY EUROPE

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2016	184.805.205,03	EUR	1.487.077,2776	124,27	EUR



Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY NORTH AMERICA

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2016	40.483.611,65	USD	357.103,9280	113,37	USD

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2016	57.759.586,89	EUR	732.628,3892	78,84	EUR

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2016	38.321.877,39	EUR	203.935,5804	187,91	EUR

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2016	17.914.745,30	EUR	155.069,3903	115,53	EUR

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2016	60.650.977,22	EUR	431.696,5194	140,49	EUR



Informations générales / Allgemeine Informationen (suite) / (Fortsetzung)

COMPARTIMENT / TEILFONDS LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

	Actif net Nettovermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	Actions de classe B Anteile der Klasse B	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A		VNI p/action de classe B NIW p/Anteil der Klasse B	
30.09.2013	54.374.950,20	EUR	470.269,7939	38.586,9238	106,86	EUR	106,86	EUR
30.09.2014	84.737.080,26	EUR	623.398,6634	60.698,7529	123,93	EUR	123,19	EUR
30.09.2015	92.622.192,08	EUR	683.863,5828	57.785,9115	125,30	EUR	120,05	EUR
30.09.2016	101.816.241,69	EUR	685.125,3673	62.689,8254	138,13	EUR	114,58	EUR

Remarque / Anmerkung :

action de classe A / Anteil der Klasse A

action de classe B / Anteil der Klasse B

action de capitalisation / thesaurierender Anteil

action de distribution / ausschüttender Anteil

Tableau des dividendes depuis la création du compartiment actif / Übersicht der Ausschüttungen des bestehenden Teilfonds seit seiner Gründung

Nr.	Date de paiement / Zahlungsdatum	LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND actions de classe B / Anteile der Klasse B
1	10.01.2014	0,65 EUR
2	12.01.2015	4,55 EUR
3	12.01.2016	17,35 EUR

Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

LUX-EQUITY

Le début de l'année s'est traduit par une forte correction des marchés financiers qui s'explique par un ensemble d'événements. Tout d'abord, la hausse des taux de la FED a inquiété les marchés sur une interruption de sa politique monétaire accommodante. En plus de cela, des données économiques ont montré un ralentissement de l'économie chinoise ce qui a fait craindre un effondrement de la croissance économique mondiale, ce qui a entraîné le prix des matières premières dans une spirale déflationniste. Cette faiblesse des prix des matières premières a commencé à faire naître des craintes concernant une contagion au système financier via des défauts de paiements via le secteur de l'énergie et des matières premières. A la mi-février, les marchés financiers avaient touché leurs points bas et ont pu rebondir à la suite de publications d'indicateurs économiques américains qui ont rassuré sur la solidité de l'économie américaine. De plus, les différentes banques centrales sont également restées très accommodantes pour soutenir la reprise économique mondiale. Ce rebond a été interrompu par les résultats du référendum au Royaume-Uni qui a surpris la plupart des investisseurs. Cependant, les marchés ont très vite repris le chemin de la hausse en se focalisant sur les mesures prises par la BOE et les bénéfices de la dépréciation de la livre sterling. Il faut noter que la croissance des bénéfices est restée faible sur la période et que les valorisations sont restées à des niveaux élevés, supérieurs à leur moyenne historique.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Depuis le lancement du compartiment le 20 juin 2016, Lux-Equity Emerging Markets a progressé de 12,7%.

Le compartiment a profité de la reprise de confiance des investisseurs dans des actifs plus risqués. Les prix d'énergie et des matières premières ont progressé et ont aidé les marchés actions émergents à avancer. De plus, il y a eu des changements politiques dans plusieurs pays, comme au Pérou ou Brésil, qui pourraient contribuer à une relance économique.

Le compartiment s'est concentré sur des fonds actions asiatiques investissant dans des sociétés à capitalisations boursières moyennes, car elles ont un profil de croissance intéressant.

LUX-EQUITY EUROPE

Depuis le lancement du compartiment le 20 juin 2016, Lux-Equity Europe a réalisé une performance de +5,1%.

Dans le cadre de la refonte de la gamme des SICAVs Lux, le compartiment Lux-Equity Europe a été créé par la fusion des compartiments Lux-Euro-Stocks 1, Lux-Euro-Stocks TecDax et Lux-Avantage 1.

En Europe, le principal événement qui a eu lieu depuis le 20 juin 2016 a été le vote du Royaume-Uni pour quitter l'Union Européenne. Cette décision a été un coup de tonnerre qui s'est traduit par deux séances de forte baisse des marchés boursiers les 24 et 27 juin 2016. Cependant, l'absence d'impact dans les chiffres économiques et la rapide transition de gouvernement en Angleterre a rassuré les marchés qui ont grimpé durant tout l'été avec une très faible volatilité. Les résultats des sociétés du premier semestre, publiés en juillet et août 2016 ont également été en ligne avec les attentes. Depuis septembre, les marchés sont sans direction dans une forme d'attentisme avec des éléments porteurs et de prudence qui s'équilibrent. Le prochain catalyseur devrait être la tenue début décembre d'un référendum en Italie sur une réforme constitutionnelle qui, en cas de rejet, devrait pousser M. Renzi à la démission. Ceci pourrait alors faire ressurgir les craintes quant à l'irréversibilité de la zone euro.

Depuis le lancement du compartiment, nous n'avons pas modifié notre allocation sectorielle. Nous avons conservé la surpondération des secteurs IT et Industrie tandis que nous avons maintenu la sous-pondération des secteurs Utilities et Staples sur la période de référence. Nous étions neutres sur les autres secteurs.

Sur les titres présents dans le portefeuille, nous n'avons pas fait de modification significative (hors fusion des compartiments). Nous conservons un biais vers les valeurs de croissance et de qualité tout en maintenant un contrôle strict des valorisations. Les principaux mouvements à noter ont été la vente de titres comme Atos ou Norsk Hydro et l'achat de titres comme Randstad.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Depuis le lancement du compartiment le 20 juin 2016, Lux-Equity North America a réalisé une performance de +3,4%.

Le compartiment Lux-Equity North America a été créé dans le cadre de la refonte de la gamme des SICAVs Lux.

Sur la période de référence il n'y a pas eu d'évènement spécifique à l'Amérique du nord sur la période même si les marchés boursiers ont été impactés par la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union Européenne. Cependant, l'absence de conséquence immédiate sur les chiffres macroéconomiques en Europe et les publications de résultats d'entreprises meilleures qu'attendues par le consensus ont généré une bonne performance des marchés durant l'été. Depuis le début du mois de septembre, les questions sur la santé de l'économie américaine et sur l'avenir de la politique monétaire menée par la banque centrale ont entraîné une remontée de la volatilité et une légère correction des marchés.

Depuis le lancement du compartiment, nous n'avons pas modifié notre allocation sectorielle. Nous avons conservé la surpondération des secteurs IT et Industrie tandis que nous avons maintenu la sous-pondération des secteurs Utilities et Staples. Nous étions neutres sur les autres secteurs.

Sur les titres présents dans le portefeuille, nous n'avons pas fait de modification significative (hors évolution de la stratégie d'investissement). Nous avons conservé un biais vers les valeurs de croissance et de qualité tout en maintenant un contrôle strict des valorisations. Les principaux mouvements à noter ont été la vente de titres comme Pioneer Natural Resources, Metlife, Abbvie ou Danaher et l'achat de titres comme EOG Resources, Synchrony Financial, Abbott Laboratories, Roper Technologies ou Akamai.

LUX-EQUITY GLOBAL

Depuis le 30 septembre 2015, Lux-Equity Global a réalisé une performance de +6,87%.

Dans le cadre de la refonte de la gamme des SICAVs Lux, le compartiment Lux-Equity Global a absorbé les compartiments Lux-Equity 1, Lux-Sectors Top Brands, Lux-World Fund Growth, Lux-Equity Eco Global et Lux-Top 50 Global. La philosophie de gestion du compartiment Lux-Equity Global est identique à celle du compartiment Lux-Equity 1.

Depuis le 30 septembre 2015, nous avons fait évoluer notre allocation sectorielle. Nous avons augmenté la pondération du secteur Industrie et neutralisé à la baisse le secteur de la Consommation Discrétionnaire. L'objectif était de profiter de l'amélioration des attentes de résultats dans l'Industrie et de réduire le niveau de valorisation du portefeuille ; le tout dans un environnement de croissance molle. Nous avons ensuite neutralisé à la baisse notre exposition au secteur des valeurs financières pour tenir compte de l'environnement difficile dans lequel les banques évoluent. En effet, l'interventionnisme des banques centrales et la hausse continue des obligations réglementaires font peser un risque sur ce secteur. Au 30 septembre 2016, nous étions surpondérés les secteurs IT et Industrie tandis que nous avons maintenu la sous-pondération des secteurs Utilities et Staples. Nous étions neutres sur les autres secteurs.

Sur les titres présents dans le portefeuille, nous n'avons pas fait de modification significative (hors fusion des compartiments). Nous avons conservé un biais vers les valeurs de croissance et de qualité tout en maintenant un contrôle strict des valorisations. Les principaux mouvements à noter ont été la vente de titres comme Atos, Norsk Hydro, Pioneer Natural Resources, Metlife, Abbvie ou Danaher et l'achat de titres comme Randstad, EOG Resources, Synchrony Financial, Abbott Laboratories, Roper Technologies ou Akamai.

LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE

Depuis le lancement du compartiment le 20 juin 2016, Lux-Equity Pharma & Health Care a progressé de 1,55%.

Le compartiment a bien performé en début de période suite au mouvement de « flight to quality » qui a suivi le référendum britannique. Cette performance s'est quasiment effacée quand les investisseurs ont repris confiance et se sont orientés vers des valeurs plus risquées comme les banques et les entreprises du secteur des matières premières. De plus, les différentes annonces politiques concernant le prix de certains médicaments ont amplifié le mouvement.

Sur la période de référence le compartiment a continué à se concentrer sur les thèmes du développement thérapeutique, de l'accès aux marchés émergents et de la consolidation du secteur. Pour investir dans ces thématiques, nous avons recherché des sociétés avec une valorisation attractive et qui ont offert un ratio rendement-risque intéressant.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES

Depuis le lancement du compartiment le 20 juin 2016, Lux-Equity Information Technologies a progressé de 11,22%.

La bonne performance du fonds s'explique par la capacité de sociétés du secteur à faire croître leurs bénéfices d'une manière soutenable et plus rapidement que le reste du marché. De plus, les sociétés IT ont été en mesure de continuer à redistribuer du cash aux actionnaires via des programmes de rachats d'actions très agressifs et/ou d'effectuer des opérations de fusion & acquisitions, grâce au niveau record de cash dans leurs bilans.

Nous avons augmenté l'exposition aux valeurs de qualité qui ont déçu lors des publications des résultats trimestriels afin de profiter de valorisations devenues plus attrayantes sur des titres comme Apple, Microsoft, Fitbit et Cognizant Technologies.

En même temps, nous avons pris nos bénéfices sur des valeurs comme Intel et Electronic Arts qui ont atteint des valorisations qui nous semblaient laisser peu de potentiel d'appréciation.

Les principaux investissements sur la période ont porté sur ASM International, NXP et Samsung pour augmenter l'exposition au marché des semi-conducteurs. Le fonds a également été investi dans des sociétés de paiement, comme Visa et Mastercard, et sur certaines sociétés de services, comme Gemalto, Ericsson et Atos.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Depuis le lancement du compartiment le 20 juin 2016, Lux-Equity Low Volatility a progressé de 2,97%.

Au 30 septembre 2016 le compartiment se présente sous la forme d'un portefeuille diversifié, caractérisé par une forte pondération dans le secteur de la santé, de la consommation de base et de l'IT. Une moitié des investissements est composée de fonds à faible corrélation afin de réduire le risque du portefeuille. Enfin, environ 20% du fonds sont investis dans des fonds obligataires. Sur la période de référence le fonds a privilégié les actions qui paient des dividendes réguliers, avec des bilans solides qui permettent d'augmenter la distribution du cash aux investisseurs et de maintenir un rating financier élevé.

Durant le mois d'août, nous avons réduit le nombre de titres dans le portefeuille afin de nous concentrer sur des valeurs offrant un rendement supérieur (Sanofi, Carrefour) et pour prendre nos bénéfices sur certains titres qui avaient bien performé et dont la valorisation était devenue moins intéressante (AT&T, Apple).

Pour la partie des investissements en fonds tiers, le compartiment a sorti un fonds obligataire global pour investir dans un fonds se concentrant sur des obligations «high yield».

Le fonds a maintenu une position de trésorerie pour réduire la volatilité de la performance.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Depuis le 30 septembre 2015, Lux-Equity High Dividend a réalisé une performance de +10,24%.

Le compartiment se présente sous forme d'un portefeuille concentré, caractérisé par une forte pondération du secteur de la santé et des valeurs non cycliques. A la fin de la période, il est investi à 90% en actions, avec un rendement moyen de 2,9%.

Sur le plan géographique, il a mis l'accent sur l'Amérique du Nord et l'Europe, en particulier la Suisse, notamment pour profiter de la qualité du bilan et du taux de dividende élevé des sociétés basées là-bas. Le fonds a privilégié les actions qui paient des dividendes réguliers, avec des bilans solides qui permettent d'augmenter la redistribution de cash aux investisseurs tout en maintenant un rating financier élevé.

Sur la période, parmi les meilleures performances relatives, nous trouvons Applied Materials (aidé par la bonne croissance de ventes d'équipement pour l'industrie de semiconducteurs), Royal Dutch Shell (grâce à la conclusion de son acquisition de British Gas), et NXPI (soutenu par son business automobile en croissance).



Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

En août, nous avons réduit le nombre de titres dans le portefeuille afin de nous concentrer sur des valeurs avec un rendement supérieur (Sanofi, Carrefour, Bristol Myers) et pour prendre des bénéfices sur certains titres qui avaient bien performé et dont la valorisation était devenu moins intéressante (AT&T, Apple, Hugo Boss).

Le fonds a maintenu une position de trésorerie pour réduire la volatilité de la performance.

Luxembourg, le 14 novembre 2016

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 du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

LUX-EQUITY

Zum Jahresanfang erlitten die Finanzmärkte eine umfassende Korrektur, deren Gründe in zahlreichen Ereignissen zu finden sind. Zunächst ließ die Zinsanhebung durch die FED Sorgen am Markt aufkommen, dass ihre expansive Geldpolitik zum Stillstand gekommen sein könnte. Des Weiteren zeigten die Konjunkturdaten eine Abkühlung in China, woraufhin Ängste aufkamen, dass das Weltwirtschaftswachstum zusammenbrechen könnte, was wiederum die Rohstoffpreise in eine Deflationsspirale zog. Aus dieser Schwäche der Rohstoffpreise entstanden Sorgen vor einer Ansteckung des Finanzsystems durch Zahlungsausfälle bei Energie- und Rohstoffgesellschaften. Mitte Februar erreichten die Finanzmärkte ihren Tiefpunkt und konnten sich nach der Veröffentlichung guter Konjunkturindikatoren in den USA erholen, die die Sorgen über die Standfestigkeit der amerikanischen Wirtschaft milderten. Des Weiteren behielten die verschiedenen Zentralbanken ebenfalls ihre sehr expansiven Haltungen bei, um die Erholung der Weltwirtschaft anzukurbeln. Diese Erholung legte nach dem Ergebnis des Referendums in Großbritannien eine Pause ein, da es die meisten Anleger überraschte. Die Märkte nahmen jedoch rasch wieder an Fahrt auf und konzentrierten sich auf die von der BoE ergriffenen Maßnahmen und die Vorteile aus der Abwertung des Pfund Sterling. Es ist anzumerken, dass das Gewinnwachstum im Berichtszeitraum sehr niedrig blieb und die Bewertungen hoch, sogar höher als der historische Durchschnitt.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Seit der Auflegung des Teilfonds am 20. Juni 2016 verzeichnet Lux-Equity Emerging Markets ein Plus von 12,7%.

Der Teilfonds profitierte von dem erneuten Vertrauen der Anleger in Risikoanlagen. Die Energie- und Rohstoffpreise stiegen an und gaben den Aktienmärkten der Schwellenländer Auftrieb. Des Weiteren gab es in mehreren Ländern politische Änderungen, wie beispielsweise in Peru oder Brasilien, die der Konjunkturerholung zugutekommen könnten.

Der Teilfonds konzentrierte sich auf Aktienfonds aus Asien, die in Unternehmen mit mittleren Börsenkapitalisierungen und einem interessanten Wachstumsprofil investieren.

LUX-EQUITY EUROPE

Seit der Auflegung des Teilfonds am 20. Juni 2016 verzeichnet Lux-Equity Europe eine Performance von +5,1%.

Im Rahmen der Erneuerung des Angebots an Lux-SICAVs entstand der Teilfonds Lux-Equity Europe aus der Fusion von Lux-Euro-Stocks 1, Lux-Euro-Stocks TecDax und Lux-Avantage 1.

In Europa war das wichtigste Ereignis seit dem 20. Juni 2016 das Votum Großbritanniens, aus der Europäischen Union auszutreten. Diese Entscheidung durchrüttelte die Märkte zwei Börsentage lang am 24. und 27. Juni 2016. Die fehlenden Auswirkungen auf die Konjunkturkennzahlen und der schnelle Regierungsübergang in England beruhigten die Märkte, die den gesamten Sommer über anstiegen und eine sehr niedrige Volatilität auswiesen. Die Unternehmensergebnisse des ersten Halbjahrs, die im Juli und August 2016 veröffentlicht wurden, entsprachen ebenfalls den Erwartungen. Seit September ist an den Märkten kein Trend zu erkennen, da sie eine abwartende Haltung einnehmen und die treibenden und zur Vorsicht anregenden Elemente sich aufwiegen. Der nächste Katalysator dürfte das italienische Referendum Anfang Dezember über die Verfassungsreform sein. Sollte dieses Referendum abgelehnt werden, dürfte M. Renzi sein Amt niederlegen. Dies könnte wiederum erneut zu Sorgen in Bezug auf die Unwiderruflichkeit der Eurozone führen.

Seit der Auflegung des Teilfonds haben wir unsere Sektorallokation nicht verändert. Wir haben die Übergewichtung der Sektoren IT und Industrie beibehalten, während wir im Berichtszeitraum die Untergewichtung in den Sektoren Versorger und Basiskonsumgüter beibehielten. In den sonstigen Sektoren waren wir neutral ausgerichtet.

An den Bestandspositionen des Portfolios haben wir keine umfassenden Änderungen vorgenommen (mit Ausnahme der Fusion der Teilfonds). Wir behalten unsere Ausrichtung auf hochwertige Wachstumswerte bei und prüfen gleichzeitig die Bewertungen streng. Die hervorzuhebenden Umschichten betrafen den Verkauf von Titeln wie Atos oder Norsk Hydro und den Kauf von Titeln wie Randstad.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Seit der Auflegung des Teilfonds am 20. Juni 2016 verzeichnet Lux-Equity North America eine Performance von +3,4%.

Der Teilfonds Lux-Equity North America wurde im Rahmen der Erneuerung des Angebots an Lux-SICAVs aufgelegt.

Im Berichtszeitraum gab es in Nordamerika selber kein besonderes Ereignis, auch wenn die Entscheidung Großbritanniens, aus der Europäischen Union auszutreten, Auswirkungen auf die Börsenmärkte hatte. Da dies jedoch keine umgehenden Konsequenzen für die Konjunkturdaten in Europa hatte und die Unternehmensergebnisse besser als vom Konsens erwartet ausfielen, entwickelten sich die Märkte im Sommer gut. Seit Anfang September führten die Sorgen über die amerikanische Wirtschaft und über die Zukunft der Geldpolitik der Zentralbank zu einer erhöhten Volatilität und einer leichten Korrektur der Märkte.

Seit der Auflegung des Teilfonds haben wir unsere Sektorallokation nicht verändert. Wir haben die Übergewichtung der Sektoren IT und Industrie beibehalten, während wir die Untergewichtung in den Sektoren Versorger und Basiskonsumgüter beibehielten. In den sonstigen Sektoren waren wir neutral ausgerichtet.

An den Bestandspositionen des Portfolios haben wir keine umfassenden Änderungen vorgenommen (mit Ausnahme der Entwicklung der Anlagestrategie). Wir behielten unsere Ausrichtung auf hochwertige Wachstumswerte bei und prüften gleichzeitig die Bewertungen streng. Die hervorzuhebenden Umschichten betrafen den Verkauf von Titeln wie Pioneer Natural Resources, Metlife, Abbvie oder Danaher und den Kauf von Titeln wie EOG Resources, Synchrony Financial, Abbott Laboratories, Roper Technologies oder Akamai.

LUX-EQUITY GLOBAL

Seit dem 30. September 2015 verzeichnet Lux-Equity Global eine Performance von +6,87%.

Im Rahmen der Erneuerung des Angebots an Lux-SICAVs nahm der Teilfonds Lux-Equity Global die Teilfonds Lux-Equity 1, Lux-Sectors Top Brands, Lux-World Fund Growth, Lux-Equity Eco Global und Lux-Top 50 Global auf. Die Managementphilosophie des Teilfonds Lux-Equity Global entspricht jener des Teilfonds Lux-Equity 1.

Seit dem 30. September 2015 haben wir unsere Sektorallokation weiterentwickelt. Wir haben die Gewichtung des Industriesektors erhöht und den Sektor zyklischer Konsumgüter auf eine neutrale Ausrichtung heruntergefahren. Ziel war es, von den besseren Ergebniserwartungen im Bereich Industrie zu profitieren und das Bewertungsniveau des Portfolios zu senken, da das Wachstumsumfeld momentan schwach ist. Wir haben daraufhin unser Engagement in Finanzwerten auf eine neutrale Ausrichtung heruntergefahren, um das schwierige Umfeld der Banken zu berücksichtigen. Denn die zahlreichen Maßnahmen der Zentralbanken und die stetig sich vermehrenden regulatorischen Verpflichtungen sind ein Risiko für diesen Sektor. Zum 30. September 2016 waren wir in den Sektoren IT und Industrie übergewichtet, während wir die Untergewichtung in den Sektoren Versorger und Basiskonsumgüter beibehielten. In den sonstigen Sektoren waren wir neutral ausgerichtet.

An den Bestandspositionen des Portfolios haben wir keine umfassenden Änderungen vorgenommen (mit Ausnahme der Fusion der Teilfonds). Wir behielten unsere Ausrichtung auf hochwertige Wachstumswerte bei und prüften gleichzeitig die Bewertungen streng. Die hervorzuhebenden Umschichten betrafen den Verkauf von Titeln wie Atos, Norsk Hydro, Pioneer Natural Resources, Metlife, Abbvie oder Danaher und den Kauf von Titeln wie Randstad, EOG Resources, Synchrony Financial, Abbott Laboratories, Roper Technologies oder Akamai.

LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE

Seit der Auflegung des Teilfonds am 20. Juni 2016 verzeichnet Lux-Equity Pharma & Health Care ein Plus von 1,55%.

Der Teilfonds entwickelte sich zum Anfang des Berichtszeitraums gut, da nach dem britischen Referendum eine „Flucht in die Qualität“ auftrat. Diese Performance wurde quasi annulliert, als die Anleger wieder Vertrauen tankten und sich Risikowerten zuwendeten, wie Banken und Unternehmen des Rohstoffsektors. Des Weiteren verstärkten die Ankündigungen aus der Politik hinsichtlich der Preise gewisser Medikamente diese Bewegung.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum konzentrierte sich der Teilfonds weiter auf die Anlagethemen Entwicklung von Therapien, Zugang zu Schwellenmärkten und Konsolidierung des Sektors. Zwecks Investition in diese Themen hielten wir Ausschau nach Unternehmen mit attraktiver Bewertung, die ein interessantes Rendite-/Risikoprofil bieten.

LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES

Seit der Auflegung des Teilfonds am 20. Juni 2016 verzeichnet Lux-Equity Information Technologies ein Plus von 11,22%.

Der Grund für das gute Abschneiden des Fonds ist in der Fähigkeit der Unternehmen des Sektors zu suchen, ihre Gewinne nachhaltig und schneller als der Markt an sich zu steigern. Zudem waren IT-Unternehmen in der Lage, über sehr aggressive Aktienrückkaufprogramme nach wie vor flüssige Mittel an die Aktionäre auszuschütten und/oder aufgrund von Liquiditätsrekordständen in ihrer Bilanz Fusionen & Unternehmenszukäufe durchzuführen.

Wir haben das Engagement in hochwertigen Titeln erhöht, die enttäuschende Quartalergebnisse veröffentlichten. Ziel hier war es, von den attraktiveren Bewertungen von Titeln wie Apple, Microsoft, Fitbit und Cognizant Technologies zu profitieren.

Gleichzeitig nahmen wir bei Werten wie Intel und Electronic Arts Gewinne mit, da sie Bewertungen aufwiesen, deren Wertsteigerungspotenzial niedrig scheint.

Die Anlagen im Berichtszeitraum betrafen hauptsächlich ASM International, NXP und Samsung, um das Engagement im Halbleiter-Markt zu steigern. Der Fonds investierte außerdem in Zahlungsunternehmen wie Visa und MasterCard sowie in bestimmte Dienstleister wie Gemalto, Ericsson und Atos.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Seit der Auflegung des Teilfonds am 20. Juni 2016 verzeichnet Lux-Equity Low Volatility ein Plus von 2,97%.

Zum 30. September 2016 weist der Teilfonds ein diversifiziertes Portfolio auf, das sich durch eine starke Gewichtung des Gesundheits-, Basiskonsum- und IT-Sektors auszeichnet. Die Hälfte der Anlagen besteht aus Fonds mit geringer Korrelation, um das Portfoliorisiko zu reduzieren. Schließlich sind 20% des Fonds in Anleihenfonds investiert. Der Fonds bevorzugte im Berichtszeitraum Aktien, die regelmäßige Dividenden zahlen sowie durch ihre solide Bilanzen die Ausschüttung von flüssigen Mitteln an Aktionäre erhöhen und ein hohes Bonitätsrating aufrechterhalten können.

Im August haben wir die Anzahl der Bestandspositionen verringert, um uns auf Werte mit höheren Renditen zu konzentrieren (Sanofi, Carrefour) und bei gewissen Titeln, die sich gut entwickelt hatten und deren Bewertung weniger interessant geworden war (AT&T, Apple), Gewinne mitzunehmen.

Bei den Anlagen in Drittfonds veräußerte der Teilfonds einen globalen Anleihenfonds, um in einen Fonds zu investieren, der sich auf Hochzinsanleihen konzentriert.

Der Fonds hielt einen Bestand an Barmitteln vor, um Performanceschwankungen zu vermindern.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Seit dem 30. September 2015 verzeichnet Lux-Equity High Dividend eine Performance von +10,24%.

Der Teilfonds weist ein konzentriertes Portfolio auf, das sich durch eine starke Gewichtung des Gesundheitssektors und von Basiskonsumgütern auszeichnet. Am Ende des Berichtszeitraums war er zu 90% in Aktien mit einer durchschnittlichen Rendite von 2,9% investiert.

Geografisch legte er seinen Schwerpunkt auf Nordamerika und Europa, insbesondere auf die Schweiz. So will er insbesondere von der Bilanzqualität und den hohen Dividenden der dort ansässigen Unternehmen profitieren. Der Fonds bevorzugte Aktien, die regelmäßige Dividenden zahlen sowie durch ihre solide Bilanzen die Ausschüttung von flüssigen Mitteln an Aktionäre erhöhen und ein hohes Bonitätsrating aufrechterhalten können.

Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (suite) / (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum stammten die besten Beiträge zur relativen Performance von Applied Materials (unterstützt durch das gute Wachstum der Verkäufe von Geräten für die Halbleiterindustrie), Royal Dutch Shell (dank des Abschlusses der Übernahme von British Gas), und NXPI (unterstützt durch seine wachsende Automobilierteile).

Im August haben wir die Anzahl der Bestandspositionen verringert, um uns auf Werte mit höheren Renditen zu konzentrieren (Sanofi, Carrefour, Bristol Myers) und bei gewissen Titeln, die sich gut entwickelt hatten und deren Bewertung weniger interessant geworden war (AT&T, Apple, Hugo Boss), Gewinne mitzunehmen.

Der Fonds hielt einen Bestand an Barmitteln vor, um Performanceschwankungen zu vermindern.

Luxemburg, den 14. November 2016

Der Verwaltungsrat

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



Rapport d'audit / Prüfungsvermerk

Aux Actionnaires de
LUX-EQUITY

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LUX-EQUITY et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 septembre 2016 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

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

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

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.



Rapport d'audit / Prüfungsvermerk (suite) / (Fortsetzung)

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de LUX-EQUITY et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autre sujet

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces informations n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 5 décembre 2016

Frédéric Botteman



Rapport d'audit / Prüfungsvermerk (suite) / (Fortsetzung)

An die Anteilsinhaber der
LUX-EQUITY

Wir haben den beigefügten Abschluss der LUX-EQUITY und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé"

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des "Réviseur d'entreprises agréé" ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der "Réviseur d'entreprises agréé" das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.



Rapport d'audit / Prüfungsvermerk (suite) / (Fortsetzung)

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Präfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-EQUITY und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 5. Dezember 2016

Frédéric Botteman

Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	599.514.319,62
Avoirs bancaires / Bankguthaben	27.421.017,38
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	3.361,75
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.897.102,67
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	173.975,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	489.420,91
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	10.117,97
Total de l'actif / Gesamtaktiva	629.509.315,62

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	354.169,89
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.642.697,13
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	451,13
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	180.620,02
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	842,07
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	1.006.891,02
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	5.185.671,26
Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	624.323.644,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	5.107.027,31
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	25.188,52
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	39.676,72
Autres revenus / Sonstige Erträge	2.130,03
Total des revenus / Gesamterträge	5.174.022,58

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	2.560.517,12
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	602.474,68
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	231.307,57
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	38.871,61
Frais sur transactions / Transaktionskosten	1.737.044,49
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungs Aufwand	332.191,97
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	76.513,02
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	119.093,53
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	144.706,20
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	30.811,85
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	92.250,17
Total des charges / Gesamtaufwendungen	5.965.782,21

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-791.759,63
---	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	21.702.366,67
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-9.603,96
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-850.554,87
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	20.050.448,21

Variation nette de la plus/(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	19.021.085,83
Résultat des opérations / Ergebnis	39.071.534,04
Dividendes payés / Ausschüttungen	-1.008.453,69
Emissions / Zeichnung von Anteilen	483.899.271,46
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-58.696.038,38
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	463.266.313,43
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	161.057.330,93
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	624.323.644,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY GLOBAL**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	124.208.170,81
Avoirs bancaires / Bankguthaben	2.937.173,38
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.261,28
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	124.004,53
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	687,58
Total de l'actif / Gesamtkтива	127.274.297,58

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	33.154,73
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	12,42
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	230.825,69
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	263.992,84

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	127.010.304,74
--	----------------

Nombre d'actions de la classe dite "EUR" en circulation	659.254,0903
Valeur nette d'inventaire par action de la classe dite "EUR"	166,50

Nombre d'actions de la classe dite "USD" en circulation	103.548,8185
Valeur nette d'inventaire par action de la classe dite "USD"	USD 187,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY GLOBAL**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	1.098.468,16
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.472,21
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	24.356,62
Total des revenus / Gesamterträge	1.124.296,99

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	603.547,15
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	142.011,14
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	54.453,53
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	5.964,00
Frais sur transactions / Transaktionskosten	319.721,62
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	82.165,22
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	17.450,59
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	30.342,12
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	34.642,43
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6.422,95
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	20.069,16
Total des charges / Gesamtaufwendungen	1.316.789,91

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-192.492,92
---	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	5.684.378,56
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-957,23
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-494.718,47
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	4.996.209,94

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	* 887.480,68
Résultat des opérations / Ergebnis	5.883.690,62
Dividendes payés / Ausschüttungen	-
Emissions / Zeichnung von Anteilen	83.401.711,87
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-8.977.240,60
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	80.308.161,89
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46.702.142,85
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	127.010.304,74

* incluant les résultats non réalisés du compartiment absorbé depuis le début de l'exercice jusqu'à la date de fusion. Voir les "Informations générales".

* inklusive des nicht realisierten Ergebnisses des aufgenommenen Teilfonds seit Beginn des Geschäftsjahres bis zum Verschmelzungsdatum. Siehe "allgemeine Informationen".

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY GLOBAL**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.09.2016	127.010.304,74
- au / zum 30.09.2015	46.702.142,85
- au / zum 30.09.2014	42.806.825,72

Nombre d'actions de la classe dite "EUR"

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	299.781,9564
- souscrites / ausgegebene Anteile	* 409.180,3149
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-49.708,1810
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	659.254,0903

Valeur nette d'inventaire par action de la classe dite "EUR"

- au / zum 30.09.2016	166,50
- au / zum 30.09.2015	155,79
- au / zum 30.09.2014	149,08

Nombre d'actions de la classe dite "USD"

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	* 108.447,3503
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-4.898,5318
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	103.548,8185

Valeur nette d'inventaire par action de la classe dite "USD"

- au / zum 30.09.2016	USD 187,01
- au / zum 30.09.2015	-
- au / zum 30.09.2014	-

* incluant les actions allouées suite à la fusion. Voir les "Informations générales".

* inklusive der übertragenen Anteile im Rahmen der Verschmelzung. Siehe "allgemeine Informationen".

LUX-EQUITY GLOBAL**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens

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

CAD	17.615	BCE Inc	710.982,96	729.927,84	0,57
CAD	48.700	Potash Corp of Saskatschew Inc	735.660,31	706.556,58	0,56
CAD	30.900	Suncor Energy Inc	742.103,05	764.896,60	0,60
			2.188.746,32	2.201.381,02	1,73
CHF	3.135	Roche Holding Ltd Pref	459.806,32	697.814,18	0,55
CHF	827	Syngenta AG Reg	290.223,23	322.102,79	0,25
			750.029,55	1.019.916,97	0,80
DKK	50.940	Danske Bank A/S	1.225.226,27	1.317.735,90	1,04
DKK	46.619	GN Great Nordic Ltd	822.132,05	893.835,48	0,70
DKK	12.056	Novo Nordisk AS B	483.672,75	452.922,27	0,36
DKK	4.197	Pandora A/S	417.543,10	453.312,04	0,36
			2.948.574,17	3.117.805,69	2,46
EUR	6.251	Allianz SE Reg	847.274,40	820.756,30	0,65
EUR	33.886	Alstom	838.985,21	793.440,69	0,62
EUR	8.875	ASM Intl NV Reg	309.672,21	319.056,25	0,25
EUR	131.570	Crédit Agricole SA	1.186.127,15	1.144.001,15	0,90
EUR	9.506	Daimler AG Reg	638.369,65	590.322,60	0,46
EUR	10.609	Deutsche Boerse AG	821.548,64	766.394,16	0,60
EUR	21.442	Deutsche Post AG Reg	581.874,65	591.048,73	0,47
EUR	9.509	Deutsche Telekom AG Reg	118.142,55	142.159,55	0,11
EUR	18.100	Evonik Industries AG Reg	464.951,52	542.728,50	0,43
EUR	9.724	Fresenius SE & Co KGaA	481.089,07	681.749,64	0,54
EUR	9.157	Gemalto	512.446,59	520.575,45	0,41
EUR	12.224	Heineken NV	888.387,43	950.171,52	0,75
EUR	51.928	Hera SpA	93.295,93	123.069,36	0,10
EUR	1.950	Hermes Intl SA	643.089,18	701.610,00	0,55
EUR	109.162	ING Groep NV	1.171.641,12	1.184.953,51	0,93
EUR	15.563	KBC Group SA	664.776,09	796.669,97	0,63
EUR	17.681	Kion Group AG	815.650,54	1.018.071,98	0,80
EUR	14.028	Korian SA	379.055,87	403.515,42	0,32
EUR	3.050	Linde AG	422.063,65	451.400,00	0,36
EUR	10.608	Luxottica Group SpA	589.308,30	457.204,80	0,36
EUR	47.898	Moncler SpA	740.972,23	720.385,92	0,57
EUR	44.037	Peugeot SA	644.426,30	592.077,47	0,47
EUR	17.742	Randstad Holding NV	663.254,93	725.381,67	0,57
EUR	78.353	Royal Dutch Shell Plc A	1.786.699,90	1.741.787,19	1,37
EUR	673.028	Telecom Italia SpA	530.811,24	500.732,83	0,39
EUR	50.602	Telefonica SA	481.909,05	475.405,79	0,37
EUR	19.298	Veolia Environnement SA	372.614,49	395.319,53	0,31
			17.688.437,89	18.149.989,98	14,29
GBP	10.481	British American Tobacco Plc	481.848,64	599.199,07	0,47
GBP	96.754	BT Group Plc	501.025,45	437.571,64	0,34
GBP	103.750	Centrica Plc	281.662,67	277.953,36	0,22
GBP	29.622	Imperial Brands Plc	1.412.041,18	1.355.922,24	1,07
GBP	63.913	Prudential Plc	1.092.754,89	1.027.142,24	0,81
GBP	317.141	Rentokil Initial Plc	740.822,63	817.386,84	0,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY GLOBAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(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	
GBP	14.672	Rio Tinto Plc	455.340,62	446.658,37	0,35
GBP	81.852	Senior Plc	319.855,09	217.111,27	0,17
GBP	11.886	Shire Plc	639.522,20	695.252,33	0,55
GBP	22.500	Victrex Plc	413.898,78	404.634,12	0,32
			6.338.772,15	6.278.831,48	4,94
SEK	34.487	Svenska Cellulosa SCA AB B	908.552,26	912.200,39	0,72
SEK	58.614	Telefon AB LM Ericsson B	443.477,37	369.455,77	0,29
			1.352.029,63	1.281.656,16	1,01
USD	19.268	AbbVie Inc	972.726,15	1.077.697,33	0,85
USD	26.300	Akamai Technologies Inc	1.192.682,96	1.227.247,47	0,97
USD	2.696	Alphabet Inc A	1.212.798,90	1.926.650,44	1,52
USD	8.041	Altria Group Inc	380.752,72	449.749,03	0,35
USD	127.638	American Eagle Outfitters Inc	1.744.585,64	2.013.751,82	1,59
USD	23.028	Apple Inc	1.612.429,50	2.300.032,09	1,81
USD	50.200	Applied Materials Inc	950.891,43	1.322.099,45	1,04
USD	38.025	Aqua America Inc	933.145,23	1.045.801,76	0,82
USD	10.910	Boeing Co (The)	1.131.576,85	1.272.792,86	1,00
USD	18.782	Celgene Corp	1.556.757,98	1.718.582,68	1,35
USD	10.510	Chevron Corp	811.651,17	947.645,19	0,75
USD	20.562	Chubb Ltd N	2.021.190,88	2.277.262,32	1,79
USD	58.696	Cisco Systems Inc	1.274.041,21	1.640.446,46	1,29
USD	57.323	Citigroup Inc	2.232.634,49	2.337.526,96	1,84
USD	25.400	Cognizant Tec Solutions Corp	1.295.214,27	1.243.823,18	0,98
USD	7.359	Colgate-Palmolive Co	422.684,48	480.203,99	0,38
USD	63.241	Delta Air Lines Inc	2.355.796,46	2.197.655,01	1,73
USD	11.507	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	821.629,98	929.452,91	0,73
USD	16.993	Edison Intl	1.117.640,12	1.099.631,61	0,87
USD	8.000	EOG Resources Inc	643.674,56	677.024,44	0,53
USD	19.781	Exxon Mobil Corp	1.413.940,30	1.522.739,85	1,20
USD	121.200	Fitbit Inc A	1.440.730,38	1.599.237,86	1,26
USD	34.000	Gilead Sciences Inc	2.521.500,82	2.356.978,14	1,86
USD	48.054	Harley Davidson Inc	2.202.349,82	2.245.358,07	1,77
USD	53.291	HD Supply Holdings Inc	1.562.435,20	1.491.284,45	1,17
USD	12.719	Home Depot Inc	892.776,60	1.448.730,51	1,14
USD	12.167	Honeywell Intl Inc	1.146.018,89	1.258.677,59	0,99
USD	22.501	Ingersoll-Rand PLC	1.286.609,93	1.344.270,22	1,06
USD	40.189	JPMorgan Chase & Co	1.787.801,25	2.349.114,41	1,85
USD	272.291	KeyCorp	2.925.839,99	2.921.343,14	2,30
USD	12.700	Kraft Heinz Co (The)	942.698,59	1.001.503,81	0,79
USD	13.109	Level 3 Communications Inc	620.538,55	541.914,14	0,43
USD	4.434	LinkedIn Corp A	586.318,75	753.363,50	0,59
USD	10.806	Lyondellbasell Industries NV	725.666,06	774.214,33	0,61
USD	18.202	Mastercard Inc A	1.403.562,76	1.630.506,36	1,28
USD	6.328	McKesson Corp	1.179.749,61	926.367,59	0,73
USD	32.773	Merck & Co Inc	1.517.921,40	1.806.505,30	1,42
USD	35.651	Microsoft Corp	1.006.974,25	1.821.989,40	1,43
USD	5.018	Monsanto Co	459.405,58	454.776,49	0,36
USD	6.900	Monster Beverage Corp	748.327,37	893.071,27	0,70
USD	29.247	Nike Inc B	1.231.848,73	1.358.254,48	1,07
USD	16.200	NXP Semiconductor NV	1.230.734,32	1.386.407,87	1,09
USD	21.590	Occidental Petroleum Corp	1.495.203,24	1.386.727,15	1,09
USD	10.180	Pepsico Inc	694.758,55	976.714,42	0,77
USD	51.391	Pfizer Inc	1.198.487,97	1.524.594,33	1,20
USD	5.139	Praxair Inc	512.620,05	543.846,81	0,43
USD	8.401	Roper Technologies Inc	1.285.492,32	1.356.097,85	1,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY GLOBAL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Devise Währung	Quantité / Valeur nominale Stückzahl / Nennwert	Dénomination Bezeichnung der Wertpapiere	Coût d'acquisition Einstandswert	Valeur d'évaluation Marktwert	% de l'actif net % des Netto- vermö- gens
USD	10.618	Schlumberger Ltd	679.791,98	731.438,06	0,58
USD	20.718	Starbucks Corp	703.132,62	985.956,55	0,78
USD	92.391	Synchrony Fin	2.367.139,57	2.251.472,80	1,77
USD	13.742	United Health Group Inc	1.126.022,97	1.692.377,19	1,33
USD	14.421	Verizon Communications Inc	633.042,15	669.209,38	0,53
USD	25.316	Walt Disney Co (The)	2.120.387,35	2.069.188,27	1,63
USD	71.077	Wells Fargo & Co	2.841.692,73	2.807.894,31	2,21
			<u>69.176.025,63</u>	<u>77.067.202,90</u>	<u>60,68</u>
Total actions / Summe Aktien			100.442.615,34	109.116.784,20	85,91
Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds					
Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)					
EUR	83.899	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.532.575,21	2.634.848,10	2,07
EUR	100.509	iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Dist) Dist	3.150.590,58	3.163.018,23	2,49
EUR	35.463	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	<u>3.680.917,55</u>	<u>3.948.095,79</u>	<u>3,11</u>
Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)			9.364.083,34	9.745.962,12	7,67
Tracker funds (OPC) / Indexfonds (OGA)					
USD	132.357	iShares Trust Core MSCI Emerging Markets ETF Dist	5.243.901,91	5.345.424,49	4,21
Total tracker funds (OPC) / Summe Indexfonds (OGA)			<u>5.243.901,91</u>	<u>5.345.424,49</u>	<u>4,21</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			<u>115.050.600,59</u>	<u>124.208.170,81</u>	<u>97,79</u>
Avoirs bancaires / Bankguthaben				2.937.173,38	2,31
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-135.039,45	-0,10
Total / Total				<u>127.010.304,74</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY GLOBAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Fonds d'investissement / Investmentfonds	11,88 %
Banques / Banken	11,70 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	8,68 %
Energie / Energie	8,27 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	6,42 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,41 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	5,49 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	5,37 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	3,65 %
Assurances / Versicherungen	3,25 %
Matières premières / Rohstoffe	2,88 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,87 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,74 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,55 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	2,32 %
Transports / Transportwesen	2,20 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,01 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,94 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,70 %
Médias / Medien	1,63 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,59 %
Commerce de détail / Einzelhandel	1,14 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,10 %
Total / Total	<u>97,79 %</u>



LUX-EQUITY GLOBAL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

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	59,76 %
Irlande / Irland	8,73 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	5,76 %
Pays-Bas / Niederlande	4,61 %
Allemagne / Deutschland	4,42 %
France / Frankreich	3,17 %
Suisse / Schweiz	2,59 %
Danemark / Dänemark	2,46 %
Canada / Kanada	1,73 %
Italie / Italien	1,42 %
Suède / Schweden	1,01 %
Belgique / Belgien	0,63 %
Curaçao / Curacao	0,58 %
Jersey / Jersey	0,55 %
Espagne / Spanien	0,37 %
Total / Total	<u>97,79 %</u>

LUX-EQUITY EUROPE**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	182.091.631,94
Avoirs bancaires / Bankguthaben	2.875.431,35
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	7.068,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	148.198,51
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	62,78
Total de l'actif / Gesamtkтива	185.122.393,43

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	44.918,62
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	116,81
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	272.152,97
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	317.188,40

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	184.805.205,03
--	----------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	1.487.077,2776
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	124,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EUROPE**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 17 juin / Juni 2016 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	863.165,11
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	4.620,64
Autres revenus / Sonstige Erträge	2.130,03
Total des revenus / Gesamterträge	869.915,78

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	450.888,36
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	106.091,38
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	40.505,16
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	6.465,28
Frais sur transactions / Transaktionskosten	528.134,57
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	40.532,60
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	14.750,35
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.625,71
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	26.433,36
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	7.414,24
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	11.476,23
Total des charges / Gesamtaufwendungen	1.248.317,24

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-378.401,46
---	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	5.011.328,42
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-503.946,09
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	4.128.980,87

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	* 7.669.597,98
Résultat des opérations / Ergebnis	11.798.578,85
Dividendes payés / Ausschüttungen	-
Emissions / Zeichnung von Anteilen	180.283.481,67
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-7.276.855,49
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	184.805.205,03
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	184.805.205,03

* incluant les résultats non réalisés du compartiment absorbé depuis le début de l'exercice jusqu'à la date de fusion. Voir les "Informations générales".

* inklusive des nicht realisierten Ergebnisses des aufgenommenen Teilfonds seit Beginn des Geschäftsjahres bis zum Verschmelzungsdatum. Siehe "allgemeine Informationen".

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EUROPE**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen	
- au / zum 30.09.2016	184.805.205,03
Nombre d'actions de classe A /	
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	* 1.546.608,7572
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-59.531,4796
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.487.077,2776
Valeur nette d'inventaire par action de classe A /	
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- au / zum 30.09.2016	124,27

* incluant les actions allouées suite à la fusion. Voir les "Informations générales".

* inklusive der übertragenen Anteile im Rahmen der Verschmelzung. Siehe "allgemeine Informationen".

LUX-EQUITY EUROPE**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens

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

CHF	23.510	Roche Holding Ltd Pref	5.269.966,72	5.233.049,90	2,83
CHF	5.326	Syngenta AG Reg	1.869.079,71	2.074.388,70	1,12
			7.139.046,43	7.307.438,60	3,95
DKK	278.619	Danske Bank A/S	6.911.634,64	7.207.425,56	3,90
DKK	265.907	GN Great Nordic Ltd	4.510.326,77	5.098.288,48	2,76
DKK	95.868	Novo Nordisk AS B	4.330.925,16	3.601.588,62	1,95
DKK	25.584	Pandora A/S	3.240.720,77	2.763.291,71	1,50
			18.993.607,34	18.670.594,37	10,11
EUR	36.706	Allianz SE Reg	4.930.682,96	4.819.497,80	2,61
EUR	214.890	Alstom	5.320.472,01	5.031.649,35	2,72
EUR	52.108	ASM Intl NV Reg	1.795.996,40	1.873.282,60	1,01
EUR	728.677	Crédit Agricole SA	6.183.633,85	6.335.846,52	3,43
EUR	49.047	Daimler AG Reg	2.823.556,36	3.045.818,70	1,65
EUR	68.475	Deutsche Boerse AG	5.285.019,33	4.946.634,00	2,68
EUR	138.333	Deutsche Post AG Reg	3.739.450,16	3.813.149,15	2,06
EUR	60.466	Deutsche Telekom AG Reg	775.842,61	903.966,70	0,49
EUR	131.207	Evonik Industries AG Reg	3.441.146,42	3.934.241,90	2,13
EUR	66.608	Fresenius SE & Co KGaA	4.266.750,85	4.669.886,88	2,53
EUR	54.069	Gemalto	2.922.460,15	3.073.822,65	1,66
EUR	76.031	Heineken NV	6.150.025,48	5.909.889,63	3,20
EUR	359.120	Hera SpA	881.284,57	851.114,40	0,46
EUR	11.034	Hermes Intl SA	3.590.652,85	3.970.033,20	2,15
EUR	588.447	ING Groep NV	6.583.609,10	6.387.592,19	3,46
EUR	99.979	KBC Group SA	4.326.735,79	5.117.925,01	2,77
EUR	113.426	Kion Group AG	5.455.936,75	6.531.069,08	3,53
EUR	84.822	Korian SA	2.365.585,86	2.439.904,83	1,32
EUR	14.798	Linde AG	1.850.094,81	2.190.104,00	1,18
EUR	70.041	Luxottica Group SpA	3.146.712,89	3.018.767,10	1,63
EUR	257.194	Moncler SpA	3.758.454,28	3.868.197,76	2,09
EUR	226.045	Peugeot SA	2.832.836,93	3.039.175,03	1,64
EUR	104.682	Randstad Holding NV	3.866.440,09	4.279.923,57	2,32
EUR	554.846	Royal Dutch Shell Plc A	12.407.632,04	12.334.226,58	6,67
EUR	3.574.553	Telecom Italia SpA	2.846.081,44	2.659.467,43	1,44
EUR	312.859	Telefonica SA	3.188.408,42	2.939.310,31	1,59
EUR	116.450	Veolia Environnement SA	2.298.839,63	2.385.478,25	1,29
			107.034.342,03	110.369.974,62	59,71
GBP	65.192	British American Tobacco Plc	3.414.361,13	3.727.028,44	2,02
GBP	615.232	BT Group Plc	3.072.730,89	2.782.397,37	1,51
GBP	495.281	Centrica Plc	1.298.238,67	1.326.891,73	0,72
GBP	4.963	HSBC Holdings Plc	27.621,50	33.171,71	0,02
GBP	184.238	Imperial Brands Plc	8.622.820,53	8.433.340,13	4,56
GBP	378.487	Prudential Plc	6.089.911,55	6.082.643,30	3,29
GBP	2.037.352	Rentokil Initial Plc	4.999.833,68	5.250.991,58	2,84
GBP	71.933	Rio Tinto Plc	1.776.466,51	2.189.849,82	1,18
GBP	468.310	Senior Plc	1.175.733,14	1.242.185,66	0,67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(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	
GBP	72.576	Shire Plc	3.895.498,40	4.245.215,63	2,30
GBP	128.077	Victrex Plc	2.341.239,54	2.303.303,29	1,25
			36.714.455,54	37.617.018,66	20,36
SEK	217.195	Svenska Cellulosa SCA AB B	5.922.297,76	5.744.928,90	3,11
SEK	377.852	Telefon AB LM Ericsson B	2.535.388,09	2.381.676,79	1,29
			8.457.685,85	8.126.605,69	4,40
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			178.339.137,19	182.091.631,94	98,53
Avoirs bancaires / Bankguthaben				2.875.431,35	1,56
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-161.858,26	-0,09
Total / Total				184.805.205,03	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Banques / Banken	13,58 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,78 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	9,61 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	9,56 %
Energie / Energie	6,67 %
Assurances / Versicherungen	5,90 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	5,74 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	5,16 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	5,03 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,05 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	3,96 %
Matières premières / Rohstoffe	3,55 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	3,11 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,95 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	2,68 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,67 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	2,47 %
Transports / Transportwesen	2,06 %
Total / Total	<u>98,53 %</u>



LUX-EQUITY EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

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)

Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	24,73 %
Allemagne / Deutschland	18,86 %
France / Frankreich	12,55 %
Pays-Bas / Niederlande	11,65 %
Danemark / Dänemark	10,11 %
Italie / Italien	5,62 %
Suède / Schweden	4,40 %
Suisse / Schweiz	3,95 %
Belgique / Belgien	2,77 %
Jersey / Jersey	2,30 %
Espagne / Spanien	1,59 %
Total / Total	<u>98,53 %</u>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in USD)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	39.708.077,62
Avoirs bancaires / Bankguthaben	785.817,33
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	16.917,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	36.103,00
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	733,07
Total de l'actif / Gesamtaktiva	40.547.648,90

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	4.295,64
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	59.741,61
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	64.037,25

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	40.483.611,65
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	357.103,9280
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	113,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 17 juin / Juni 2016 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in USD)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	172.275,50
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.042,69
Total des revenus / Gesamterträge	173.318,19

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	100.286,78
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	23.596,90
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	9.012,17
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	555,88
Frais sur transactions / Transaktionskosten	55.591,97
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	14.346,42
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	3.945,08
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.218,63
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	5.745,20
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	296,61
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	4.175,04
Total des charges / Gesamtaufwendungen	222.770,68

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-49.452,49
---	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.484.335,30
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-477,18
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	1.434.405,63

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-191.010,68
Résultat des opérations / Ergebnis	1.243.394,95

Dividendes payés / Ausschüttungen	-
-----------------------------------	---

Emissions / Zeichnung von Anteilen	40.645.700,12
------------------------------------	---------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-1.405.483,42
----------------------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	40.483.611,65
--	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	40.483.611,65
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in USD)

Total de l'actif net / Nettovermögen	
- au / zum 30.09.2016	40.483.611,65
Nombre d'actions de classe A /	
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	369.411,8608
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-12.307,9328
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	357.103,9280
Valeur nette d'inventaire par action de classe A /	
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- au / zum 30.09.2016	113,37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens

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

CAD	8.200	BCE Inc	381.068,05	381.635,61	0,94
CAD	21.300	Potash Corp of Saskatschew Inc	377.767,59	347.084,61	0,86
CAD	14.500	Suncor Energy Inc	396.278,18	403.134,54	1,00
			1.155.113,82	1.131.854,76	2,80
USD	8.638	AbbVie Inc	360.751,14	542.639,16	1,34
USD	12.500	Akamai Technologies Inc	618.671,00	655.125,00	1,62
USD	1.217	Alphabet Inc A	883.149,44	976.812,88	2,41
USD	3.904	Altria Group Inc	226.423,16	245.249,28	0,61
USD	56.260	American Eagle Outfitters Inc	890.871,00	996.927,20	2,46
USD	8.518	Apple Inc	525.735,26	955.549,24	2,36
USD	21.200	Applied Materials Inc	510.187,77	627.096,00	1,55
USD	19.150	Aqua America Inc	604.719,98	591.543,50	1,46
USD	4.898	Boeing Co (The)	522.971,79	641.784,94	1,59
USD	8.200	Celgene Corp	847.456,92	842.714,00	2,08
USD	4.801	Chevron Corp	459.625,44	486.197,27	1,20
USD	9.323	Chubb Ltd N	1.123.420,96	1.159.687,97	2,86
USD	26.109	Cisco Systems Inc	627.497,92	819.561,51	2,02
USD	23.308	Citigroup Inc	1.088.166,32	1.067.506,40	2,64
USD	12.000	Cognizant Tec Solutions Corp	684.160,02	660.000,00	1,63
USD	3.083	Colgate-Palmolive Co	112.255,13	225.953,07	0,56
USD	28.831	Delta Air Lines Inc	1.236.100,11	1.125.273,93	2,78
USD	5.310	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	507.793,55	481.723,20	1,19
USD	7.345	Edison Intl	504.328,48	533.834,60	1,32
USD	4.102	EOG Resources Inc	369.550,41	389.895,10	0,96
USD	8.702	Exxon Mobil Corp	662.594,58	752.374,92	1,86
USD	39.100	Fitbit Inc A	519.606,18	579.462,00	1,43
USD	14.828	Gilead Sciences Inc	1.012.224,74	1.154.508,08	2,85
USD	19.648	Harley Davidson Inc	883.101,30	1.031.127,04	2,55
USD	20.803	HD Supply Holdings Inc	737.448,55	653.838,29	1,61
USD	5.566	Home Depot Inc	509.483,51	712.058,38	1,76
USD	5.618	Honeywell Intl Inc	547.044,56	652.755,42	1,61
USD	9.850	Ingersoll-Rand PLC	613.380,59	660.935,00	1,63
USD	16.807	JPMorgan Chase & Co	927.524,62	1.103.379,55	2,73
USD	123.846	KeyCorp	1.458.477,61	1.492.344,30	3,69
USD	5.600	Kraft Heinz Co (The)	481.776,15	495.992,00	1,23
USD	6.278	Level 3 Communications Inc	317.576,07	291.487,54	0,72
USD	3.162	LinkedIn Corp A	522.795,13	603.404,46	1,49
USD	4.768	Lyondellbasell Industries NV	392.538,26	383.680,96	0,95
USD	8.331	Mastercard Inc A	790.508,49	838.181,91	2,07
USD	3.393	McKesson Corp	617.909,20	557.877,06	1,38
USD	14.237	Merck & Co Inc	639.611,11	881.412,67	2,18
USD	16.300	Microsoft Corp	646.227,37	935.620,00	2,31
USD	3.054	Monsanto Co	275.749,87	310.866,66	0,77
USD	3.100	Monster Beverage Corp	484.565,97	450.647,00	1,11
USD	14.104	Nike Inc B	654.155,83	735.664,64	1,82
USD	7.500	NXP Semiconductor NV	572.182,14	720.900,00	1,78
USD	10.182	Occidental Petroleum Corp	750.742,69	734.529,48	1,81
USD	4.435	Pepsico Inc	390.162,10	477.915,60	1,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(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	25.333	Pfizer Inc	665.251,65	844.095,56	2,08
USD	2.304	Praxair Inc	258.976,43	273.853,44	0,68
USD	3.572	Roper Technologies Inc	601.729,81	647.603,60	1,60
USD	4.889	Schlumberger Ltd	393.761,23	378.261,93	0,93
USD	9.586	Starbucks Corp	423.728,97	512.371,70	1,27
USD	41.890	Synchrony Fin	1.187.883,11	1.146.529,30	2,83
USD	6.213	United Health Group Inc	752.135,99	859.382,16	2,12
USD	6.767	Verizon Communications Inc	279.921,98	352.696,04	0,87
USD	10.862	Walt Disney Co (The)	1.125.556,17	997.131,60	2,46
USD	29.936	Wells Fargo & Co	1.347.086,57	1.328.260,32	3,28
			<u>35.147.254,33</u>	<u>38.576.222,86</u>	<u>95,28</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			36.302.368,15	39.708.077,62	98,08
Avoirs bancaires / Bankguthaben				785.817,33	1,94
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-10.283,30	-0,02
Total / Total				<u>40.483.611,65</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Banques / Banken	12,34 %
Energie / Energie	11,17 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	10,53 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	9,46 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,41 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,59 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	4,90 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	4,81 %
Matières premières / Rohstoffe	3,26 %
Assurances / Versicherungen	2,86 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	2,78 %
Transports / Transportwesen	2,78 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,55 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,53 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,46 %
Médias / Medien	2,46 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,12 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,82 %
Commerce de détail / Einzelhandel	1,76 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,55 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,38 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,56 %
Total / Total	<u>98,08 %</u>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

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	87,13 %
Suisse / Schweiz	2,86 %
Canada / Kanada	2,80 %
Pays-Bas / Niederlande	2,73 %
Irlande / Irland	1,63 %
Curaçao / Curacao	0,93 %
Total / Total	<u>98,08 %</u>

LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	55.833.081,14
Avoirs bancaires / Bankguthaben	2.196.361,53
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	38.108,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	17.143,30
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	839,17
Total de l'actif / Gesamtkтива	58.085.534,00

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	242.751,99
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	4.483,73
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	442,46
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	78.268,93
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	325.947,11

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57.759.586,89
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	732.628,3892
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	78,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 17 juin / Juni 2016 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	151.224,79
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.814,85
Total des revenus / Gesamterträge	153.039,64

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	135.720,27
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	31.934,18
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	12.378,34
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	622,29
Frais sur transactions / Transaktionskosten	20.933,20
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	17.098,93
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	4.816,37
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.857,50
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	8.075,98
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.288,77
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	4.599,86
Total des charges / Gesamtaufwendungen	241.325,69

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-88.286,05
---	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	662.969,85
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-33.321,14
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	541.362,66

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	4.366.594,34
Résultat des opérations / Ergebnis	4.907.957,00
Dividendes payés / Ausschüttungen	-
Emissions / Zeichnung von Anteilen	55.424.384,23
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-2.572.754,34
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	57.759.586,89
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57.759.586,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen	
- au / zum 30.09.2016	57.759.586,89
Nombre d'actions de classe A /	
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	766.326,7067
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-33.698,3175
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	732.628,3892
Valeur nette d'inventaire par action de classe A /	
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- au / zum 30.09.2016	78,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere

Actions / Aktien

EUR	31.000	ASM Intl NV Reg	1.159.794,42	1.114.450,00	1,93
EUR	3.519	ASML Holding NV	261.344,97	340.040,97	0,59
EUR	9.968	Atos SE	668.697,44	949.352,32	1,64
EUR	2.800	Cap Gemini SA	215.244,04	244.944,00	0,42
EUR	28.100	Gemalto	1.731.703,66	1.597.485,00	2,77
EUR	31.800	Infineon Technologies AG Reg	331.137,57	483.837,00	0,84
EUR	1.600	Ingenico Group SA	154.433,28	124.880,00	0,22
EUR	79.083	Nokia Oyj	482.772,97	405.300,38	0,70
EUR	9.790	SAP SE	580.460,29	790.444,60	1,37
			5.585.588,64	6.050.734,27	10,48
JPY	12.474	Canon Inc	407.105,01	319.562,63	0,55
JPY	63.000	Hitachi Ltd	339.277,59	258.696,16	0,45
JPY	600	Keyence Corp	297.195,65	386.232,95	0,67
JPY	4.218	Kyocera Corp	156.992,52	178.267,01	0,31
			1.200.570,77	1.142.758,75	1,98
SEK	188.703	Telefon AB LM Ericsson B	1.643.816,54	1.189.432,78	2,06
USD	5.391	Accenture Plc A	284.676,65	583.859,00	1,01
USD	8.100	Activision Blizzard Inc	261.493,86	318.836,31	0,55
USD	6.235	Adobe Systems Inc	272.765,30	598.435,65	1,04
USD	14.900	Akamai Technologies Inc	797.310,09	695.284,69	1,20
USD	4.344	Alphabet Inc A	1.804.798,22	3.104.365,54	5,37
USD	2.873	Alphabet Inc C	1.032.625,72	1.982.463,37	3,43
USD	18.000	Amdocs Ltd	803.667,39	926.002,76	1,60
USD	55.065	Apple Inc	3.795.128,04	5.499.881,32	9,52
USD	46.900	Applied Materials Inc	801.900,50	1.235.188,53	2,14
USD	4.324	Automatic Data Processing Inc	185.622,78	335.748,60	0,58
USD	5.200	Broadcom Ltd	605.965,72	798.461,47	1,38
USD	107.419	Cisco Systems Inc	2.320.815,34	3.002.165,70	5,20
USD	15.536	Cognizant Tec Solutions Corp	633.696,12	760.788,85	1,32
USD	15.669	Corning Inc	252.206,24	328.126,15	0,57
USD	2.463	Dell Technologies Inc V	11.802,47	104.318,13	0,18
USD	12.900	EBay Inc	273.020,10	370.983,39	0,64
USD	24.799	Facebook Inc A	1.411.368,33	2.828.209,87	4,90
USD	49.500	FireEye Inc	738.897,22	638.610,16	1,11
USD	64.700	Fitbit Inc A	773.368,15	853.718,56	1,48
USD	22.600	Hewlett Packard Enterprise Co	300.536,60	460.793,30	0,80
USD	51.493	HP Inc	586.170,91	705.584,53	1,22
USD	9.478	IBM Corp	1.053.630,96	1.334.253,29	2,31
USD	58.876	Intel Corp	1.364.589,38	1.956.330,25	3,39
USD	1.738	Intuit Inc	92.469,67	169.149,96	0,29
USD	2.700	Lam Research Corp	180.669,09	224.120,55	0,39
USD	6.070	LinkedIn Corp A	890.886,44	1.031.329,83	1,78
USD	22.042	Mastercard Inc A	1.155.884,12	1.974.487,49	3,42
USD	5.900	Microchip Technology Inc	234.518,20	325.533,54	0,56
USD	98.221	Microsoft Corp	3.103.702,08	5.019.708,32	8,69
USD	16.121	NXP Semiconductor NV	1.229.786,04	1.379.646,99	2,39
USD	43.755	Oracle Corp	1.379.519,70	1.524.013,36	2,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(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	
USD	10.900	PayPal Holdings Inc	242.486,09	391.978,81	0,68
USD	15.590	Qualcomm Inc	726.460,53	936.246,72	1,62
USD	2.200	Red Hat Inc	135.836,42	157.015,54	0,27
USD	11.482	Salesforce.com Inc	624.298,46	727.879,98	1,26
USD	1.623	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	783.012,07	1.045.488,58	1,81
USD	10.609	Texas Instruments Inc	376.669,67	659.691,55	1,14
USD	24.236	Visa Inc A	963.581,56	1.767.718,58	3,06
USD	6.324	Workday Inc A	441.222,44	508.780,34	0,88
USD	20.406	Xerox Corp	171.618,03	184.955,78	0,32
			<u>33.098.676,70</u>	<u>47.450.155,34</u>	<u>82,14</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			41.528.652,65	55.833.081,14	96,66
Avoirs bancaires / Bankguthaben				2.196.361,53	3,80
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-269.855,78	-0,46
Total / Total				<u>57.759.586,89</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	39,93 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	29,60 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	16,94 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	7,16 %
Energie / Energie	2,39 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,64 %
Total / Total	<u>96,66 %</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	73,95 %
Pays-Bas / Niederlande	7,68 %
France / Frankreich	2,28 %
Allemagne / Deutschland	2,21 %
Suède / Schweden	2,06 %
Japon / Japan	1,98 %
Corée du Sud / Südkorea	1,81 %
Guernesey / Guernsey	1,60 %
Singapour / Singapur	1,38 %
Irlande / Irland	1,01 %
Finlande / Finnland	0,70 %
Total / Total	<u>96,66 %</u>

LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	37.231.623,55
Avoirs bancaires / Bankguthaben	1.092.421,28
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	31.243,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	33.171,71
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	515,89
Total de l'actif / Gesamtaktiva	38.388.976,02

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	11.125,23
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	55.973,40
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	67.098,63

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.321.877,39
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	203.935,5804
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	187,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 17 juin / Juni 2016 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	147.079,41
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.116,41
Total des revenus / Gesamterträge	148.195,82

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	96.780,16
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	22.771,80
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	8.647,94
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	615,00
Frais sur transactions / Transaktionskosten	5.024,70
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	12.983,15
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	3.479,65
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.870,56
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	5.577,79
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	816,29
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	3.890,49
Total des charges / Gesamtaufwendungen	164.457,53

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-16.261,71
---	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	184.467,59
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-40.634,69
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	127.571,19

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-16.336,87
Résultat des opérations / Ergebnis	111.234,32

Dividendes payés / Ausschüttungen	-
-----------------------------------	---

Emissions / Zeichnung von Anteilen	39.421.124,49
------------------------------------	---------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-1.210.481,42
----------------------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	38.321.877,39
--	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.321.877,39
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen	
- au / zum 30.09.2016	38.321.877,39
Nombre d'actions de classe A /	
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	210.187,5581
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-6.251,9777
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203.935,5804
Valeur nette d'inventaire par action de classe A /	
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- au / zum 30.09.2016	187,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens

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

CHF	24.408	Novartis AG Reg	1.052.442,29	1.735.707,87	4,53
CHF	9.931	Roche Holding Ltd Pref	1.482.474,99	2.210.523,97	5,77
			2.534.917,28	3.946.231,84	10,30
DKK	54.446	GN Great Nordic Ltd	1.010.036,12	1.043.904,13	2,72
DKK	28.682	Novo Nordisk AS B	998.770,00	1.077.531,24	2,81
			2.008.806,12	2.121.435,37	5,53
EUR	2.369	Bayer AG Reg	212.654,35	209.182,70	0,55
EUR	9.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	656.423,62	693.990,00	1,81
EUR	12.216	Fresenius SE & Co KGaA	447.260,00	856.463,76	2,24
EUR	36.159	Korian SA	1.043.983,91	1.040.113,64	2,71
EUR	5.397	MorphoSys AG	194.426,93	201.658,91	0,53
EUR	6.197	Orpea SA	215.294,14	490.988,31	1,28
EUR	6.444	Sanofi SA	478.773,59	438.385,32	1,14
			3.248.816,54	3.930.782,64	10,26
GBP	7.238	AstraZeneca Plc	418.549,62	420.447,19	1,10
GBP	26.480	Shire Plc	1.223.809,94	1.548.904,73	4,04
			1.642.359,56	1.969.351,92	5,14
JPY	21.700	Astellas Pharma Inc	281.409,64	299.208,29	0,78
JPY	1.900	Olympus Corp	67.576,53	58.273,19	0,15
JPY	5.000	Shionogi & Co Ltd	207.184,04	225.731,93	0,59
JPY	800	Suzuken Co Ltd	25.568,05	23.274,22	0,06
JPY	7.500	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	335.983,45	316.975,48	0,83
			917.721,71	923.463,11	2,41
USD	20.483	AbbVie Inc	793.562,29	1.145.654,69	2,99
USD	5.000	Alexion Pharmaceuticals Inc	742.037,84	534.478,92	1,40
USD	7.796	Allergan Plc	1.500.627,18	1.602.027,16	4,18
USD	4.400	Amgen Inc	356.299,49	648.159,20	1,69
USD	6.057	Anthem Inc	495.338,32	673.731,03	1,76
USD	2.441	Becton Dickinson & Co	110.729,84	383.466,18	1,00
USD	2.600	BioMarin Pharmaceutical Inc	168.775,66	214.778,08	0,56
USD	18.682	Bristol Myers Squibb Co	844.810,65	896.050,70	2,34
USD	5.133	Cardinal Health Inc	253.040,39	351.447,00	0,92
USD	17.650	Celgene Corp	738.645,24	1.615.002,89	4,21
USD	3.787	Cigna Corp	208.468,50	441.027,11	1,15
USD	7.604	CVS Health Corp	703.654,48	606.275,39	1,58
USD	11.532	Eli Lilly & Co	761.396,46	818.734,52	2,14
USD	26.500	Gilead Sciences Inc	1.102.243,30	1.837.056,49	4,79
USD	1.666	Humana Inc	149.409,66	260.798,75	0,68
USD	21.359	Johnson & Johnson	1.067.161,39	2.230.129,48	5,82
USD	2.496	McKesson Corp	240.707,30	365.394,04	0,95
USD	22.730	Medtronic Plc	1.089.374,83	1.728.301,65	4,51
USD	43.461	Merck & Co Inc	1.558.860,56	2.395.646,63	6,25
USD	72.912	Pfizer Inc	1.894.763,84	2.163.048,43	5,65
USD	7.000	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	361.005,80	288.501,09	0,75
USD	3.398	Thermo Fisher Scientific Inc	350.069,88	472.146,98	1,23
USD	18.500	United Health Group Inc	741.892,48	2.278.342,16	5,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(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	
USD	2.000	Vertex Pharmaceuticals Inc	81.170,98	151.360,01	0,40
USD	2.098	Zimmer Biomet Hgs Inc	98.213,60	238.800,09	0,62
			16.412.259,96	24.340.358,67	63,52
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			26.764.881,17	37.231.623,55	97,16
Avoirs bancaires / Bankguthaben				1.092.421,28	2,85
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-2.167,44	-0,01
Total / Total				38.321.877,39	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	71,12 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	19,58 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,72 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,64 %
Assurances / Versicherungen	1,15 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,95 %
Total / Total	<u>97,16 %</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	54,08 %
Suisse / Schweiz	10,30 %
Irlande / Irland	8,69 %
Danemark / Dänemark	5,53 %
Allemagne / Deutschland	5,13 %
France / Frankreich	5,13 %
Jersey / Jersey	4,04 %
Japon / Japan	2,41 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	1,10 %
Israël / Israel	0,75 %
Total / Total	<u>97,16 %</u>

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	19.245.550,77
Avoirs bancaires / Bankguthaben	817.693,74
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	20.258,83
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	29.644,75
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	56,96
Total de l'actif / Gesamtkтива	20.113.205,05

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.155.705,25
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	899,94
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	41.854,56
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	2.198.459,75

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.914.745,30
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	155.069,3903
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	115,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 17 juin / Juni 2016 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	40.032,86
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	79,22
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	2.118,80
Total des revenus / Gesamterträge	42.230,88

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	41.386,98
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	9.738,08
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	3.764,02
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	260,80
Frais sur transactions / Transaktionskosten	10.874,61
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	8.668,40
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	1.349,58
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.774,10
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	1.127,82
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	2.788,48
Total des charges / Gesamtaufwendungen	83.732,87

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-41.501,99
---	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-18.246,94
- sur devises / - aus Devisengeschäften	3.767,88
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	-55.981,05

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	2.055.210,03
Résultat des opérations / Ergebnis	1.999.228,98
Dividendes payés / Ausschüttungen	-
Emissions / Zeichnung von Anteilen	16.363.170,55
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-447.654,23
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	17.914.745,30
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.914.745,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen	
- au / zum 30.09.2016	17.914.745,30
Nombre d'actions de classe A /	
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	159.038,4035
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-3.969,0132
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	155.069,3903
Valeur nette d'inventaire par action de classe A /	
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- au / zum 30.09.2016	115,53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens
Portefeuille-titres / Wertpapierbestand					
Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)					
EUR	7.500	Parvest Equity Russia I Cap	777.986,84	836.100,00	4,67
USD	62.000	F Templeton Inv Fds Asian Smaller Co A Cap	1.976.148,56	2.277.077,86	12,71
USD	40.000	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	637.326,74	675.599,88	3,77
USD	13.000	HSBC Global Inv Fds Asia ex Japan Eq Sm Cies I Cap	611.665,14	773.170,99	4,32
USD	7.000	HSBC Global Inv Fds Indian Equity I Cap	1.120.320,06	1.081.626,67	6,04
USD	30.000	Invesco Fds SICAV Greater China Equity C Cap	1.144.369,86	1.473.623,29	8,23
USD	23.000	Itau Fd SICAV Latin Am Eq I Cap	1.429.604,72	1.708.694,30	9,54
USD	12.500	Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap	1.028.774,82	1.097.026,22	6,12
			7.948.209,90	9.086.819,21	50,73
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			8.726.196,74	9.922.919,21	55,40
Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)					
EUR	9.000	Amundi ETF MSCI China UCITS EUR Dist	1.959.529,42	2.110.680,00	11,78
EUR	176.000	db x-trackers MSCI China Index UCITS ETF (DR) 1C Cap	2.088.989,60	2.138.928,00	11,94
EUR	65.000	iShares III Plc MSCI South Africa UCITS ETF Cap	1.684.317,00	1.788.800,00	9,98
EUR	45.000	iShares MSCI Brazil UCITS ETF (Dist) Dist	908.145,00	1.099.575,00	6,14
			6.640.981,02	7.137.983,00	39,84
GBP	30.000	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	914.131,49	1.014.012,41	5,66
Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)			7.555.112,51	8.151.995,41	45,50
Tracker funds (OPC) / Indexfonds (OGA)					
USD	80.000	iShares Inc MSCI Malaysia ETF Dist	736.750,98	577.661,04	3,22
USD	20.000	iShares Trust MSCI All Peru Capped ETF Dist	510.890,74	592.975,11	3,31
Total tracker funds (OPC) / Summe Indexfonds (OGA)			1.247.641,72	1.170.636,15	6,53
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			17.528.950,97	19.245.550,77	107,43
Avoirs bancaires / Bankguthaben				817.693,74	4,56
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-2.148.499,21	-11,99
Total / Total				17.914.745,30	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Fonds d'investissement / Investmentfonds	107,43 %
Total / Total	<u>107,43 %</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	67,34 %
Irlande / Irland	21,78 %
France / Frankreich	11,78 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	6,53 %
Total / Total	<u>107,43 %</u>

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	54.762.931,34
Avoirs bancaires / Bankguthaben	5.869.710,72
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.196.676,01
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	13.248,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	39.683,51
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	719,89
Total de l'actif / Gesamtkтива	61.882.970,20

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	75.506,68
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.049.335,72
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	128,64
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	2.514,45
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	104.507,49
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	1.231.992,98

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	60.650.977,22
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	431.696,5194
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	140,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 17 juin / Juni 2016 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	173.354,40
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	761,08
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	5.089,59
Total des revenus / Gesamterträge	179.205,07

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	147.544,26
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	34.716,30
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	13.306,01
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	578,08
Frais sur transactions / Transaktionskosten	39.554,29
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	16.851,32
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	4.823,58
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.289,32
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	5.316,51
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	67,20
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6.141,21
Total des charges / Gesamtaufwendungen	274.188,08

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-94.983,01
---	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	900.704,26
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-16.098,30
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	789.622,95

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.501.181,24
Résultat des opérations / Ergebnis	2.290.804,19

Dividendes payés / Ausschüttungen	-
-----------------------------------	---

Emissions / Zeichnung von Anteilen	59.775.941,71
------------------------------------	---------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-1.415.768,68
----------------------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	60.650.977,22
---	----------------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	60.650.977,22
--	----------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen	
- au / zum 30.09.2016	60.650.977,22
Nombre d'actions de classe A /	
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	441.801,9030
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-10.105,3836
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	431.696,5194
Valeur nette d'inventaire par action de classe A /	
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- au / zum 30.09.2016	140,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net % des
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	Netto- vermö- gens
<u>Portefeuille-titres / Wertpapierbestand</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Actions / Aktien					
CAD	16.700	Potash Corp of Saskatschew Inc	249.938,58	242.289,42	0,40
CHF	3.351	Roche Holding Ltd Pref	686.483,70	745.893,25	1,23
DKK	10.200	Danske Bank A/S	276.247,27	263.857,60	0,43
DKK	4.745	Novo Nordisk AS B	150.933,67	178.261,13	0,29
			427.180,94	442.118,73	0,72
EUR	2.829	Allianz SE Reg	396.049,91	371.447,70	0,61
EUR	14.605	Alstom	319.756,03	341.976,08	0,56
EUR	11.399	ASM Intl NV Reg	384.248,05	409.794,05	0,68
EUR	5.942	Bayer AG Reg	717.341,33	524.678,60	0,86
EUR	14.399	Carrefour SA	317.508,03	331.968,95	0,55
EUR	46.622	Crédit Agricole SA	490.341,99	405.378,29	0,67
EUR	3.799	Daimler AG Reg	228.741,41	235.917,90	0,39
EUR	6.238	Deutsche Boerse AG	450.042,47	450.633,12	0,74
EUR	8.500	Deutsche Post AG Reg	239.468,53	234.302,50	0,39
EUR	14.970	Deutsche Telekom AG Reg	171.157,86	223.801,50	0,37
EUR	8.000	Evonik Industries AG Reg	211.064,75	239.880,00	0,40
EUR	11.912	Gemalto	673.583,68	677.197,20	1,12
EUR	87.000	Hera SpA	192.356,43	206.190,00	0,34
EUR	8.224	Hugo Boss AG Reg	517.384,08	400.344,32	0,66
EUR	37.533	ING Groep NV	442.409,13	407.420,72	0,67
EUR	1.673	Linde AG	259.830,00	247.604,00	0,41
EUR	22.682	Peugeot SA	304.951,09	304.959,49	0,50
EUR	6.494	Randstad Holding NV	256.184,40	265.507,19	0,44
EUR	24.779	Royal Dutch Shell Plc A	610.043,43	550.837,17	0,91
EUR	5.288	Sanofi SA	382.050,97	359.742,64	0,59
EUR	2.800	Siemens AG Reg	283.277,36	289.100,00	0,48
EUR	355.968	Telecom Italia SpA	311.990,61	264.840,19	0,44
EUR	147.053	Unicredit SpA Post Raggruppamento	303.752,68	299.399,91	0,49
EUR	15.502	Veolia Environnement SA	324.201,14	317.558,47	0,52
			8.787.735,36	8.360.479,99	13,79
GBP	2.857	British American Tobacco Plc	121.753,79	163.334,77	0,27
GBP	73.168	BT Group Plc	434.559,57	330.903,54	0,55
GBP	110.626	Centrica Plc	303.055,01	296.374,64	0,49
GBP	6.671	Imperial Brands Plc	314.709,23	305.359,44	0,50
GBP	30.818	Prudential Plc	655.842,71	495.274,35	0,82
GBP	10.265	Royal Dutch Shell Plc B	209.874,20	239.889,09	0,40
GBP	6.000	SABMiller Plc	346.146,98	311.710,43	0,51
			2.385.941,49	2.142.846,26	3,54
JPY	50.800	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	200.605,25	224.847,58	0,37
SEK	8.400	Svenska Cellulosa SCA AB B	202.868,23	222.184,69	0,37
SEK	58.848	Telefon AB LM Ericsson B	499.978,27	370.930,72	0,61
			702.846,50	593.115,41	0,98
USD	9.272	AbbVie Inc	515.691,14	518.601,29	0,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens
USD	601	Alphabet Inc C	278.107,78	414.709,53	0,68
USD	12.800	Applied Materials Inc	176.306,82	337.109,02	0,56
USD	13.955	Aqua America Inc	358.599,04	383.804,43	0,63
USD	4.870	Boeing Co (The)	587.234,22	568.148,60	0,94
USD	6.125	Carnival Corp	250.162,69	263.181,68	0,43
USD	4.004	Chubb Ltd N	282.666,20	443.447,06	0,73
USD	27.700	Cisco Systems Inc	552.329,99	774.164,63	1,28
USD	9.839	Coca-Cola Co	385.838,34	368.190,51	0,61
USD	5.900	Cognizant Tec Solutions Corp	308.961,34	288.919,56	0,48
USD	3.948	Colgate-Palmolive Co	242.269,37	257.622,69	0,42
USD	2.690	CVS Health Corp	239.260,40	214.476,70	0,35
USD	11.513	Delta Air Lines Inc	439.136,44	400.082,26	0,66
USD	4.200	Exxon Mobil Corp	312.279,44	323.315,67	0,53
USD	11.300	Gilead Sciences Inc	926.934,53	783.348,62	1,29
USD	2.650	Home Depot Inc	262.751,81	301.842,59	0,50
USD	5.971	Honeywell Intl Inc	555.546,29	617.700,65	1,02
USD	22.400	HP Inc	253.373,89	306.936,74	0,51
USD	4.858	Ingersoll-Rand PLC	299.112,13	290.229,98	0,48
USD	13.152	JPMorgan Chase & Co	612.355,70	768.756,44	1,27
USD	68.475	KeyCorp	777.267,32	734.651,43	1,21
USD	4.726	Lyondellbasell Industries NV	347.433,22	338.602,34	0,56
USD	3.623	Mastercard Inc A	318.894,92	324.542,61	0,53
USD	3.725	Mc Donald's Corp	296.622,01	380.708,50	0,63
USD	13.950	Merck & Co Inc	698.739,20	768.948,49	1,27
USD	12.500	Microsoft Corp	366.201,26	638.828,30	1,05
USD	2.950	Monsanto Co	282.314,51	267.355,65	0,44
USD	4.500	NXP Semiconductor NV	328.504,76	385.113,30	0,63
USD	6.750	Occidental Petroleum Corp	436.787,37	433.552,95	0,71
USD	6.250	Pepsico Inc	395.854,83	599.652,76	0,99
USD	18.904	Pfizer Inc	400.455,35	560.816,70	0,92
USD	1.950	Praxair Inc	206.035,76	206.363,35	0,34
USD	11.877	Synchrony Fin	297.407,01	289.430,17	0,48
USD	3.700	Time Warner Inc	272.660,36	258.965,41	0,43
USD	3.378	United Health Group Inc	215.288,88	416.012,96	0,69
USD	3.400	United Technologies Corp	322.619,39	305.928,86	0,50
USD	11.057	Verizon Communications Inc	479.529,03	513.102,29	0,85
USD	5.253	Wal-Mart Stores Inc	329.364,08	330.805,94	0,55
USD	4.781	Walt Disney Co (The)	415.107,78	390.772,20	0,64
USD	8.747	Wells Fargo & Co	327.822,61	345.549,92	0,57
USD	4.828	Wyndham Worlwide Corp	302.514,40	288.265,75	0,48
Total actions / Summe Aktien			15.656.341,61	17.402.558,53	28,69
			29.097.073,43	30.154.149,17	49,72

Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds**Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)**

EUR	15.000	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	1.746.900,00	1.765.050,00	2,91
EUR	13.000	ECP Flagship SICAV European Value I Cap	1.182.480,00	1.310.790,00	2,16
EUR	100.000	Invesco Fds Pan European Structured Eq C Cap	1.742.750,00	1.844.000,00	3,04
EUR	8.999,9	JPMorgan Fds Europe Equity Plus C perf EUR Cap	1.456.988,19	1.655.351,61	2,73
EUR	161.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	2.105.477,50	2.218.580,00	3,66
EUR	154.208,336	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc EUR Cred Intl Inc II Dist	1.627.594,46	1.696.291,70	2,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Devise Währung	Quantité / Valeur nominale Stückzahl / Nennwert	Dénomination Bezeichnung der Wertpapiere	Coût d'acquisition Einstandswert	Valeur d'évaluation Marktwert	% de l'actif net % des Netto- vermö- gens
EUR	18.000	Robeco Capital Gh Fds Eur Conservative Equites F EUR Cap	1.867.350,00	1.944.000,00	3,20
EUR	242.000	State Street GI Adviso Lux Scv EUR Is S C Bd Index Fd I Cap	2.581.158,73	2.696.678,60	4,45
EUR	134.581	T.Rowe Price Fds SICAV Eur Smaller Co Equity Q EUR Cap	1.748.767,94	1.849.142,94	3,05
			16.059.466,82	16.979.884,85	28,00
USD	34.000	AB FCP I FCP Am Growth Ptf Units A	1.789.277,70	1.972.826,43	3,25
USD	219.560,08	Capital Intl Fd Gr Inv Co of America (LUX) Z Cap	1.964.342,26	2.052.602,80	3,38
USD	77.231,824	JPMorgan Fds America Equity C USD Cap	1.586.511,38	1.692.271,90	2,79
USD	32.000	Morgan Stanley Inv Fds US Advantage I Cap	1.297.566,23	1.911.196,19	3,15
			6.637.697,57	7.628.897,32	12,57
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			22.697.164,39	24.608.782,17	40,57
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			51.794.237,82	54.762.931,34	90,29
Avoirs bancaires / Bankguthaben				5.869.710,72	9,68
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-75.506,68	-0,12
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				93.841,84	0,15
Total / Total				60.650.977,22	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Fonds d'investissement / Investmentfonds	40,57 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	7,30 %
Banques / Banken	5,68 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	4,31 %
Energie / Energie	3,66 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,88 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,40 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,36 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	2,21 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,21 %
Assurances / Versicherungen	2,16 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	1,98 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	1,75 %
Matières premières / Rohstoffe	1,74 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, Restaurants und Freizeit	1,54 %
Médias / Medien	1,07 %
Transports / Transportwesen	1,05 %
Commerce de détail / Einzelhandel	1,05 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,90 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	0,89 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,79 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,69 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,66 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,44 %
Total / Total	90,29 %



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

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	37,77 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	25,86 %
Allemagne / Deutschland	5,31 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	4,45 %
Pays-Bas / Niederlande	4,10 %
France / Frankreich	3,39 %
Irlande / Irland	3,28 %
Suisse / Schweiz	1,96 %
Italie / Italien	1,27 %
Suède / Schweden	0,98 %
Danemark / Dänemark	0,72 %
Panama / Panama	0,43 %
Canada / Kanada	0,40 %
Japon / Japan	0,37 %
Total / Total	<u>90,29 %</u>

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	90.787.123,05
Avoirs bancaires / Bankguthaben	10.932.570,54
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	3.361,75
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	700.426,66
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	44.722,29
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	65.430,18
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.583,01
Total de l'actif / Gesamtaktiva	102.540.217,48

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	278.663,21
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	194.904,17
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	322,49
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	79.698,68
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	270,38
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	170.116,86
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	723.975,79

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	101.816.241,69
--	----------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	685.125,3673
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	138,13

Nombre d'actions de classe B en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	62.689,8254
Valeur nette d'inventaire par action de classe B / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	114,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**

du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	2.250.027,91
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	14.185,75
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	7.191,93
Total des revenus / Gesamterträge	2.271.405,59

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	857.443,52
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	201.751,46
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	77.751,50
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	20.666,30
Frais sur transactions / Transaktionskosten	581.985,13
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungs Aufwand	109.714,91
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	22.964,07
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	35.647,90
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	50.635,40
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	12.486,09
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	32.409,09
Total des charges / Gesamtaufwendungen	2.003.455,37

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge	267.950,22
---	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	3.907.794,88
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-414,25
- sur devises / - aus Devisengeschäften	218.262,33
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	4.393.593,18

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	4.890.556,02
Résultat des opérations / Ergebnis	9.284.149,20
Dividendes payés / Ausschüttungen	-1.008.453,69
Emissions / Zeichnung von Anteilen	11.765.489,04
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-10.847.134,94
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	9.194.049,61
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	92.622.192,08
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	101.816.241,69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.09.2016	101.816.241,69
- au / zum 30.09.2015	92.622.192,08
- au / zum 30.09.2014	84.737.080,26

Nombre d'actions de classe A /**Anzahl der Anteile der Klasse A**

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	683.863,5828
- souscrites / ausgegebene Anteile	79.377,2820
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-78.115,4975
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	685.125,3673

Valeur nette d'inventaire par action de classe A /**Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A**

- au / zum 30.09.2016	138,13
- au / zum 30.09.2015	125,30
- au / zum 30.09.2014	123,93

Nombre d'actions de classe B /**Anzahl der Anteile der Klasse B**

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57.785,9115
- souscrites / ausgegebene Anteile	8.638,1464
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-3.734,2325
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62.689,8254

Valeur nette d'inventaire par action de classe B /**Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B**

- au / zum 30.09.2016	114,58
- au / zum 30.09.2015	120,05
- au / zum 30.09.2014	123,19

Dividendes payés / Ausschüttungen

Date ex-dividende / Ex-Dividenden Datum	05.01.2016
Dividende par action / Ausschüttung pro Anteil	17,35
Nombre d'actions ayant eu droit au dividende / Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	58.124,1319

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

au / zum 30 septembre / September 2016
(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	
<u>Portefeuille-titres / Wertpapierbestand</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Actions / Aktien					
CAD	58.000	Potash Corp of Saskatschew Inc	835.333,39	841.484,23	0,83
CHF	10.007	Roche Holding Ltd Pref	2.006.238,30	2.227.440,68	2,19
DKK	40.700	Danske Bank A/S	1.051.114,05	1.052.843,56	1,03
DKK	55.771	Novo Nordisk AS B	2.333.884,17	2.095.216,33	2,06
			3.384.998,22	3.148.059,89	3,09
EUR	6.618	Allianz SE Reg	921.579,60	868.943,40	0,85
EUR	31.928	Alstom	713.685,34	747.594,12	0,73
EUR	34.309	ASM Intl NV Reg	1.167.087,60	1.233.408,55	1,21
EUR	16.377	Bayer AG Reg	1.830.924,32	1.446.089,10	1,42
EUR	46.132	Carrefour SA	1.025.556,22	1.063.573,26	1,04
EUR	161.706	Crédit Agricole SA	1.513.819,33	1.406.033,67	1,38
EUR	14.512	Daimler AG Reg	866.583,49	901.195,20	0,89
EUR	20.590	Deutsche Boerse AG	1.562.832,51	1.487.421,60	1,46
EUR	26.204	Deutsche Post AG Reg	684.648,60	722.313,26	0,71
EUR	49.626	Deutsche Telekom AG Reg	709.068,71	741.908,70	0,73
EUR	29.171	Evonik Industries AG Reg	738.530,45	874.692,44	0,86
EUR	44.400	Gemalto	2.496.393,96	2.524.140,00	2,48
EUR	317.533	Hera SpA	738.906,41	752.553,21	0,74
EUR	10.000	Hugo Boss AG Reg	502.674,50	486.800,00	0,48
EUR	118.726	ING Groep NV	1.346.390,61	1.288.770,73	1,27
EUR	1.353	Linde AG	196.979,79	200.244,00	0,20
EUR	70.968	Peugeot SA	876.724,23	954.164,76	0,94
EUR	19.939	Randstad Holding NV	797.842,08	815.206,02	0,80
EUR	72.240	Royal Dutch Shell Plc A	1.620.789,81	1.605.895,20	1,58
EUR	17.607	Sanofi SA	1.273.492,43	1.197.804,21	1,18
EUR	9.041	Siemens AG Reg	864.388,15	933.483,25	0,92
EUR	800.000	Telecom Italia SpA	608.307,45	595.200,00	0,58
EUR	461.000	Unicredit SpA Post Raggruppamento	986.080,52	938.596,00	0,92
EUR	43.523	Veolia Environnement SA	903.270,41	891.568,66	0,88
			24.946.556,52	24.677.599,34	24,25
GBP	221.205	BT Group Plc	1.371.931,21	1.000.403,44	0,98
GBP	322.294	Centrica Plc	858.202,29	863.447,70	0,85
GBP	19.881	Imperial Brands Plc	940.083,05	910.036,13	0,89
GBP	82.583	Prudential Plc	1.610.193,04	1.327.186,76	1,30
GBP	9	Rio Tinto Plc	223,83	273,99	0,00
GBP	18.241	Royal Dutch Shell Plc B	357.492,92	426.285,13	0,42
GBP	20.000	SABMiller Plc	1.126.037,25	1.039.034,77	1,02
			6.264.163,59	5.566.667,92	5,46
JPY	57.900	Mazda Motor Corp	818.621,86	777.038,81	0,76
JPY	71.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	400.217,11	314.255,48	0,31
			1.218.838,97	1.091.294,29	1,07
SEK	12.000	Svenska Cellulosa SCA AB B	285.390,45	317.406,69	0,31
SEK	189.650	Telefon AB LM Ericsson B	1.565.495,22	1.195.401,91	1,17
			1.850.885,67	1.512.808,60	1,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016
(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 Netto- vermö- gens
USD	26.800	AbbVie Inc	1.480.249,49	1.498.976,98	1,47
USD	1.507	Alphabet Inc C	735.438,65	1.039.878,97	1,02
USD	39.400	Applied Materials Inc	544.317,00	1.037.663,71	1,02
USD	39.400	Aqua America Inc	1.047.860,13	1.083.618,39	1,06
USD	14.937	Boeing Co (The)	1.778.137,40	1.742.594,59	1,71
USD	23.300	Bristol Myers Squibb Co	1.235.693,21	1.117.545,30	1,10
USD	21.495	Carnival Corp	889.033,45	923.606,55	0,91
USD	13.577	Chubb Ltd N	1.216.125,33	1.503.666,50	1,48
USD	85.204	Cisco Systems Inc	1.700.255,51	2.381.296,85	2,34
USD	30.000	Coca-Cola Co	1.176.248,88	1.122.646,13	1,10
USD	19.700	Cognizant Tec Solutions Corp	1.032.397,01	964.697,50	0,95
USD	11.670	Colgate-Palmolive Co	712.292,73	761.513,87	0,75
USD	8.676	CVS Health Corp	774.504,33	691.747,14	0,68
USD	36.799	Delta Air Lines Inc	1.380.383,44	1.278.782,86	1,26
USD	9.563	Exxon Mobil Corp	702.469,50	736.159,00	0,72
USD	35.900	Gilead Sciences Inc	2.928.819,50	2.488.691,63	2,44
USD	8.329	Home Depot Inc	793.048,12	948.696,94	0,93
USD	17.025	Honeywell Intl Inc	1.573.599,34	1.761.238,26	1,73
USD	68.200	HP Inc	835.588,87	934.512,75	0,92
USD	16.054	Ingersoll-Rand PLC	986.157,65	959.109,11	0,94
USD	39.972	JPMorgan Chase & Co	1.888.176,25	2.336.430,40	2,30
USD	194.793	KeyCorp	2.132.133,70	2.089.886,17	2,05
USD	16.200	Lyondellbasell Industries NV	1.135.502,23	1.160.676,67	1,14
USD	12.000	Mastercard Inc A	1.031.980,43	1.074.941,01	1,06
USD	11.262	Mc Donald's Corp	998.556,60	1.151.017,21	1,13
USD	36.344	Microsoft Corp	1.143.577,96	1.857.406,05	1,82
USD	9.200	NXP Semiconductor NV	674.606,74	787.342,74	0,77
USD	23.365	Occidental Petroleum Corp	1.527.315,55	1.500.735,52	1,47
USD	9.679	Pepsico Inc	588.223,45	928.646,25	0,91
USD	56.832	Pfizer Inc	1.424.219,09	1.686.010,10	1,66
USD	7.650	Praxair Inc	771.897,37	809.579,31	0,80
USD	38.819	Synchrony Fin	973.064,87	945.978,75	0,93
USD	9.886	United Health Group Inc	725.426,33	1.217.496,79	1,20
USD	10.160	United Technologies Corp	979.701,91	914.187,42	0,90
USD	35.379	Verizon Communications Inc	1.523.446,29	1.641.769,56	1,61
USD	17.815	Wal-Mart Stores Inc	1.100.768,20	1.121.893,74	1,10
USD	15.997	Walt Disney Co (The)	1.392.149,93	1.307.505,32	1,28
USD	27.159	Wells Fargo & Co	911.240,06	1.072.915,31	1,05
USD	15.783	Wyndham Worlwide Corp	987.494,85	942.356,75	0,93
Total actions / Summe Aktien			45.432.101,35	49.523.418,10	48,64
			85.939.116,01	88.588.773,05	87,01
Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds					
Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)					
EUR	70.000	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.062.656,00	2.198.350,00	2,16
Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)			2.062.656,00	2.198.350,00	2,16
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			88.001.772,01	90.787.123,05	89,17
Avoirs bancaires / Bankguthaben				10.932.570,54	10,74
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-278.663,21	-0,27
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				375.211,31	0,36
Total / Total				101.816.241,69	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

au / zum 30 septembre / September 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	13,52 %
Banques / Banken	10,31 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	7,05 %
Energie / Energie	5,90 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,71 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,43 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,92 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	3,90 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	3,79 %
Assurances / Versicherungen	3,63 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	3,53 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	3,45 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, Restaurants und Freizeit	2,97 %
Matières premières / Rohstoffe	2,77 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,59 %
Fonds d'investissement / Investmentfonds	2,16 %
Commerce de détail / Einzelhandel	2,03 %
Transports / Transportwesen	1,97 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,72 %
Médias / Medien	1,28 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,20 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,06 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,80 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,48 %
Total / Total	<u>89,17 %</u>



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

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	43,40 %
Allemagne / Deutschland	8,52 %
Pays-Bas / Niederlande	7,67 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	7,04 %
France / Frankreich	6,15 %
Suisse / Schweiz	3,67 %
Irlande / Irland	3,10 %
Danemark / Dänemark	3,09 %
Italie / Italien	2,24 %
Suède / Schweden	1,48 %
Japon / Japan	1,07 %
Panama / Panama	0,91 %
Canada / Kanada	0,83 %
Total / Total	<u>89,17 %</u>

LUX-EQUITY ECO GLOBAL**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / zum 17 juin / Juni 2016
(en/in EUR)**Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	230.288,66
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	210,00
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	919,78
Total des revenus / Gesamterträge	231.418,44

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	137.915,78
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	32.450,77
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	12.477,06
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	3.204,93
Frais sur transactions / Transaktionskosten	181.319,89
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	31.404,06
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	3.366,32
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.039,90
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	7.781,65
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.052,22
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	7.158,39
Total des charges / Gesamtaufwendungen	435.170,97

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-203.752,53
---	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) / Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	4.047.387,63
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-8.232,48
- sur devises / - aus Devisengeschäften	16.558,45
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	3.851.961,07

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée / Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-2.163.130,65
Résultat des opérations / Ergebnis	1.688.830,42
Dividendes payés / Ausschüttungen	-
Emissions / Zeichnung von Anteilen	1.274.945,85
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-24.696.772,27
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-21.732.996,00
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21.732.996,00
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY ECO GLOBAL**Statistiques / Entwicklung des Fonds**

au / zum 30 septembre / September 2016
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.09.2016	-
- au / zum 30.09.2015	21.732.996,00
- au / zum 30.09.2014	20.103.840,28

Nombre d'actions de classe A /**Anzahl der Anteile der Klasse A**

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225.542,1191
- souscrites / ausgegebene Anteile	12.389,2291
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-237.931,3482
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,0000

Valeur nette d'inventaire par action de classe A /**Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A**

- au / zum 30.09.2016	-
- au / zum 30.09.2015	96,36
- au / zum 30.09.2014	88,31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Jahresabschluss

au / zum 30 septembre / September 2016

Note 1 : Généralités

LUX-EQUITY (la "SICAV") a été constituée le 9 novembre 1993 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée.

La SICAV relève de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

A la date du présent rapport :

- le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY I) a émis des actions de la classe dite "EUR", libellée en EUR et des actions de la classe dite "USD", libellée en USD. Les compartiments LUX-EQUITY EUROPE, LUX-EQUITY NORTH AMERICA, LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES, LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE, LUX-EQUITY EMERGING MARKETS et LUX-EQUITY LOW VOLATILITY ont émis uniquement des actions de capitalisation.
- le compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND a émis des actions de capitalisation et de distribution.

La politique d'investissement de tous les compartiments a pour objectif principal d'atteindre une croissance du capital et d'obtenir un rendement adéquat tout en respectant les risques économiques et politiques ainsi qu'un risque de change éventuel.

Note 2 : Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et selon les dispositions du prospectus d'émission de la SICAV.

b) Evaluation du portefeuille-titres

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, options et contrats à terme au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant l'alinéa précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

La valeur des parts des OPC de type ouvert dans lesquels la SICAV investit sera basée sur la dernière valeur nette d'inventaire des parts en question.

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 SICAV estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

d) Plus (moins)-value sur ventes de titres

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

e) Etat globalisé des actifs nets

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

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

au / zum 30 septembre / September 2016

A la date du rapport, le cours de change utilisé pour l'état globalisé est le suivant :

1	EUR	=	1,1231500	USD	Dollar américain / Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	--

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché 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 enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Conversion des soldes en devises étrangères

Les soldes exprimés dans une devise autre que l'euro (EUR) sont convertis en euro au taux de change de clôture. Les différences de change ainsi dégagées sont reconnues dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Les transactions en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur le jour même de la transaction. Les plus-values et moins-values de change réalisées et non réalisées résultant des opérations en devises sont reconnues dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Frais de constitution

Les frais et dépenses engagés pour la constitution de la SICAV et l'émission initiale des actions sont amortis sur cinq ans.

Les frais et dépenses engagés par le lancement d'un nouveau compartiment sont amortis au sein de ce compartiment sur les 5 premières années après le lancement du compartiment.

i) 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 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 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.

j) Frais sur transactions

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

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 de 0,20% pour chaque compartiment 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 investissement.

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

au / zum 30 septembre / September 2016

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,85 % pour chaque compartiment, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Note 4 : Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont enregistrées dans la rubrique "Commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 5 : Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif et d'agent de transfert.

Note 6 : Commission du Dépositaire

La rémunération du Dépositaire est basée sur les actifs nets globaux de la SICAV et est payable mensuellement sur base des actifs nets globaux de la SICAV à la dernière évaluation du mois en question. Les commissions usuelles au Luxembourg pour la fonction de Dépositaire sont d'application.

Note 7 : Impôts

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

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 8 : Prêt de titres

La SICAV peut procéder à des opérations de prêt de titres. La contrepartie de ces opérations est la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg.

La SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres durant l'exercice clos au 30 septembre 2016 mais n'a pas de positions ouvertes à la date du rapport.

Le tableau ci-dessous reprend pour les différents compartiments à la date du rapport

- la valeur d'évaluation globale des titres prêtés ("Securities Lending")
- la valeur d'évaluation des titres reçus en garantie ("Collatéral")
- les revenus nets et les coûts encourus durant l'exercice en relation avec les opérations de prêt de titres :

Compartiments	Devise	Evaluation globale des titres prêtés	Evaluation du collatéral reçu	Revenus nets	Coûts
LUX-EQUITY GLOBAL	EUR	0,00	0,00	1.443,22	777,12
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	EUR	0,00	0,00	7.191,93	3.872,98
LUX-EQUITY ECO GLOBAL	EUR	0,00	0,00	919,78	495,27

Les revenus nets sont enregistrés dans la rubrique "Commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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

au / zum 30 septembre / September 2016

Note 9 : Contrats de changes à terme

Au 30 septembre 2016, les compartiments de la SICAV n'étaient engagés dans aucun contrat de change à terme.

Note 10 : Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de la période se référant au rapport 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.

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

au / zum 30 septembre / September 2016

1. Erläuterung: Allgemeines

LUX-EQUITY (die "SICAV") ist am 9. November 1993 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

Die SICAV unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zur Zeit des vorliegenden Berichts:

- hat der Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY I) Anteile der Klasse "EUR", ausgedrückt in EUR, und Anteile der Klasse "USD", ausgedrückt in USD, ausgegeben.

- haben die Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE, LUX-EQUITY NORTH AMERICA, LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES, LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE, LUX-EQUITY EMERGING MARKETS und LUX-EQUITY LOW VOLATILITY ausschliesslich thesaurierende Anteile ausgegeben.

- hat der Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND thesaurierende und ausschüttende Anteile ausgegeben.

Hauptziele der Anlagepolitik aller Teilfonds sind Kapitalwachstum und Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie eines eventuellen Währungsrisikos.

2. Erläuterung: Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß der in Luxemburg geltenden Regeln und der im Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen 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 am Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorhergehenden 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 geschätzt wird durch den Verwaltungsrat.

Der Wert der Anteile von OGA des offenen Typs, in welche die SICAV investiert, bezieht sich auf den letzten Nettoinventarwert dieser Anteile.

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen wird mit dem Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht; im letzteren Fall wird der Wert ermittelt, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Kapitalgewinne oder -verluste bei der Veräußerung von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne oder Verluste auf verkauften Wertpapieren werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises errechnet.

e) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Positionen in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds.

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

au / zum 30 septembre / September 2016

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,1231500	USD	Dollar américain / Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	--

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden zum Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Umrechnung fremder Währungen

Die Salden, die in einer anderen Währung als in Euro (EUR) ausgedrückt sind, wurden mit den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in Euro umgerechnet. Die dadurch anfallenden Kursdifferenzen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

Operationen in Fremdwährungen werden zum Devisenkurs des jeweiligen Operationstages umgerechnet. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten der SICAV und die Erstausgabe der Anteile entstandenen Kosten und Aufwendungen werden über fünf Jahre abgeschrieben.

Die Kosten und Aufwendungen für die Einrichtung eines neuen Teilfonds werden innerhalb dieses Teilfonds über fünf Jahre ab dem Zeitpunkt der Einrichtung des Teilfonds abgeschrieben.

i) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Teilfondsebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

j) Transaktionskosten

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

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 0,20% pro 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.

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

au / zum 30 septembre / September 2016

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,85% pro Teilfonds, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Erläuterung : Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden der SICAV gutgeschrieben und unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

5. Erläuterung: Zentralverwaltungs Aufwand

Die Rubrik "Zentralverwaltungs Aufwand", die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellen- und Transferstellenkosten.

6. Erläuterung: Vergütung der Depotstelle

Die an die Depotstelle zu zahlende Vergütung wird nach dem Gesamtnettovermögen der SICAV bemessen und ist monatlich auf der Basis des Gesamtnettovermögens der SICAV am letzten Bewertungsstichtag des betreffenden Monats zu leisten. Es gelten die in Luxemburg üblichen Gebühren für die Aufgaben einer Depotstelle.

7. Erläuterung: Besteuerung

In Luxemburg muss die SICAV die "Taxe d'abonnement" zahlen. Diese beläuft sich auf jährlich 0,05% und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis 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 OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

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

8. Erläuterung: Wertpapierleihe

Die SICAV kann Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Die Gegenpartei dieser Geschäfte ist die Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg.

Die SICAV war im Laufe des Geschäftsjahres in Wertpapierleihgeschäfte verpflichtet, hat aber zum Zeitpunkt des Berichts keine offenen Positionen.

Die folgende Tabelle zeigt für die verschiedenen Teilfonds am Berichtsstichtag:

- Den Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere (Wertpapierleihe, "Securities Lending")
- den Marktwert der als Sicherheit erhaltenen Wertpapiere ("entgegengenommene Sicherheiten")
- die im Geschäftsjahr entstandenen Nettoerträge und Kosten in Bezug auf die Wertpapierleihe:

Teilfonds	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der entgegengenommenen Sicherheiten	Nettoerträge	Kosten
LUX-EQUITY GLOBAL	EUR	0,00	0,00	1.443,22	777,12
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	EUR	0,00	0,00	7.191,93	3.872,98
LUX-EQUITY ECO GLOBAL	EUR	0,00	0,00	919,78	495,27

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

au / zum 30 septembre / September 2016

Die Nettoerträge werden unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Erläuterung: Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2016 bestanden keine offene Positionen aus Devisentermingeschäften für die Teilfonds der SICAV.

10. Erläuterung: Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilseignern 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.

Informations supplémentaires (non-auditées) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

Informations supplémentaires (non-auditées) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (suite) / (Fortsetzung)

au / zum 30 septembre / September 2016

Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.