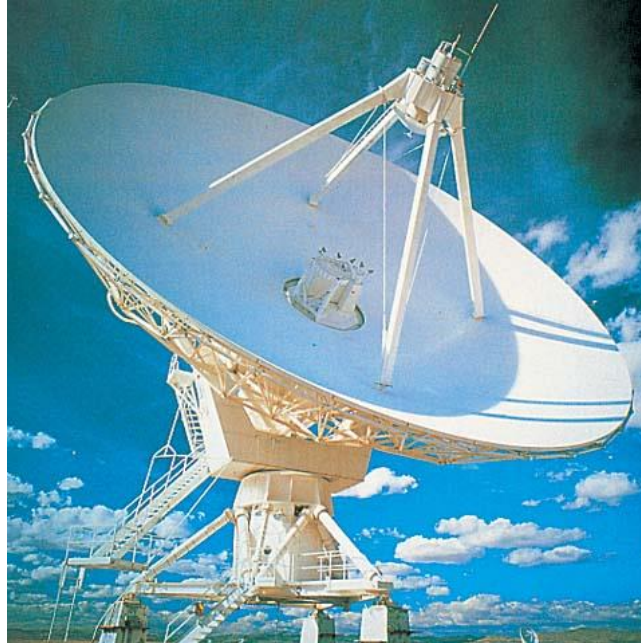


LUX-EQUITY



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois à
compartiments multiples
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) luxemburgischen Rechts mit
mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 45 423

**Rapport semestriel non révisé
Ungeprüfter Halbjahresbericht
au / zum 31 mars / März 2016**

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 beigefügt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

LUX-EQUITY

Sommaire / Inhaltsverzeichnis

Organisation / Management und Verwaltung	2
Informations générales / Allgemeine Informationen	6
Rapport d'activité / Aktivitätsbericht	12
Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
LUX-EQUITY I.....	17
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	21
LUX-EQUITY ECO GLOBAL.....	23
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	26
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	28
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	32
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	34

LUX-EQUITY

Organisation / Management und Verwaltung

**Siège social /
Gesellschaftssitz**

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

**Conseil d'Administration /
Verwaltungsrat**

M. Jean-Claude FINCK
Directeur Général,
Président du Comité de Direction de la
(jusqu'au /bis zum 15 février 2016 / Februar 2016)
Directeur Général Honoraire
(à partir du /ab dem 16 février 2016 / Februar 2016)
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Président du Conseil d'Administration

M. Pit HENTGEN
Président du Conseil d'Administration de
La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE
Vice-Président du Conseil d'Administration

M. Guy HOFFMANN
Directeur,
Président du Comité de Direction de la
Banque Raiffeisen S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE
Vice-Président du Conseil d'Administration

M. Michel BIREL
Directeur Général Adjoint,
Membre du Comité de Direction de la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

M. John BOUR
Directeur,
Membre du Comité de Direction de la
Banque Raiffeisen S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE
Administrateur

LUX-EQUITY

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

M. Gilbert ERNST
Directeur,
Membre du Comité de Direction de la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

Mme Claudia HALMES-COUMONT
Directeur de
La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE
Administrateur

M. Guy ROSSELJONG
Directeur,
Membre du Comité de Direction de la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

M. Jean-Nicolas SCHAMBOURG
Sous-Directeur à la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

M. Christian SCHOTT
Directeur Adjoint à la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

Mme Françoise THOMA
Directeur,
Membre du Comité de Direction de la
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

**Société de Gestion /
Verwaltungsgesellschaft**

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

LUX-EQUITY

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

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

M. Jean-Claude FINCK, président
M. Michel BIREL, vice-président
M. Gilbert ERNST, administrateur
M. Pit HENTGEN, administrateur
M. Norbert NICKELS, administrateur

**Banque dépositaire /
Depotbank**

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 Anteilinhaberregister
(durch Übertragung)**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Distributeurs/Vertriebsstellen

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE

**Auditeur /
Abschlussprüfer**

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

LUX-EQUITY

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

Promoteurs / 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

LUX-EQUITY

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 trois compartiments:

- LUX-EQUITY I, libellé en euro (EUR)
- LUX-EQUITY ECO GLOBAL, libellé en euro (EUR)
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, libellé en euro (EUR)

La période initiale de souscription du compartiment 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 I au prix de DEM 1.500,- par action, ou sa contrevaletur en LUF.

La date de paiement de souscription initiale du compartiment LUX-EQUITY ECO GLOBAL était le 11 octobre 2010. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-EQUITY ECO GLOBAL au prix de EUR 100,- par action.

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.

Au sein des compartiments LUX-EQUITY I et LUX-EQUITY ECO GLOBAL, l'investisseur ne peut choisir que des actions de capitalisation (actions de classe A).

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'Epargne 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.

LUX-EQUITY

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.

Les modifications aux statuts de la SICAV seront publiées au "Mémorial C". Les avis aux actionnaires seront publiés dans le "*Luxemburger Wort*" à Luxembourg et éventuellement dans d'autres publications sur décision du Conseil d'Administration.

Les 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. La convention de banque dépositaire et d'agent domiciliataire.
3. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
4. Le contrat entre BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
5. Le contrat entre l'agent payeur et d'information en Allemagne 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.

LUX-EQUITY

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 drei Teilfonds:

- LUX-EQUITY I, ausgedrückt in Euro (EUR)
- LUX-EQUITY ECO GLOBAL, ausgedrückt in Euro (EUR)
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, ausgedrückt in Euro (EUR)

Für den Teilfonds 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 I zum Preis von DEM 1.500,-, oder dem Gegenwert in LUF, je Anteil zeichnen.

Für den Teilfonds LUX-EQUITY ECO GLOBAL fand die Erstzeichnung am 11. Oktober 2011 statt. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-EQUITY ECO GLOBAL zum Preis von EUR 100,- 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.

Innerhalb der Teilfonds LUX-EQUITY I und LUX-EQUITY ECO GLOBAL kann der Anleger ausschliesslich thesaurierende Anteile wählen (Anteile der Klasse A).

Innerhalb des Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND kann der Anleger zwischen zwei Anteilklassen 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.

LUX-EQUITY

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

Änderungen der Satzung der SICAV werden im "*Mémorial C*" veröffentlicht. Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber, 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 Depotbank- und Domizilierungsvertrag.
3. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
4. Der Vertrag zwischen der BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV.
5. Der Vertrag zwischen der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland 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.

LUX-EQUITY

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 I

	Actif net Nettvermögen		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
31.03.2016	46.450.802,80	EUR	287.136,5799	161,77	EUR

* 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 ECO GLOBAL

	Actif net Nettvermögen		Actions de classe A Anteile der Klasse A	VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A	
30.09.2011	17.928.819,15	EUR	253.846,2672	70,63	EUR
30.09.2012	17.419.526,58	EUR	246.261,7505	70,74	EUR
30.09.2013	17.600.438,75	EUR	227.993,7200	77,20	EUR
30.09.2014	20.103.840,28	EUR	227.647,2367	88,31	EUR
30.09.2015	21.732.996,00	EUR	225.542,1191	96,36	EUR
31.03.2016	22.506.204,99	EUR	218.057,4167	103,21	EUR

LUX-EQUITY

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
31.03.2016	99.117.014,39	EUR	688.842,3104	60.090,7276	134,18	EUR	111,30	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

LUX-EQUITY

Rapport d'activité / Aktivitätsbericht

LUX-EQUITY I

Sur le premier semestre de l'exercice 2015-2016, en date du 31 mars 2016, le compartiment LUX-EQUITY I a réalisé une performance de -6,56 %.

Après une forte correction durant l'été 2015 en lien avec les craintes sur le sauvetage de la Grèce et son maintien dans la zone Euro ainsi que les perspectives de croissance économique en Chine, les marchés boursiers ont plutôt rebondi au mois d'octobre. La fin d'année 2015 a été un peu plus compliquée et les marchés se sont inscrits dans une tendance baissière sur fond d'interrogation quant à la mise en œuvre ou non d'une première hausse des taux par la Fed. Mais ceci n'était que le prélude à un début d'année 2016 très compliqué. La Banque Centrale Européenne a semblé manquer d'options pour soutenir l'activité lors de son comité de décembre et les inquiétudes sur la croissance chinoise ont ressurgi. Les marchés ont baissé jusqu'à atteindre leur point bas le 11 février 2016 et rebondissent fortement depuis, au point d'avoir presque rattrapé l'ensemble de la baisse du début d'année. Ce rebond s'explique par la confirmation de l'interventionnisme des banques centrales et des nouvelles plus positives en provenance de Chine.

Sur le semestre, nous avons mis en œuvre notre politique de réduction du nombre de titres présents dans le fonds, afin de mieux refléter nos convictions d'investissement. Et en fin de semestre, nous avons, d'un point de vue sectoriel, légèrement augmenté l'aspect cyclique du fonds en surpondérant le secteur Industrie. De plus, nous avons neutralisé le secteur de la Consommation Discrétionnaire car, dans un monde de faible croissance, certains niveaux de valorisation dans ce secteur devenaient inconfortables. Par ailleurs, nous restons surpondérés dans les secteurs Finance et Technologie.

Au 31 mars 2016, nos cinq principales positions dans le fonds sont Royal Dutch Shell, Danske Bank, Kion Group, Prudential et Heineken.

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

Sur le premier semestre de l'exercice 2015-2016, en date du 31 mars 2016, le compartiment LUX-EQUITY ECO GLOBAL a réalisé une performance de -1,90 %.

Après une forte correction durant l'été 2015 en lien avec les craintes sur le sauvetage de la Grèce et son maintien dans la zone Euro ainsi que les perspectives de croissance économique en Chine, les marchés boursiers ont plutôt rebondi au mois d'octobre. La fin d'année 2015 a été un peu plus compliquée et les marchés se sont inscrits dans une tendance baissière sur fond d'interrogation quant à la mise en œuvre ou non d'une première hausse des taux par la Fed. Mais ceci n'était que le prélude à un début d'année 2016 très compliqué. La Banque Centrale Européenne a semblé manquer d'options pour soutenir l'activité lors de son comité de décembre et les inquiétudes sur la croissance chinoise ont ressurgi. Les marchés ont baissé jusqu'à atteindre leur point bas le 11 février 2016 et rebondissent fortement depuis, au point d'avoir presque rattrapé l'ensemble de la baisse du début d'année. Ce rebond s'explique par la confirmation de l'interventionnisme des banques centrales et des nouvelles plus positives en provenance de Chine.

Sur le semestre, nous avons conservé notre politique de mise à jour de notre portefeuille pour refléter l'évolution de nos convictions. Les titres exposés au secteur de l'eau (infrastructures et traitement) comme American Water Works, Aqua America et Xylem ont bien performé et se retrouvent parmi les valeurs ayant le plus contribué à la performance relative du fonds. Des valeurs plus industrielles comme Wabtec ou Canadian National Railway ont également contribué très positivement à la génération de la performance. A l'inverse, plusieurs valeurs japonaises ont contribué négativement à la performance du compartiment en raison de la sous-performance globale du marché japonais.

Notre objectif reste d'obtenir une performance ajustée du risque intéressante, tout en gardant la somme

LUX-EQUITY

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

pondérée des revenus liés à l'environnement assez élevée. Nous maintenons notre stratégie de diversification sectorielle avec des fortes pondérations dans les valeurs industrielles et dans le secteur des services publics, tout en jouant certaines thématiques, comme le traitement et la distribution de l'eau, le transport ferroviaire et l'exploitation des forêts.

Au 31 mars 2016, nos cinq principales positions dans le fonds sont Republic Services, Canadian National Railway, Danaher, Wabtec et Xylem.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Durant le semestre, le fonds a enregistré une forte performance, provenant principalement de la première moitié de la période. Le fonds a été en mesure de profiter de la forte performance du secteur des matériaux (tactiquement surpondéré par le fonds en février) et de la sous-performance du secteur de la consommation cyclique, qui est sous-pondéré dans le fonds.

La performance absolue a été très satisfaisante: +7,09 %, surtout en raison de la volatilité plus faible que son indice de référence. En fait, le fonds a maintenu tactiquement une position de trésorerie importante pour réduire l'oscillation de la performance. Dans les secteurs plus cyclique, comme l'Energie et les Matériaux, le fonds privilégie les actions avec un profil plus défensif, comme les sociétés pétrolières intégrées et chimiques.

Le marché a été soutenu par les efforts des banques centrales qui ont gardé un stimulus monétaire (Japon et Europe) ou ont communiqué un approche plus accommodante (la FED, même après une petite hausse des taux en Décembre).

La progression des bénéfices n'a pas été très forte, en particulier en raison de la faiblesse du secteur minier et de la diminution des revenus d'intérêts par les institutions financières. Cependant, depuis la fin du mois de Février, les prix des principales matières premières ont augmenté et le sentiment envers les sociétés financières s'est amélioré, principalement grâce à l'introduction d'une nouvelle aide au crédit provenant de la BCE.

Le renforcement de l'Euro pourrait freiner la reprise des entreprises européennes exportatrices, tandis que le cours du pétrole encore à des niveaux bas, devrait soutenir le pouvoir d'achat des consommateurs.

Le compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND 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 94% en actions, avec un rendement moyen de 3,1 %.

Sur le plan géographique, il met 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 privilégie les actions qui paient des dividendes réguliers, avec des bilans solides qui permettent d'augmenter la redistribution du cash aux investisseurs et de maintenir un rating financier élevé.

Luxembourg, le 6 mai 2016

Le Conseil d'Administration

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

LUX-EQUITY

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

LUX-EQUITY I

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2015/2016 (zum 31. März 2016) erzielte der Fonds LUX-EQUITY I eine Performance von -6,56 %.

Nach einer starken Korrektur im Sommer 2015, die mit Sorgen über die Rettung Griechenlands und dessen Verbleib in der Euro-Zone sowie die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in China in Zusammenhang standen, kam es im Oktober an den Börsen zu einer Erholung. Das Jahresende von 2015 verlief dagegen etwas komplizierter und die Märkte tendierten abwärts. Hintergrund hierfür war die Frage, ob die US-Notenbank nun eine erste Zinserhöhung durchführen würde oder nicht. Das war aber lediglich das Vorspiel zu einem noch komplizierteren Jahresauftakt 2016. Der Europäischen Zentralbank schien es bei ihrer Ratssitzung im Dezember an Optionen zur Stützung der Konjunktur zu fehlen, und Unsicherheiten über das Wachstum in China keimten wieder auf. Die Märkte gingen auf Talfahrt, bis sie am 11. Februar 2016 ihren Tiefpunkt erreichten. Seitdem konnten sie sich aber kräftig erholen, so dass alle Verluste vom Jahresanfang beinahe wieder wettgemacht wurden. Dieser Rebound erklärt sich durch die weitere Interventionsbereitschaft der Zentralbanken und positivere Nachrichten aus China.

Im Berichtshalbjahr führten wir unsere Politik durch und reduzierten die Zahl der im Fonds vertretenen Titel, um Anlagen, von denen wir überzeugt sind, besser gerecht zu werden. Zum Ende des Halbjahres erhöhten wir in sektorieller Hinsicht die zyklische Ausrichtung des Fonds durch eine Übergewichtung des Industriesektors. Des Weiteren neutralisierten wir den Nicht-Basiskonsumgütersektor, denn in einem wachstumsschwachen Umfeld entstanden in diesem Bereich einige ungünstige Bewertungen. Im Übrigen bleiben wir im Finanz- und Technologiesektor übergewichtet. Zum 31. März 2016 sind unsere fünf Hauptpositionen im Fonds Royal Dutch Shell, Danske Bank, Kion Group, Prudential und Heineken.

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2015/2016 (zum 31. März 2016) erzielte der Fonds LUX-EQUITY ECO GLOBAL eine Performance von -1,90 %.

Nach einer starken Korrektur im Sommer 2015, die mit Sorgen über die Rettung Griechenlands und dessen Verbleib in der Euro-Zone sowie die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in China in Zusammenhang standen, kam es im Oktober an den Börsen zu einer Erholung. Das Jahresende von 2015 verlief dagegen etwas komplizierter und die Märkte tendierten abwärts. Hintergrund hierfür war die Frage, ob die US-Notenbank nun eine erste Zinserhöhung durchführen würde oder nicht. Das war aber lediglich das Vorspiel zu einem noch komplizierteren Jahresauftakt 2016. Der Europäischen Zentralbank schien es bei ihrer Ratssitzung im Dezember an Optionen zur Stützung der Konjunktur zu fehlen, und Unsicherheiten über das Wachstum in China keimten wieder auf. Die Märkte gingen auf Talfahrt, bis sie am 11. Februar 2016 ihren Tiefpunkt erreichten. Seitdem konnten sie sich aber kräftig erholen, so dass alle Verluste vom Jahresanfang beinahe wieder wettgemacht wurden. Dieser Rebound erklärt sich durch die weitere Interventionsbereitschaft der Zentralbanken und positivere Nachrichten aus China.

Im Berichtshalbjahr hielten wir an unserer Politik zur Anpassung unseres Portfolios an unsere veränderten Überzeugungen fest. Mit dem Wasserwirtschaftssektor (Infrastruktur und Aufbereitung) in Verbindung stehende Unternehmen wie American Water Works, Aqua America und Xylem entwickelten sich erfreulich und gehören zu den Titeln, die am meisten zur relativen Performance des Fonds beitrugen. Stärker industrieorientierte Werte wie Wabtec oder Canadian National Railway leisten ebenfalls einen sehr positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Geschmälert wurde die Wertentwicklung

LUX-EQUITY

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

dagegen durch mehrere japanische Titel aufgrund der allgemeinen Underperformance des japanischen Marktes.

Unser Ziel bleibt nach wie vor, eine interessante risikobereinigte Performance zu generieren und gleichzeitig bei den Unternehmen, in die wir investiert sind, eine ziemlich hohe Gewichtung der Erträge aus dem Umweltbereich beizubehalten. Wir halten an unserer sektoriellen Diversifizierungsstrategie mit starken Gewichtungen in Industriewerten und im öffentlichen Dienstleistungssektor fest. Parallel setzen wir auf bestimmte Thematiken wie Wasseraufbereitung und -versorgung, Eisenbahntransport und Nutzung von Wäldern.

Zum 31. März 2016 sind unsere fünf Hauptpositionen im Fonds Republic Services, Canadian National Railway, Danaher, Wabtec und Xylem.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Im Berichtshalbjahr verzeichnete der Fonds eine kräftige Performance, die hauptsächlich in der ersten Hälfte dieses Zeitraums erzielt wurde. Der Fonds konnte von der starken Performance des Grundstoffsektors (vom Fonds im Februar taktisch übergewichtet) und von der Underperformance des Nicht-Basiskonsumgütersektors (im Fonds untergewichtet) profitieren.

Die absolute Performance fiel mit +7,09 % sehr zufriedenstellend aus. Dies war vor allem auf die geringere Volatilität im Vergleich zum Referenzindex zurückzuführen. Der Fonds hielt taktisch nämlich einen hohen Bestand an Barmitteln vor, um Performanceschwankungen zu mindern. In zyklischeren Sektoren wie Energie und Grundstoffe bevorzugt der Fonds Aktien mit einem defensiveren Profil wie integrierte Erdöl- und Chemieunternehmen.

Der Markt wurde durch die Maßnahmen der Zentralbanken gestützt, die geldpolitische Impulse aufrecht erhielten (Japan und Europa) oder einen akkommodierenderen Ansatz verlautbarten (US-Notenbank, auch wenn es zu einer kleinen Zinserhöhung im Dezember kam).

Die Gewinnzuwächse fielen nicht sehr kräftig aus. Dies lag vor allem an der Schwäche des Bergbausektors und den rückläufigen Zinserträgen von Finanzinstitutionen. Seit Ende Februar haben allerdings die Preise der wichtigsten Rohstoffe zugelegt und die Stimmung gegenüber Finanzunternehmen hat sich gebessert, was in erster Linie auf die Einführung einer neuen Hilfe bei der Kreditvergabe vonseiten der EZB zurückzuführen ist.

Die Aufwertung des Euro könnte die Erholung europäischer Exportunternehmen bremsen, während der immer noch niedrige Erdölpreis die Kaufkraft der Verbraucher stützen dürfte.

Der LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND weist ein konzentriertes Portfolio auf, das sich durch eine starke Gewichtung des Gesundheitssektors und von nicht zyklischen Titeln auszeichnet. Am Ende des Berichtszeitraums war er zu 94 % in Aktien mit einer durchschnittlichen Rendite von 3,1 % investiert.

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

Luxemburg, den 6. Mai 2016

Der Verwaltungsrat

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

LUX-EQUITY

Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung

au / zum 31 mars / März 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	161.244.242,87
Avoirs bancaires / Bankguthaben	5.605.823,97
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	5.041,69
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.261.045,10
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	123.486,46
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	366.256,07
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.341,84
Total de l'actif / Gesamtaktiva	168.607.238,00

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	121.309,08
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	151.929,21
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	1.024,63
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.297,71
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	257.655,19
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	533.215,82

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	168.074.022,18
--	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY I

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 31 mars / März 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	45.958.335,06
Avoirs bancaires / Bankguthaben	411.770,05
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	80.054,56
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	72.765,08
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	154,47
Total de l'actif / Gesamtaktiva	<hr/> 46.523.079,22 <hr/>

Exigible / Passiva

Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	156,05
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	72.120,37
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	<hr/> 72.276,42 <hr/>

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<hr/> 46.450.802,80 <hr/>
--	---------------------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	287.136,5799
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	161,77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY I

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

au / zum 31 mars / März 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 Nettovermögens

Portfeuille-titres / Wertpapierbestand

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

Actions / Aktien

CAD	10.001	BCE Inc	396.875,00	404.597,66	0,87
CAD	4.000	Potash Corp of Saskatschew Inc	66.520,48	61.483,44	0,13
CAD	10.000	Suncor Energy Inc	244.071,09	242.679,87	0,52
			707.466,57	708.760,97	1,52
CHF	1.313	Roche Holding Ltd Pref	240.102,65	284.756,03	0,61
DKK	17.896	Danske Bank A/S	459.783,85	446.273,55	0,96
DKK	19.516	GN Great Nordic Ltd	374.376,33	357.800,53	0,77
DKK	5.803	Novo Nordisk AS B	191.301,32	278.827,15	0,60
DKK	2.365	Pandora A/S	165.187,27	275.200,81	0,59
			1.190.648,77	1.358.102,04	2,92
EUR	2.238	Allianz SE Reg	284.484,32	323.502,90	0,70
EUR	3.875	ASM Intl NV Reg	135.023,21	152.365,00	0,33
EUR	1.918	Atos SE	130.628,33	137.827,48	0,30
EUR	1.945	BASF SE Reg	138.986,92	130.548,40	0,28
EUR	2.785	Bayer AG Reg	335.915,17	287.969,00	0,62
EUR	25.454	Crédit Agricole SA	325.851,79	243.722,05	0,52
EUR	3.595	Daimler AG Reg	218.756,12	244.208,35	0,53
EUR	3.702	Deutsche Boerse AG Reg	282.019,84	276.687,48	0,60
EUR	15.215	Deutsche Post AG Reg	426.996,47	380.298,93	0,82
EUR	8.307	Deutsche Telekom AG Reg	97.641,49	132.455,12	0,28
EUR	4.200	Evonik Industries AG Reg	103.731,18	112.245,00	0,24
EUR	2.616	Freenet AG Reg	80.081,52	69.232,44	0,15
EUR	4.691	Fresenius SE & Co KGaA	221.143,34	299.989,45	0,65
EUR	3.457	Gemalto	209.800,78	226.260,65	0,49
EUR	4.849	Heineken NV	359.873,53	391.653,73	0,84
EUR	28.985	Hera SpA	62.620,16	76.462,43	0,16
EUR	1.059	Hermes Intl SA	346.167,73	334.908,75	0,72
EUR	31.338	ING Groep NV Certif	405.043,42	340.487,37	0,73
EUR	5.687	KBC Group SA	260.806,03	263.364,97	0,57
EUR	8.602	Kion Group AG	384.591,12	441.626,68	0,95
EUR	6.319	Korian SA	166.163,31	157.627,46	0,34
EUR	1.150	Linde AG	185.671,73	150.535,00	0,32
EUR	4.334	Luxottica Group SpA	275.059,04	217.133,40	0,47
EUR	21.791	Moncler SpA	313.373,21	331.005,29	0,71
EUR	17.708	Peugeot SA	268.683,76	271.906,34	0,59
EUR	1.306	Red Electrica Corporacion SA	101.382,15	100.849,32	0,22
EUR	21.543	Royal Dutch Shell Plc A	513.310,15	468.129,39	1,01
EUR	26.237	Ryanair Holdings Plc	326.606,78	372.040,66	0,80
EUR	96.625	Telecom Italia SpA	93.453,46	92.180,25	0,20
EUR	11.058	Telefonica SA	134.269,23	111.409,35	0,24
EUR	5.316	Veolia Environnement SA	102.555,34	113.204,22	0,24
			7.290.690,63	7.251.836,86	15,62
GBP	20.000	Ashtead Group Plc	218.010,24	221.437,13	0,48
GBP	7.332	British American Tobacco Plc	326.865,36	380.234,27	0,82
GBP	28.560	Centrica Plc	84.569,19	83.778,07	0,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY I

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

au / zum 31 mars / März 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
GBP	43.871	HSBC Holdings Plc	339.858,36	244.011,26	0,53
GBP	7.654	Imperial Brands Plc	369.669,33	375.454,83	0,81
GBP	24.026	Prudential Plc	458.630,47	398.101,35	0,86
GBP	117.524	Rentokil Initial Plc	255.346,48	265.775,65	0,57
GBP	6.240	Rio Tinto Plc	221.337,66	156.679,75	0,34
GBP	10.727	Royal Dutch Shell Plc B	197.883,46	233.986,22	0,50
GBP	81.852	Senior Plc	319.855,09	239.792,61	0,52
			2.792.025,64	2.599.251,14	5,61
NOK	63.945	Norsk Hydro ASA	285.932,31	232.850,22	0,50
NOK	6.586	Telenor ASA	115.971,24	97.635,94	0,21
			401.903,55	330.486,16	0,71
SEK	13.139	Svenska Cellulosa SCA AB B	351.175,21	368.698,55	0,79
SEK	15.788	Telefon AB LM Ericsson B	155.864,27	139.783,71	0,30
			507.039,48	508.482,26	1,09
USD	9.268	AbbVie Inc	432.462,41	465.338,91	1,00
USD	1.250	Alphabet Inc A	541.685,06	846.003,08	1,82
USD	5.712	Altria Group Inc	265.492,69	314.870,70	0,68
USD	47.965	American Eagle Outfitters Inc	630.185,42	698.825,02	1,50
USD	9.440	Apple Inc	693.684,20	911.029,64	1,96
USD	29.800	Applied Materials Inc	503.221,80	552.294,21	1,19
USD	2.940	Aqua America Inc	53.234,67	82.742,13	0,18
USD	4.362	Boeing Co (The)	352.403,29	494.046,21	1,06
USD	538	California Resources Corp When Issued	167,35	497,60	0,00
USD	5.412	Cameron Intl Corp	307.340,32	322.646,25	0,69
USD	6.382	Celgene Corp	380.317,71	555.420,92	1,20
USD	2.871	Chevron Corp	215.899,66	240.883,29	0,52
USD	4.486	Chubb Ltd N	291.990,27	473.158,90	1,02
USD	2.173	Cimarex Energy Co	204.549,33	184.827,02	0,40
USD	24.106	Cisco Systems Inc	488.361,18	604.322,18	1,30
USD	15.159	Citigroup Inc	616.770,05	559.223,89	1,20
USD	4.859	Colgate-Palmolive Co	264.669,25	302.689,70	0,65
USD	6.357	Danaher Corp	329.379,03	532.134,52	1,15
USD	11.943	Delta Air Lines Inc	565.027,44	518.958,99	1,12
USD	6.249	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	409.173,47	495.076,03	1,07
USD	944	Edison Intl	53.025,63	59.537,90	0,13
USD	4.829	Exxon Mobil Corp	351.028,44	359.521,76	0,77
USD	11.100	Gilead Sciences Inc	861.134,19	899.244,22	1,94
USD	15.526	Harley Davidson Inc	755.916,46	676.702,47	1,46
USD	15.000	HD Supply Holdings Inc	378.817,62	437.084,34	0,94
USD	4.875	Home Depot Inc	215.373,20	572.933,27	1,23
USD	5.730	Honeywell Intl Inc	480.061,64	566.160,85	1,22
USD	56.145	HP Inc	707.153,65	608.309,62	1,31
USD	7.020	Ingersoll-Rand PLC	370.884,76	383.819,78	0,83
USD	18.800	Intel Corp	499.876,71	541.685,09	1,17
USD	12.410	JPMorgan Chase & Co	477.915,76	652.720,63	1,41
USD	45.547	KeyCorp	586.179,31	447.345,56	0,96
USD	6.600	Kraft Heinz Co (The)	478.353,41	458.700,73	0,99
USD	7.809	Level 3 Communications Inc	379.107,92	363.468,45	0,78
USD	4.292	LinkedIn Corp A	595.007,31	430.390,91	0,93
USD	1.250	Lyondellbasell Industries NV	89.768,90	94.582,69	0,20
USD	7.785	Master Card Inc A	540.977,76	643.303,99	1,38
USD	2.811	McKesson Corp	553.075,58	390.556,29	0,84
USD	13.750	Merck & Co Inc	598.836,18	644.593,70	1,39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY I

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

au / zum 31 mars / März 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	12.869	Metlife Inc	546.396,23	507.051,64	1,09
USD	28.600	Micron Technology Inc	651.732,70	264.019,38	0,57
USD	15.411	Microsoft Corp	457.514,65	747.302,84	1,61
USD	1.422	Monsanto Co	119.725,08	114.098,20	0,25
USD	3.900	Monster Beverage Corp	501.713,24	463.430,96	1,00
USD	6.786	Nike Inc B	250.656,94	370.846,46	0,80
USD	8.800	NXP Semiconductor NV	675.455,96	633.693,02	1,36
USD	5.755	Occidental Petroleum Corp	402.612,93	347.758,64	0,75
USD	5.052	Pepsico Inc	306.758,30	456.982,94	0,98
USD	22.998	Pfizer Inc	550.247,31	609.160,85	1,31
USD	1.955	Pioneer Natural Resources Co	229.268,54	241.798,33	0,52
USD	1.096	Praxair Inc	105.682,66	111.024,00	0,24
USD	6.700	Starbucks Corp	221.703,91	354.166,04	0,76
USD	5.225	United Health Group Inc	314.465,74	596.853,56	1,28
USD	7.465	Verizon Communications Inc	306.408,61	355.347,81	0,76
USD	8.017	Walt Disney Co (The)	601.879,99	698.490,61	1,50
USD	19.804	Wells Fargo & Co New	659.147,74	848.680,55	1,83
USD	7.746	Workday Inc A	507.149,97	519.515,91	1,12
			<u>23.927.029,53</u>	<u>26.625.873,18</u>	<u>57,32</u>
Total actions / Summe Aktien			<u>37.056.906,82</u>	<u>39.667.548,64</u>	<u>85,40</u>
<u>Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds</u>					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)					
EUR	318.149	Aberdeen Global Japanese Eq Fd A2BCE EUR Cap	<u>2.975.405,75</u>	<u>3.665.680,96</u>	<u>7,89</u>
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>2.975.405,75</u>	<u>3.665.680,96</u>	<u>7,89</u>
Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)					
EUR	65.974	iShares V Plc MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Cap	<u>3.130.025,11</u>	<u>2.625.105,46</u>	<u>5,65</u>
Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)			<u>3.130.025,11</u>	<u>2.625.105,46</u>	<u>5,65</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			<u>43.162.337,68</u>	<u>45.958.335,06</u>	<u>98,94</u>
Avoirs bancaires / Bankguthaben				411.770,05	0,89
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				80.697,69	0,17
Total / Total				<u>46.450.802,80</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY I

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

au / zum 31 mars / März 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Fonds d'investissement / Investmentfonds	13,54 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Arzneimittel und Biotechnologie	9,32 %
Banques / Banken	8,71 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,95 %
Energie / Energie	7,87 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	5,93 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	5,88 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,64 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	3,75 %
Assurances / Versicherungen	3,67 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	3,34 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	3,10 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,82 %
Transports / Transportwesen	2,74 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,09 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	1,98 %
Matériaux / Rohstoffe	1,94 %
Médias / Medien	1,50 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,50 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,44 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,41 %
Commerce de détail / Einzelhandel	1,23 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	1,11 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,48 %
Total / Total	<u>98,94 %</u>

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY I

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

au / zum 31 mars / März 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	53,91 %
Luxembourg / Luxemburg	7,89 %
Irlande / Irland	7,28 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	6,62 %
Allemagne / Deutschland	6,14 %
Pays-Bas / Niederlande	3,95 %
Danemark / Dänemark	2,92 %
France / Frankreich	2,71 %
Suisse / Schweiz	1,63 %
Italie / Italien	1,54 %
Canada / Kanada	1,52 %
Suède / Schweden	1,09 %
Norvège / Norwegen	0,71 %
Belgique / Belgien	0,57 %
Espagne / Spanien	0,46 %
Total / Total	<u>98,94 %</u>

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 31 mars / März 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	22.501.050,13
Avoirs bancaires / Bankguthaben	117.501,22
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	8.692,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	38.668,73
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	44,70
Total de l'actif / Gesamtaktiva	22.665.957,18

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	121.309,08
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	263,68
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	38.179,43
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	159.752,19

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22.506.204,99
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	218.057,4167
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	103,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

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

au / zum 31 mars / März 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 Nettovermögens
Portfeuille-titres / Wertpapierbestand					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs / Amtlich notierte Wertpapiere					
Actions / Aktien					
CAD	19.900	Canadian National Railway Co	873.934,68	1.100.924,53	4,89
CAD	21.100	Stantec Inc	446.520,26	486.200,43	2,16
CAD	9.000	West Fraser Timber Co Ltd	368.699,54	330.282,87	1,47
			1.689.154,48	1.917.407,83	8,52
DKK	3.303	Rockwool Intl A/S B	395.104,61	454.836,60	2,02
DKK	4.025	Vestas Wind Systems A/S	155.706,65	254.008,34	1,13
			550.811,26	708.844,94	3,15
EUR	15.449	Aalberts Industries NV	443.885,30	474.516,04	2,11
EUR	2.325	Arcadis NV	55.706,54	39.129,75	0,17
EUR	10.288	CropEnergies AG	51.856,65	37.859,84	0,17
EUR	22.943	Hera SpA	30.675,77	60.523,63	0,27
EUR	5.038	Kingspan Group	84.300,71	116.680,08	0,52
EUR	2.928	Nordex SE	43.472,49	69.510,72	0,31
EUR	9.655	Norma Group SE Reg	419.422,45	469.474,38	2,09
EUR	3.370	Plastic Omnium SA	97.975,00	102.616,50	0,46
EUR	25.741	Suez Environnement Co	442.213,57	415.974,56	1,85
EUR	5.901	Umicore SA	229.704,69	261.797,87	1,16
EUR	15.964	Wienerberger AG	253.413,18	270.031,06	1,20
			2.152.626,35	2.318.114,43	10,31
GBP	44.910	Halma Plc	274.512,82	523.527,77	2,33
GBP	14.850	Mondi Plc	223.082,73	255.129,93	1,13
GBP	93.606	Stagecoach Group Plc	490.927,76	301.983,24	1,34
GBP	7.149	The Go-Ahead Group Plc	243.162,63	241.188,29	1,07
GBP	19.893	United Utilities Plc	268.354,33	235.315,69	1,05
GBP	4.970	Wolseley Plc	223.511,34	252.682,03	1,12
			1.723.551,61	1.809.826,95	8,04
HKD	174.000	China Gas Holdings Ltd	227.845,81	225.365,38	1,00
HKD	266.000	CRRC Corp Ltd H	227.042,70	234.215,94	1,04
HKD	388.273	Guangdong Investment Ltd	258.203,21	431.428,82	1,92
HKD	129.652	MTR Corp Ltd	548.967,03	566.380,99	2,52
			1.262.058,75	1.457.391,13	6,48
JPY	4.500	Asahi Holdings Inc	78.101,93	53.455,94	0,24
JPY	12.600	Denso Corp	464.045,56	446.660,31	1,99
JPY	6.200	East Japan Railway Co	517.367,33	471.877,53	2,10
JPY	118.000	GS Yuasa Corp	471.228,80	444.745,24	1,98
JPY	36.700	Kubota Corp	444.843,02	441.858,13	1,96
JPY	38.500	Sumitomo Forestry Co Ltd	446.249,90	390.070,83	1,73
JPY	10.700	Toto Ltd	359.329,39	294.289,74	1,31
			2.781.165,93	2.542.957,72	11,31
NOK	25.270	Tomra Systems ASA	221.677,83	234.138,72	1,04
USD	9.242	A.O.Smith Corp	556.601,58	622.130,49	2,76
USD	2.430	Acuity Brands Inc	357.736,19	463.096,67	2,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

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

au / zum 31 mars / März 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 Nettovermögens
USD	4.500	Advanced Energy Industries Inc	110.518,31	138.696,32	0,62
USD	12.752	American Water Works Co Inc New	392.717,39	770.680,22	3,42
USD	18.085	Aqua America Inc	370.214,48	508.976,66	2,26
USD	12.052	Danaher Corp	928.221,29	1.008.854,05	4,48
USD	6.639	Ecolab Inc	730.689,09	657.437,90	2,92
USD	2.500	First Solar Inc	133.191,80	151.882,85	0,68
USD	2.000	Hain Celestial Group Inc	78.875,13	72.336,49	0,32
USD	16.879	Johnson Controls Inc	535.417,43	578.071,37	2,57
USD	13.988	LKQ Corp	279.145,83	383.445,55	1,70
USD	27.145	Republic Services Inc	1.096.433,91	1.156.098,44	5,14
USD	7.337	Rockwell Automation	628.804,92	739.031,89	3,28
USD	3.698	Roper Technologies Inc	537.047,10	592.885,25	2,63
USD	3.721	Thermo Fisher Scientific Inc	440.214,49	461.466,28	2,05
USD	1.700	Universal Forest Products Inc	117.007,66	126.670,78	0,56
USD	5.132	Waters Corp	454.523,36	597.441,20	2,65
USD	13.298	Westinghouse Air Brak Tec Corp	991.882,70	927.843,72	4,12
USD	22.667	Xylem Inc	716.773,70	819.426,28	3,64
			9.456.016,36	10.776.472,41	47,86
Total actions / Summe Aktien			19.837.062,57	21.765.154,13	96,71
<u>Autres valeurs mobilières / Sonstige Wertpapiere</u>					
Warrants et droits / Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
EUR	565.420	Enel Green Power SpA Droits de sousc 21.03.16	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits / Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			0,00	0,00	0,00
<u>Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds</u>					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)					
EUR	5.950	IFP Luxembourg Fd Global Environment C Cap	631.359,47	735.896,00	3,27
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			631.359,47	735.896,00	3,27
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			20.468.422,04	22.501.050,13	99,98
Avoirs bancaires / Bankguthaben				117.501,22	0,52
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-121.309,08	-0,54
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				8.962,72	0,04
Total / Total				22.506.204,99	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

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

au / zum 31 mars / März 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Biens d'équipement / Investitionsgüter	36,15 %
Transports / Transportwesen	12,96 %
Matériaux / Rohstoffe	11,01 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	6,26 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,90 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	5,55 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	5,43 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	4,25 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,74 %
Fonds d'investissement / Investmentfonds	3,27 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Arzneimittel und Biotechnologie	2,05 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,73 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	1,00 %
Energie / Energie	0,68 %
Total / Total	<u>99,98 %</u>

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY ECO GLOBAL

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

au / zum 31 mars / März 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	47,86 %
Japon / Japan	11,31 %
Canada / Kanada	8,52 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	6,92 %
Hong Kong / Hongkong	4,44 %
Luxembourg / Luxemburg	3,27 %
Danemark / Dänemark	3,15 %
Allemagne / Deutschland	2,57 %
France / Frankreich	2,31 %
Pays-Bas / Niederlande	2,28 %
Autriche / Österreich	1,20 %
Belgique / Belgien	1,16 %
Jersey / Jersey	1,12 %
Chine / China	1,04 %
Norvège / Norwegen	1,04 %
Bermudes (Iles) / Bermuda-Inseln	1,00 %
Irlande / Irland	0,52 %
Italie / Italien	0,27 %
Total / Total	<u>99,98 %</u>

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 31 mars / März 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	92.784.857,68
Avoirs bancaires / Bankguthaben	5.076.552,70
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	5.041,69
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.261.045,10
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	34.739,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	254.822,26
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.142,67
Total de l'actif / Gesamtaktiva	99.418.201,60

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	151.929,21
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	1.024,63
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	877,98
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	147.355,39
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	301.187,21

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99.117.014,39
--	---------------

Nombre d'actions de classe A en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	688.842,3104
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	134,18
Nombre d'actions de classe B en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	60.090,7276
Valeur nette d'inventaire par action de classe B / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	111,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

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

au / zum 31 mars / März 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 Nettovermögens

Portfeuille-titres / Wertpapierbestand

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

Actions / Aktien

CAD	17.300	Royal Bank Canada	932.217,52	888.427,51	0,90
CAD	21.700	Toronto Dominion Bank (The)	777.471,07	831.210,20	0,84
			1.709.688,59	1.719.637,71	1,74
CHF	17.227	Novartis AG Reg	1.013.306,32	1.104.742,17	1,11
CHF	7.631	Roche Holding Ltd Pref	1.483.175,70	1.654.968,19	1,67
			2.496.482,02	2.759.710,36	2,78
DKK	29.000	Danske Bank A/S	778.472,59	723.174,62	0,73
DKK	18.071	Novo Nordisk AS B	743.491,40	868.289,76	0,88
			1.521.963,99	1.591.464,38	1,61
EUR	8.963	Allianz SE Reg	1.248.129,03	1.295.601,65	1,31
EUR	24.700	ASM Intl NV Reg	825.437,66	971.204,00	0,98
EUR	9.500	Atos SE	627.255,34	682.670,00	0,69
EUR	49.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	426.696,43	291.501,00	0,29
EUR	10.900	Bayer AG Reg	1.417.586,80	1.127.060,00	1,14
EUR	84.500	Crédit Agricole SA	926.697,36	809.087,50	0,82
EUR	19.400	Deutsche Boerse AG Reg	1.479.537,56	1.449.956,00	1,46
EUR	23.250	Deutsche Post AG Reg	624.459,23	581.133,75	0,59
EUR	40.513	Deutsche Telekom AG Reg	570.905,96	645.979,79	0,65
EUR	16.000	Evonik Industries AG Reg	398.148,80	427.600,00	0,43
EUR	20.300	Gemalto	1.174.769,48	1.328.635,00	1,34
EUR	239.000	Hera SpA	534.328,13	630.482,00	0,64
EUR	8.500	Hugo Boss AG Reg	671.632,15	484.500,00	0,49
EUR	66.000	ING Groep NV Certif	875.563,12	717.090,00	0,72
EUR	5.300	Linde AG	807.723,35	693.770,00	0,70
EUR	6.761	Michelin SA	558.014,71	617.482,13	0,62
EUR	9.000	Publicis Groupe SA	560.475,87	563.940,00	0,57
EUR	8.200	Red Electrica Corporacion SA	585.818,05	633.204,00	0,64
EUR	67.869	Royal Dutch Shell Plc A	1.523.333,31	1.474.793,37	1,49
EUR	9.700	Siemens AG Reg	935.753,50	905.301,00	0,91
EUR	74.175	Telefonica SA	823.994,15	747.313,13	0,75
			17.596.259,99	17.078.304,32	17,23
GBP	19.135	British American Tobacco Plc	797.266,09	992.332,63	1,00
GBP	186.000	BT Group Plc	1.212.359,99	1.055.957,31	1,07
GBP	230.000	Centrica Plc	611.293,81	674.683,30	0,68
GBP	8	GlaxoSmithKline Plc	145,31	143,76	0,00
GBP	328.460	HSBC Holdings Plc	2.436.921,75	1.826.900,13	1,84
GBP	14.000	Imperial Brands Plc	697.885,22	686.747,80	0,69
GBP	100.832	Prudential Plc	2.064.832,69	1.670.746,49	1,69
GBP	10.228	Rio Tinto Plc	314.883,33	256.814,18	0,26
GBP	60.941	Royal Dutch Shell Plc B	1.194.341,10	1.329.295,66	1,34
GBP	18.000	SABMiller Plc	1.023.782,11	975.621,44	0,98
			10.353.711,40	9.469.242,70	9,55
JPY	54.500	Mazda Motor Corp	933.981,72	745.846,26	0,75
JPY	159.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	896.260,85	649.734,10	0,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

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

au / zum 31 mars / März 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
JPY	14.000	Toyota Motor Corp	784.149,10	652.942,87	0,66
			2.614.391,67	2.048.523,23	2,07
NOK	51.965	DNB ASA	666.430,63	542.459,13	0,55
NOK	292.000	Norsk Hydro ASA	1.318.876,07	1.063.292,89	1,07
NOK	48.600	Telenor ASA	724.090,96	720.483,86	0,73
			2.709.397,66	2.326.235,88	2,35
SEK	25.700	Svenska Cellulosa SCA AB B	611.211,22	721.177,61	0,73
SEK	117.840	Telefon AB LM Ericsson B	1.079.997,87	1.043.331,20	1,05
			1.691.209,09	1.764.508,81	1,78
USD	6.830	3M Co	955.541,30	1.003.217,35	1,01
USD	25.400	Abbott Laboratories	1.029.553,94	931.874,04	0,94
USD	29.400	AbbVie Inc	1.591.517,17	1.476.150,63	1,49
USD	8.500	Accenture Plc A	847.903,99	863.814,14	0,87
USD	1.807	Alphabet Inc C	842.674,47	1.194.633,53	1,20
USD	11.466	American Water Works Co Inc New	396.410,88	692.959,49	0,70
USD	47.900	Applied Materials Inc	661.745,79	887.748,07	0,90
USD	23.400	Aqua America Inc	566.602,96	658.559,79	0,66
USD	29.400	Baker Hughes Inc	1.328.138,32	1.123.169,35	1,13
USD	9.937	Boeing Co (The)	1.211.302,28	1.125.478,49	1,14
USD	1.953	California Resources Corp When Issued	566,96	1.806,34	0,00
USD	6.500	Cameron Intl Corp	363.830,30	387.509,36	0,39
USD	7.777	Chubb Ltd N	594.275,95	820.275,69	0,83
USD	76.804	Cisco Systems Inc	1.460.354,62	1.925.427,74	1,94
USD	20.600	Citigroup Inc	941.698,90	759.945,39	0,77
USD	23.695	Coach Inc	798.139,24	841.561,24	0,85
USD	13.976	Coca-Cola Co	423.592,04	573.443,81	0,58
USD	11.670	Colgate-Palmolive Co	712.292,73	726.978,55	0,73
USD	13.300	Comcast Corp A	682.657,12	712.301,26	0,72
USD	10.212	Exxon Mobil Corp	731.701,28	760.289,13	0,77
USD	24.100	Gilead Sciences Inc	2.025.594,69	1.952.413,12	1,97
USD	14.500	Harley Davidson Inc	629.614,21	631.984,14	0,64
USD	8.329	Home Depot Inc	793.048,12	978.863,84	0,99
USD	14.025	Honeywell Intl Inc	1.277.795,35	1.385.760,18	1,40
USD	69.700	HP Inc	864.680,62	755.172,87	0,76
USD	42.700	Intel Corp	1.262.160,55	1.230.316,67	1,24
USD	12.200	Johnson & Johnson	1.084.875,09	1.171.157,01	1,18
USD	38.618	JPMorgan Chase & Co	1.806.690,41	2.031.165,63	2,05
USD	137.793	KeyCorp	1.699.481,89	1.353.351,20	1,37
USD	6.900	Master Card Inc A	621.685,19	570.173,09	0,57
USD	7.192	Mc Donald's Corp	548.171,26	797.154,25	0,80
USD	31.300	Merck & Co Inc	1.562.578,29	1.467.329,66	1,48
USD	16.971	Metlife Inc	732.633,04	668.674,59	0,67
USD	42.044	Microsoft Corp	1.267.788,30	2.038.777,54	2,06
USD	12.489	Monsanto Co	1.120.339,67	1.002.090,30	1,01
USD	12.836	Nike Inc B	523.619,66	701.471,43	0,71
USD	8.400	NXP Semiconductor NV	627.819,40	604.888,79	0,61
USD	20.865	Occidental Petroleum Corp	1.361.745,43	1.260.813,92	1,27
USD	19.768	Pepsico Inc	1.201.363,91	1.788.131,18	1,80
USD	67.995	Pfizer Inc	1.603.056,77	1.801.021,49	1,82
USD	7.650	Praxair Inc	761.373,19	774.939,44	0,78
USD	8.928	Procter & Gamble Co	512.328,32	650.224,21	0,66
USD	21.100	Qualcomm Inc	1.176.535,74	947.711,08	0,96
USD	12.340	Schlumberger Ltd	874.392,75	808.825,72	0,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

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

au / zum 31 mars / März 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	10.400	Time Warner Inc	788.061,13	661.056,16	0,67
USD	17.835	Union Pacific Corp	1.202.988,22	1.265.613,39	1,28
USD	7.981	United Health Group Inc	476.824,50	911.672,39	0,92
USD	8.000	United Parcel Service Inc B	714.027,28	745.069,37	0,75
USD	12.500	United Technologies Corp	1.205.341,92	1.103.831,76	1,11
USD	30.275	Verizon Communications Inc	1.186.545,52	1.441.146,00	1,45
USD	8.462	Visa Inc A	495.717,98	572.307,74	0,58
USD	10.297	Walt Disney Co (The)	900.386,64	897.138,31	0,90
USD	37.099	Wells Fargo & Co New	1.244.747,42	1.589.840,43	1,60
			50.294.512,70	54.027.230,29	54,50
Total actions / Summe Aktien			90.987.617,11	92.784.857,68	93,61
<u>Autres valeurs mobilières / Sonstige Wertpapiere</u>					
Warrants et droits / Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
EUR	353.273	Enel Green Power SpA Droits de sousc 21.03.16	0,00	0,00	0,00
Total warrants et droits / Summe Optionsscheine und Zuteilungs- /Bezugsrechte			0,00	0,00	0,00
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			90.987.617,11	92.784.857,68	93,61
Avoirs bancaires / Bankguthaben				5.076.552,70	5,12
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.255.604,01	1,27
Total / Total				99.117.014,39	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

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

au / zum 31 mars / März 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Arzneimittel und Biotechnologie	13,68 %
Banques / Banken	13,14 %
Energie / Energie	7,82 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	6,70 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,75 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	4,82 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,71 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	4,65 %
Assurances / Versicherungen	4,50 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,46 %
Matériaux / Rohstoffe	3,12 %
Médias / Medien	2,86 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,67 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	2,62 %
Transports / Transportwesen	2,62 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	2,61 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	2,12 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,05 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,99 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,92 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, Restaurants und Freizeit	0,80 %
Total / Total	<u>93,61 %</u>

LUX-EQUITY

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

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

au / zum 31 mars / März 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	51,37 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	11,04 %
Allemagne / Deutschland	7,68 %
Pays-Bas / Niederlande	3,65 %
Suisse / Schweiz	3,61 %
France / Frankreich	2,70 %
Norvège / Norwegen	2,35 %
Japon / Japan	2,07 %
Suède / Schweden	1,78 %
Canada / Kanada	1,74 %
Espagne / Spanien	1,68 %
Danemark / Dänemark	1,61 %
Irlande / Irland	0,87 %
Curaçao / Curacao	0,82 %
Italie / Italien	0,64 %
Total / Total	<u>93,61 %</u>

LUX-EQUITY

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

au / zum 31 mars / März 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, les compartiments LUX-EQUITY I et LUX-EQUITY ECO GLOBAL, libellés en euro (EUR), ont émis uniquement des actions de capitalisation tandis que le compartiment LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, libellé en euro (EUR), 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

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.

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.

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 2016

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.

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 réalisées et 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.

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.

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.

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 2016

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 de banque dépositaire

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

Note 9 : Contrats de changes à terme

Au 31 mars 2016, les compartiments de la SICAV n'étaient engagés dans aucun contrat de change à terme.

Note 10 : Contrats de futures

Au 31 mars 2016, les compartiments de la SICAV n'étaient engagés dans aucun contrat de futures.

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 2016

Note 11 : 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..

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 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 haben die Teilfonds LUX-EQUITY I und LUX-EQUITY ECO GLOBAL, ausgedrückt in Euro (EUR), nur thesaurierende Anteile ausgegeben wohingegen der Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND, ausgedrückt in Euro (EUR), thesaurierende und ausschüttende Anteile ausgegeben hat.

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 Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss 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.

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.

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 2016

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.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden zum Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen 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 Erstaussgabe 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.

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.

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.

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 2016

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 Depotbank

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

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. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

9. Erläuterung: Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2016 bestanden keine offene Positionen aus Devisentermingeschäften für die Teilfonds der SICAV.

10. Erläuterung: Terminkontrakte

Zum 31. März 2016 bestanden keine offenen Terminkontrakte für die Teilfonds der SICAV.

LUX-EQUITY

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

au / zum 31 mars / März 2016

11. Erläuterung: Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. kostenlos zur Verfügung.