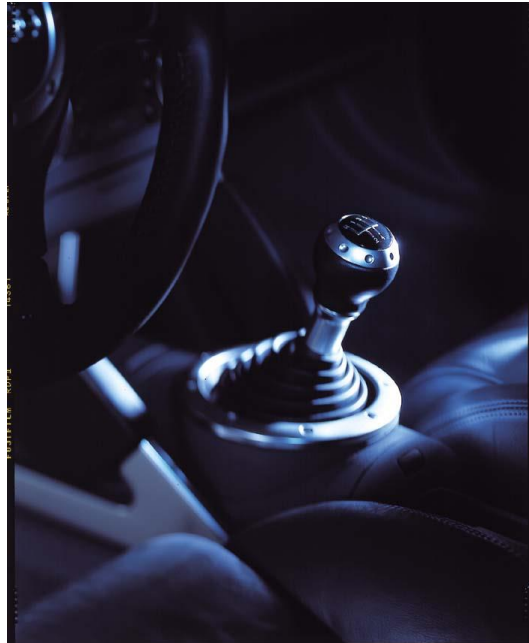


LUX-PORTFOLIO



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 66 907

Rapport annuel incluant les états financiers audités
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
au / zum 30 juin / Juni 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 Anteilsinhaber. 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.

LUX-PORTFOLIO

Sommaire / Inhaltsverzeichnis

Organisation / Management und Verwaltung	3
Informations générales / Allgemeine Informationen	6
Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	13
Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé.....	17
Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung	21
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	22
LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE.....	23
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	23
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	24
Statistiques / Entwicklung des Fonds	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	30
LUX-PORTFOLIO BALANCED	32
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	33
Statistiques / Entwicklung des Fonds	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	39
LUX-PORTFOLIO GROWTH.....	41
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	41
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	42
Statistiques / Entwicklung des Fonds	43
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	44
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	48
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	50
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	50
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	51
Statistiques / Entwicklung des Fonds	52
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	57

LUX-PORTFOLIO

Sommaire / Inhaltsverzeichnis (suite) / (Fortsetzung)

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	59
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	59
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	60
Statistiques / Entwicklung des Fonds	61
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	62
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	65
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Jahresabschluss.....	67
Informations supplémentaires (non-auditée) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	77

LUX-PORTFOLIO

Organisation / Management und Verwaltung

**Siège social /
Gesellschaftssitz**

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

**Conseil d'Administration /
Verwaltungsrat**

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

M. Michel BIREL
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Vice-Président du Conseil d'Administration

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

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

M. Gilbert ERNST
Administrateur indépendant

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

Mme Françoise THOMA
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-PORTFOLIO

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

**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
M. Gilbert ERNST, administrateur
(jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016)
M. Pit HENTGEN, administrateur
M. Norbert NICKELS, 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

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

**Réviseur d'entreprises agréé /
Réviseur d'Entreprises Agréé**

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

LUX-PORTFOLIO

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

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

LUX-PORTFOLIO

Informations générales / Allgemeine Informationen

LUX-PORTFOLIO (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 30 octobre 1998 pour une durée illimitée. Le capital social initial de 1.500.000,- ECU a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et la Fortuna Banque S.C..

La politique d'investissement de tous les compartiments a pour objectif d'assurer à ses actionnaires une valorisation aussi élevée que possible des capitaux investis tout en les faisant bénéficier d'une large répartition des risques.

Depuis sa constitution, la SICAV comprend cinq compartiments libellés en EUR, en l'occurrence :

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE ;
LUX-PORTFOLIO BALANCED ;
LUX-PORTFOLIO GROWTH ;
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC ;
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (lancé le 19 octobre 2015).

La période initiale de souscription s'est étalée du 3 novembre 1998 au 27 novembre 1998. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-PORTFOLIO au prix de 100,- ECU par action.

Toute action est émise comme action de capitalisation à l'intérieur de chaque compartiment (action de classe A).

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.

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, de la Banque Raiffeisen S.C. et de la Fortuna Banque S.C..

La SICAV publie à la fin de chaque année sociale 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 le réviseur d'entreprises agréé.

Le premier rapport périodique était daté au 30 juin 1999.

Les rapports financiers, le prospectus de vente intégral et 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, de la Banque Raiffeisen S.C. et de la Fortuna Banque S.C..

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" du Luxembourg en date du 7 décembre 1998 et modifiés suivant acte du 16 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 porteurs d'actions seront publiés dans le "*Luxemburger Wort*" à Luxembourg et éventuellement dans d'autres publications sur décision du Conseil d'Administration.

LUX-PORTFOLIO

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

Les statuts fiscaux applicables dans le cadre de la Directive Européenne 2003/48/CE sur la fiscalité des revenus de l'épargne, ainsi que le TIS (Taxable Income per share) belge, 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 du 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. Les rapports annuels et semestriels.

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 des actions. Le Conseil d'Administration pourra prélever au profit de l'agent administratif de la SICAV une commission de rachat de 1 % maximum de la valeur nette d'inventaire.

LUX-PORTFOLIO

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

LUX-PORTFOLIO (die "SICAV") ist am 30. Oktober 1998 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von 1.500.000,- ECU wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Fortuna Banque S.C. gezeichnet.

Das Hauptziel der Anlagepolitik aller Teilfonds besteht darin, für die Anteilsinhaber einen größtmöglichen Wertzuwachs des investierten Kapitals zu erwirtschaften, wobei das Prinzip der umfassenden Risikostreuung verfolgt wird.

Seit der Gründung besteht die SICAV aus fünf Teilfonds, deren Vermögen in EUR ausgedrückt wird:

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE;
LUX-PORTFOLIO BALANCED;
LUX-PORTFOLIO GROWTH;
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC;
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (aufgelegt am 19. Oktober 2015).

Die Erstzeichnungsfrist lief vom 3. November 1998 bis zum 27. November 1998. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-PORTFOLIO zum Preis von 100,- ECU je Anteil zeichnen.

Jeder Anteil wird als thesaurierender Anteil (Anteil der Klasse A) innerhalb jedes Teilfonds ausgegeben.

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.

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, der Banque Raiffeisen S.C. und der Fortuna Banque 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 Réviseur d'Entreprises Agréé geprüft.

Der erste Rechenschaftsbericht war der zum 30. Juni 1999.

Die Rechenschaftsberichte, der ausführliche Verkaufsprospekt und 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, der Banque Raiffeisen S.C. und der Fortuna Banque S.C. erhältlich.

Die Satzung der SICAV ist im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg vom 7. Dezember 1998 veröffentlicht und wurde am 16. März 2007 geändert. Die Änderung wurde im "*Mémorial C*" veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien davon erhältlich sind. Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA")" auf der Webseite vom "Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg" gemacht.

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

LUX-PORTFOLIO

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

Der im Rahmen der Europäischen Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung der Zinserträge angewandte Steuerstatus, sowie die belgische TIS (Taxable Income per share), stehen 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 Depotstellen- und Domizilierungsvertrag.
3. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
4. Der Vertrag zwischen BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

Ausgabe- und Rücknahmegebühr

Es ist darauf hinzuweisen, dass die Ausgabegebühr im Prospekt auf ein Maximum von 2,50% des Nettoinventarwerts der gezeichneten Anteile festgelegt ist. Der Verwaltungsrat kann für den Verwaltungsagenten der SICAV eine Rücknahmegebühr von höchstens 1% des Nettoinventarwertes erheben.

LUX-PORTFOLIO

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-PORTFOLIO DEFENSIVE

	Actif net Nettovermögen		Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil	
30.11.1998	16.680.600,00	ECU	166.806	100,00	ECU
30.06.1999	52.702.614,79	EUR	518.800	101,59	EUR
30.06.2000	57.588.639,62	EUR	541.581	106,33	EUR
30.06.2001	71.424.333,27	EUR	649.220	110,02	EUR
30.06.2002	71.093.342,46	EUR	665.678	106,80	EUR
30.06.2003	71.331.783,48	EUR	640.308	111,40	EUR
30.06.2004	72.326.997,42	EUR	633.485	114,17	EUR
30.06.2005	79.999.150,84	EUR	649.442	123,18	EUR
30.06.2006	90.138.145,01	EUR	735.027,0434	122,63	EUR
30.06.2007	91.046.070,29	EUR	717.057,8914	126,97	EUR
30.06.2008	79.121.061,17	EUR	649.290,0881	121,86	EUR
30.06.2009	70.466.897,48	EUR	566.835,5409	124,32	EUR
30.06.2010	82.924.404,60	EUR	602.130,1130	137,72	EUR
30.06.2011	88.465.349,30	EUR	634.263,1930	139,48	EUR
30.06.2012	92.249.916,87	EUR	628.820,6278	146,70	EUR
30.06.2013	153.577.569,89	EUR	1.007.865,1788	152,38	EUR
30.06.2014	155.768.256,13	EUR	962.130,7154	161,90	EUR
30.06.2015	233.138.883,25	EUR	1.367.270,3936	170,51	EUR
30.06.2016	221.536.223,14	EUR	1.270.091,4299	174,43	EUR

Compartiment / Teilfonds LUX-PORTFOLIO BALANCED

	Actif net Nettovermögen		Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil	
30.11.1998	27.274.800,00	ECU	272.748	100,00	ECU
30.06.1999	99.881.424,11	EUR	949.516	105,19	EUR
30.06.2000	191.591.677,29	EUR	1.624.892	117,91	EUR
30.06.2001	241.094.744,60	EUR	2.072.639	116,32	EUR
30.06.2002	216.442.081,69	EUR	2.072.913	104,41	EUR
30.06.2003	197.072.496,69	EUR	1.904.312	103,49	EUR
30.06.2004	204.118.338,52	EUR	1.868.239	109,26	EUR
30.06.2005	211.040.420,38	EUR	1.792.276	117,75	EUR
30.06.2006	213.451.427,85	EUR	1.773.890,7875	120,33	EUR
30.06.2007	204.215.688,55	EUR	1.588.212,3361	128,58	EUR
30.06.2008	163.106.049,38	EUR	1.395.196,3963	116,91	EUR
30.06.2009	132.784.106,52	EUR	1.191.428,8539	111,45	EUR
30.06.2010	142.504.467,39	EUR	1.126.423,6426	126,51	EUR
30.06.2011	142.995.339,55	EUR	1.086.499,6504	131,61	EUR
30.06.2012	136.054.641,24	EUR	999.272,0110	136,15	EUR
30.06.2013	151.923.690,11	EUR	1.052.627,1068	144,33	EUR
30.06.2014	186.594.192,52	EUR	1.195.694,5502	156,06	EUR
30.06.2015	220.992.866,19	EUR	1.285.143,7796	171,96	EUR
30.06.2016	214.554.522,87	EUR	1.248.838,5655	171,80	EUR

LUX-PORTFOLIO

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

Compartiment / Teilfonds LUX-PORTFOLIO GROWTH

	Actif net Nettovermögen	Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil
30.11.1998	9.919.500,00 ECU	99.195	100,00 ECU
30.06.1999	41.160.019,05 EUR	377.167	109,13 EUR
30.06.2000	177.422.060,63 EUR	1.363.289	130,14 EUR
30.06.2001	216.468.292,39 EUR	1.763.474	122,75 EUR
30.06.2002	186.665.756,74 EUR	1.833.609	101,80 EUR
30.06.2003	164.092.623,76 EUR	1.722.119	95,29 EUR
30.06.2004	182.666.057,49 EUR	1.762.736	103,63 EUR
30.06.2005	181.591.016,98 EUR	1.634.127	111,12 EUR
30.06.2006	184.919.619,80 EUR	1.581.843,3311	116,90 EUR
30.06.2007	179.103.287,74 EUR	1.389.903,6034	128,86 EUR
30.06.2008	132.225.521,41 EUR	1.201.761,6916	110,03 EUR
30.06.2009	103.650.627,18 EUR	1.064.283,0012	97,39 EUR
30.06.2010	112.673.938,51 EUR	988.877,0744	113,94 EUR
30.06.2011	113.286.256,14 EUR	928.461,6469	122,02 EUR
30.06.2012	102.389.688,30 EUR	830.934,0963	123,22 EUR
30.06.2013	96.552.116,14 EUR	723.375,1337	133,47 EUR
30.06.2014	91.583.822,27 EUR	622.895,1479	147,03 EUR
30.06.2015	93.575.040,11 EUR	552.406,9910	169,40 EUR
30.06.2016	78.648.164,87 EUR	481.869,7379	163,21 EUR

Compartiment / Teilfonds LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

	Actif net Nettovermögen	Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil
30.11.1998	5.515.000,00 ECU	55.150	100,00 ECU
30.06.1999	22.767.806,68 EUR	200.118	113,77 EUR
30.06.2000	77.190.883,52 EUR	514.559	150,01 EUR
30.06.2001	82.279.371,03 EUR	637.629	129,04 EUR
30.06.2002	65.016.700,00 EUR	685.837	94,80 EUR
30.06.2003	57.240.024,15 EUR	671.191	85,28 EUR
30.06.2004	73.994.899,44 EUR	775.151	95,46 EUR
30.06.2005	77.154.350,89 EUR	755.947	102,06 EUR
30.06.2006	82.029.723,64 EUR	741.133,4977	110,68 EUR
30.06.2007	85.299.165,96 EUR	672.607,8610	126,82 EUR
30.06.2008	61.540.580,94 EUR	600.375,0113	102,50 EUR
30.06.2009	46.401.025,17 EUR	555.822,4907	83,48 EUR
30.06.2010	52.948.322,85 EUR	527.321,2486	100,41 EUR
30.06.2011	56.025.267,04 EUR	507.119,3888	110,48 EUR
30.06.2012	48.558.760,26 EUR	449.338,5568	108,07 EUR
30.06.2013	49.736.768,41 EUR	418.148,0048	118,95 EUR
30.06.2014	49.299.022,37 EUR	370.675,6647	133,00 EUR
30.06.2015	51.506.978,73 EUR	322.883,2338	159,52 EUR
30.06.2016	37.743.474,43 EUR	253.412,4368	148,94 EUR

LUX-PORTFOLIO

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

Compartiment / Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

	Actif net Nettovermögen	Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil
30.06.2016	157.638.033,80 EUR	1.580.777,8514	99,72 EUR

LUX-PORTFOLIO

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

Sur la période du 1er juillet 2015 au 30 juin 2016, les performances des compartiments ont été disparates, une conséquence directe des marchés volatiles. En conséquence, les compartiments majoritairement exposés aux obligations affichent les meilleures performances, quant aux compartiments majoritairement exposés aux actions, ils affichent des performances négatives sur la période. En effet, sur la période, les obligations étatiques ont continué leur rallye haussier, alors que la volatilité sur les actions a augmenté tout au long de la période. Malheureusement, seul le compartiment LUX-PORFOLIO DEFENSIVE affiche une performance positive.

Pour la partie action des compartiments, la sélection de titres européens a contribué de manière négative et n'a pas été compensé par la contribution positive aux Etats-Unis. Bien que notre allocation ait été relativement défensive, les marchés européens se sont retrouvés chahuter au cours de la période avec des sauts de volatilité importants. Ces sauts de volatilité étaient entre autre due aux inquiétudes grandissantes vis-à-vis du différentiel de politiques accommodantes entre les grandes banques centrales, qui a également pesé sur les marchés des changes en provoquant une forte appréciation de l'Euro face au Dollar, mais une forte dépréciation face au Yen. En conséquence, nos investissements libellés en dollars et notre exposition au marché japonais couvert pour le risque de change ont eu un effet de translation négatif sur les portefeuilles. Ce phénomène de translation s'est accentué suite au référendum sur la sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne. La surprise fut grande au 24 juin 2016 avec un vote nettement en faveur de la sortie de l'Union. La réaction sur les marchés a été violente, tant sur la livre sterling que sur les indices boursiers. En conséquence, bien que sous-exposé, nos investissements libellés en livre sterling ont souffert, ainsi que nos investissements en yen. Une nouvelle fois le Yen a joué son rôle de valeur refuge, alors que nous étions en partie couverts à la baisse vis-à-vis du marché japonais.

En ce qui concerne la partie obligataire, le deuxième semestre de 2015 a débuté par des tensions politiques et financières en Grèce qui ont alimenté le mouvement de "flight to safety" sur les taux dans la zone euro. Cependant, la tendance s'est inversée au fur et à mesure des avancées positives dans le dossier grec, ce qui explique le regain d'appétit pour les actifs plus risqués. Alors que la réalisation d'un "Grexit" s'est dissipée, les craintes liées au ralentissement économique de certains pays émergents, en particulier la Chine, en parallèle avec la chute des prix des matières premières, se sont fait ressentir sur les marchés des pays développés, dirigeant à nouveau les investisseurs vers les actifs les plus sûrs. En outre, en septembre l'inflation a rechuté en territoire négatif. Il fallait attendre la conférence de presse du mois de décembre pour que le président de la BCE annonce un nouvel assouplissement de la politique monétaire, dont notamment la baisse du taux de dépôt de 10 points de base et la prolongation au moins jusqu'en mars 2017 des achats d'actifs. Cependant, les marchés s'attendaient à davantage de la part de Mario Draghi, ce qui explique pourquoi les taux ont réagi fortement à la hausse.

Le début de l'année 2016 a été marqué par les mauvaises données macroéconomiques en Chine couplées à la baisse du prix du pétrole, ce qui a profité aux valeurs refuge dont les obligations souveraines européennes réputées pour leur sécurité. En mars, Mario Draghi a annoncé une baisse des taux directeurs, une augmentation de 20 milliards d'euros par mois du programme d'achats d'actifs, l'achat d'obligations de sociétés sous certaines conditions (CSPP) et pour les banques une nouvelle série de quatre opérations appelées TLTRO II d'une durée de quatre ans à un coût nul voire négatif. Par la suite, à l'exception des obligations de sociétés sous l'influence du CSPP, le marché obligataire a fait du surplace jusqu'à l'annonce du "Brexit" qui a provoqué pour la première fois dans l'histoire la chute en territoire négatif du Bund aux dépend de la périphérie. Néanmoins, une semaine après le vote, le spread entre la périphérie et l'Allemagne s'est resserré à un niveau similaire avant le référendum.

LUX-PORTFOLIO

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

Dans ce contexte de forte volatilité sur les marchés obligataires, nous avons vendu dans un premier temps certaines positions souveraines, paraétatiques et "corporate" moins liquides avec une maturité au-delà de dix ans. Elles ont été remplacées par des obligations d'émetteurs de haute qualité avec une maturité comprise entre trois et sept ans pour la plupart. Ensuite, nous avons réduit notre exposition aux financières pour augmenter le poids d'emprunts publics dans le fonds. Par conséquent, la duration a été réduite et se trouve ainsi en-dessous, mais à un niveau proche de celle de son indice de référence.

Concernant le LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE qui a été lancé au 19 octobre 2015, nous avons continuellement ajusté l'exposition de celui-ci vis-à-vis de la volatilité des marchés actions et obligataires. Nous sommes fiers d'avoir pu clôturer la période sous revue avec une performance proche de zéro.

Luxembourg, le 4 août 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-PORTFOLIO

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 waren die Wertentwicklungen der Teilfonds unterschiedlich, was direkt auf die volatilen Märkte zurückzuführen ist. Deshalb verzeichneten jene Teilfonds mit einer hauptsächlichen Ausrichtung auf Anleihen die besten Wertentwicklungen, während jene mit einer hauptsächlichen Ausrichtung auf Aktien im Berichtszeitraum negative Wertentwicklungen aufwiesen. Denn im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Staatsanleihen weiter an, während die Volatilität der Aktien während des gesamten Zeitraums anstieg. Leider schaffte es lediglich der Teilfonds LUX-PORFOLIO DEFENSIVE, eine positive Wertentwicklung auszuweisen.

Was die Aktienkomponente der Teilfonds angeht, schlug die Titelauswahl in Europa negativ zu Buche und konnte durch den positiven Beitrag der USA nicht wettgemacht werden. Wir waren zwar relativ defensiv aufgestellt, die europäischen Märkte geraten im Berichtszeitraum jedoch durch umfassende Volatilitätsschübe in unruhige Gewässer. Diese Volatilitätsschübe waren unter anderem auf die wachsenden Sorgen in Bezug auf die unterschiedlichen Geldpolitiken der großen Zentralbanken zurückzuführen. Dies war auch für die Devisenmärkte von Nachteil und führte zu einer umfassenden Aufwertung des Euro gegenüber dem Dollar, jedoch einer umfassenden Abwertung gegenüber dem Yen. Infolge dessen schlugen unsere Anlagen in Dollar sowie unser Engagement am japanischen Markt, mit Absicherung des Währungsrisikos, negativ für die Portfolios zu Buche. Dies verstärkte sich nach dem Referendum über den Austritt von Großbritannien aus der Europäischen Union noch weiter. Der Ausgang des Votums am 24. Juni 2016 für den Austritt aus der EU war eine große Überraschung. Die Märkte reagierten hierauf heftig, was sowohl das Pfund Sterling als auch die Börsenindizes zu spüren bekamen. Obwohl wir bei Anlagen in Pfund Sterling eine Untergewichtung aufweisen, waren sie von Nachteil, ebenso unsere Anlagen in Yen. Der Yen fungierte erneut als Fluchtwert, wobei wir den Rückgang des japanischen Marktes teilweise abgesichert hatten.

Im Anleihenbereich begann das zweite Halbjahr 2015 mit Unruhen in Griechenland auf politischer und finanzieller Ebene, wodurch die Bewegung "Flight to safety" in Anleihen der Eurozone Unterstützung bekam. Dieser Trend kehrte sich jedoch mit den positiven Fortschritten in Griechenland allmählich um. Die Anleger wandten sich wieder riskanteren Anlagen zu. Während der befürchtete "Grexit" abgewendet wurde, waren die Besorgnis über die Konjunkturverlangsamung in einigen Schwellenländern, insbesondere in China, und der Verfall der Rohstoffpreise an den Märkten der Industrieländer zu spüren. So suchten die Anleger erneut in sichereren Werten Zuflucht. Zudem erreichte die Inflation im September erneut negatives Terrain. Der Präsident der EZB kündigte lediglich während der Pressekonferenz im Dezember eine neue geldpolitische Lockerung an. Hierzu zählten unter anderem die Senkung des Einlagenzinses um 10 Basispunkte und die Verlängerung der Anleihenrückkäufe bis mindestens März 2017. Die Märkte hatten von Mario Draghi jedoch mehr erwartet, was die stark ansteigenden Anleihenrenditen erklärt.

Anfang 2016 kamen schlechte makroökonomische Daten aus China in Verbindung mit einem sinkenden Ölpreis Fluchtwerten zugute. Hierzu gehörten unter anderem als sicher geltende Staatsanleihen aus Europa. Im März kündigte Mario Draghi eine Senkung der Leitzinsen, eine Erhöhung des Anleihenrückkaufprogramms um 20 Milliarden Euro pro Monat, den Kauf von Unternehmensanleihen unter gewissen Bedingungen (CSPP) und für die Banken eine neue Reihe von vier langfristigen Refinanzierungsgeschäften (TLTRO II) mit einer Dauer von jeweils vier Jahren, die für Darlehensnehmer mit null oder sogar negativen Kosten verbunden sind, an. Daraufhin entwickelte sich der Anleihenmarkt, mit Ausnahme der Unternehmensanleihen, die den CSPP unterlagen, gradlinig. Der "Brexit" beendete diese Entwicklung jedoch und infolge dessen fiel die Bundesanleihe das erste Mal in ihrer Geschichte in den negativen Bereich, auf Kosten der Peripherieländer. Eine Woche nach dem Votum verengte sich jedoch der Spread der Peripherieländer und Deutschland auf ein ähnliches Niveau wie vor dem Referendum.

LUX-PORTFOLIO

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

Vor diesem Hintergrund starker Volatilität an den Anleihenmärkten haben wir zunächst gewisse Staatsanleihen, parastaatliche Anleihen und Unternehmensanleihen verkauft, die weniger flüssig waren und eine Laufzeit von über zehn Jahren aufwiesen. Sie wurden durch Anleihen von qualitativ hochwertigen Emittenten ersetzt, die größtenteils eine Laufzeit zwischen drei und sieben Jahren aufweisen. Anschließend reduzierten wir unser Engagement in Finanzwerten, um die Gewichtung von öffentlichen Anleihen im Fonds zu erhöhen. Infolgedessen wurde die Duration verringert und liegt nun unter, jedoch in der Nähe derjenigen des Referenzindex.

Im LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE, der am 19. Oktober 2015 aufgelegt wurde, haben wir sein Engagement kontinuierlich an die Volatilität der Aktien- und Anleihenmärkte angepasst. Wir sind stolz, den Berichtszeitraum mit einer Wertenwicklung in der Nähe von null beendet zu haben.

Luxemburg, den 4. August 2016

Der Verwaltungsrat

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

Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

Aux Actionnaires de
LUX-PORTFOLIO
Luxembourg

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LUX-PORTFOLIO et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 30 juin 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 aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV dans l'établissement et la présentation des 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 à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement et la présentation 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 ainsi que de planifier et de réaliser l'audit pour 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 du risque, 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 du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé (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-PORTFOLIO et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2016, ainsi que du résultat de ses opérations et des changements 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 point

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.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia FABER

Luxembourg, le 6 septembre 2016

Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé (suite) / (Fortsetzung)

An die Anteilshaber der
LUX-PORTFOLIO
Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der LUX-PORTFOLIO und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 30. Juni 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé (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 Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-PORTFOLIO und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 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 Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia FABER

Luxemburg, den 6. September 2016

LUX-PORTFOLIO

Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	676.192.373,36
Avoirs bancaires / Bankguthaben	29.842.161,71
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	2.873,74
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	12.870.802,98
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	745.233,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	5.293.964,33
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	10.826,36
Total de l'actif / Gesamtaktiva	724.958.236,34

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	1.069.248,03
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	12.455.608,23
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	19.109,21
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	456.768,66
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.709,75
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	835.373,35
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	14.837.817,23

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	710.120.419,11
--	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividenden erträge	5.487.728,05
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.779.405,05
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	14.473,39
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	49.308,78
Total des revenus / Gesamterträge	14.330.915,27

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	4.776.418,74
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	1.315.850,58
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	519.455,87
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	53.563,77
Frais sur transactions / Transaktionskosten	1.395.677,89
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	540.227,89
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	50.256,31
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	116.439,60
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	338.640,18
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	22.042,28
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	62.137,48
Total des charges / Gesamtaufwendungen	9.190.710,59

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge	5.140.204,68
---	--------------

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	11.682.037,85
- sur futures / - aus Terminkontrakten	-2.628.227,67
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-29.001,60
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-714.255,98
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	13.450.757,28

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-15.950.199,15
Résultat des opérations / Ergebnis	-2.499.441,87
Emissions / Zeichnung von Anteilen	234.192.904,17
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-120.786.811,47
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	110.906.650,83
Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	599.213.768,28
Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	710.120.419,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	211.738.676,13
Avoirs bancaires / Bankguthaben	7.479.357,70
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6.649.941,32
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	212.360,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	2.266.700,20
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.368,07
Total de l'actif / Gesamtaktiva	228.349.404,41

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.241.831,01
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	333.561,99
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	146,48
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	237.641,79
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	6.813.181,27
Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	221.536.223,14
Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	1.270.091,4299
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	174,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividenden erträge	945.891,17
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.262.857,50
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	3.301,51
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	3.282,65
Total des revenus / Gesamterträge	5.215.332,83

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	1.477.047,06
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	398.568,33
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	178.816,82
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	15.128,66
Frais sur transactions / Transaktionskosten	210.499,13
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	152.499,44
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	17.350,82
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.301,59
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	116.259,94
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5.761,71
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	20.012,24
Total des charges / Gesamtaufwendungen	2.624.245,74

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge	2.591.087,09
---	--------------

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	3.032.166,17
- sur futures / - aus Terminkontrakten	-672.177,06
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-1.214,28
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-281.051,51
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	4.668.810,41

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	435.953,48
Résultat des opérations / Ergebnis	5.104.763,89

Emissions / Zeichnung von Anteilen	31.629.949,71
------------------------------------	---------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-48.337.373,71
----------------------------------	----------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-11.602.660,11
--	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	233.138.883,25
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	221.536.223,14
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.06.2016	221.536.223,14
- au / zum 30.06.2015	233.138.883,25
- au / zum 30.06.2014	155.768.256,13

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.367.270,3936
- souscrites / ausgegebene Anteile	183.202,8041
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-280.381,7678
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.270.091,4299

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 30.06.2016	174,43
- au / zum 30.06.2015	170,51
- au / zum 30.06.2014	161,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au / zum 30 juin / Juni 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	7.725	BCE Inc	303.745,08	325.902,48	0,15
CAD	3.400	Potash Corp of Saskatschew Inc	56.542,41	49.038,47	0,02
CAD	9.500	Suncor Energy Inc	228.680,59	234.335,16	0,11
			588.968,08	609.276,11	0,28
CHF	2.441	Roche Holding Ltd Pref	505.123,55	570.224,16	0,26
DKK	34.152	Danske Bank A/S	869.377,00	798.827,40	0,36
DKK	37.377	GN Great Nordic Ltd	672.523,06	601.431,48	0,27
DKK	9.238	Novo Nordisk AS B	368.559,80	440.977,26	0,20
DKK	3.465	Pandora A/S	250.115,84	422.937,94	0,19
			2.160.575,70	2.264.174,08	1,02
EUR	4.422	Allianz SE Reg	566.747,49	561.594,00	0,25
EUR	7.194	ASM Intl NV Reg	255.401,11	247.941,21	0,11
EUR	86.945	Crédit Agricole SA	966.252,88	656.347,81	0,30
EUR	7.021	Daimler AG Reg	425.289,95	377.238,33	0,17
EUR	6.933	Deutsche Boerse AG Reg	528.158,71	512.418,03	0,23
EUR	22.983	Deutsche Post AG Reg	609.308,83	571.472,30	0,26
EUR	21.410	Deutsche Telekom AG Reg	295.885,11	321.471,15	0,15
EUR	11.904	Evonik Industries AG Reg	308.618,13	315.336,96	0,14
EUR	8.933	Fresenius SE & Co KGaA	463.126,52	582.788,92	0,26
EUR	6.688	Gemalto	411.886,40	364.027,84	0,16
EUR	9.016	Heineken NV	663.599,20	733.000,80	0,33
EUR	73.994	Hera SpA	160.594,38	177.585,60	0,08
EUR	2.135	Hermes Intl SA	696.045,35	718.107,25	0,32
EUR	62.946	ING Groep NV Certif	812.778,68	567.269,35	0,26
EUR	13.677	KBC Group SA	558.271,39	599.941,61	0,27
EUR	17.278	Kion Group AG	770.865,62	751.420,22	0,34
EUR	12.043	Korian SA	316.680,94	343.225,50	0,16
EUR	2.026	Linde AG	324.014,40	252.237,00	0,11
EUR	8.572	Luxottica Group SpA	535.364,26	391.311,80	0,18
EUR	42.588	Moncler SpA	612.877,30	603.471,96	0,27
EUR	32.374	Peugeot SA	504.465,33	358.218,31	0,16
EUR	34.989	Royal Dutch Shell Plc A	867.931,36	857.580,39	0,39
EUR	355.981	Telecom Italia SpA	324.789,59	265.027,85	0,12
EUR	20.437	Telefonica SA	243.875,18	170.219,77	0,08
EUR	21.284	Veolia Environnement SA	421.277,86	407.482,18	0,18
			12.644.105,97	11.706.736,14	5,28
GBP	71.438	Ashtead Group Plc	758.571,37	913.823,28	0,41
GBP	13.488	British American Tobacco Plc	602.117,50	771.319,43	0,35
GBP	39.640	BT Group Plc	221.060,05	198.746,68	0,09
GBP	59.654	Centrica Plc	175.869,68	157.268,04	0,07
GBP	13.924	Imperial Brands Plc	670.236,48	662.921,65	0,30
GBP	48.076	Prudential Plc	929.560,58	735.633,67	0,33
GBP	283.923	Rentokil Initial Plc	614.700,50	649.936,59	0,29
GBP	13.542	Rio Tinto Plc	483.689,15	365.674,08	0,17
GBP	18.811	Royal Dutch Shell Plc B	332.244,49	462.577,25	0,21
GBP	177.001	Senior Plc	655.793,79	432.563,91	0,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung) au / zum 30 juin / Juni 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	9.151	Shire Plc	518.549,49	498.556,04	0,23
GBP	10.000	Victrex Plc	196.174,04	180.913,13	0,08
			6.158.567,12	6.029.933,75	2,73
NOK	86.922	Norsk Hydro ASA	356.894,14	282.542,91	0,13
SEK	25.949	Svenska Cellulosa SCA AB B	693.534,41	728.456,42	0,33
SEK	45.726	Telefon AB LM Ericsson B	403.770,41	310.974,54	0,14
			1.097.304,82	1.039.430,96	0,47
USD	6.495	AbbVie Inc	357.713,67	361.492,91	0,16
USD	958	Alphabet Inc A	415.877,43	599.695,66	0,27
USD	3.792	Altria Group Inc	176.251,46	231.607,19	0,10
USD	43.168	American Eagle Outfitters Inc	593.707,61	609.494,61	0,28
USD	10.279	Apple Inc	741.510,19	873.745,08	0,39
USD	22.400	Applied Materials Inc	372.505,02	475.209,58	0,21
USD	2.225	Aqua America Inc	40.394,88	69.682,14	0,03
USD	3.418	Boeing Co (The)	301.156,03	390.844,01	0,18
USD	4.420	Celgene Corp	284.165,27	393.264,78	0,18
USD	2.262	Chevron Corp	174.081,98	210.648,81	0,10
USD	3.420	Chubb Ltd N	235.632,62	393.443,97	0,18
USD	21.200	Cisco Systems Inc	444.387,88	539.473,23	0,24
USD	10.706	Citigroup Inc	414.232,69	406.048,10	0,18
USD	3.393	Colgate-Palmolive Co	199.086,07	219.549,75	0,10
USD	4.701	Danaher Corp	226.142,02	423.769,40	0,19
USD	16.414	Delta Air Lines Inc	702.114,03	535.629,52	0,24
USD	5.117	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	325.403,40	433.485,53	0,20
USD	689	Edison Intl	38.701,97	47.213,45	0,02
USD	4.768	Exxon Mobil Corp	341.339,18	396.964,82	0,18
USD	30.000	Fitbit Inc A	351.203,39	327.675,48	0,15
USD	7.500	Gilead Sciences Inc	522.476,82	555.603,08	0,25
USD	12.384	Harley Davidson Inc	575.134,07	494.334,09	0,22
USD	14.000	HD Supply Holdings Inc	353.563,11	429.372,83	0,19
USD	4.114	Home Depot Inc	267.405,17	471.838,44	0,21
USD	3.036	Honeywell Intl Inc	237.570,40	312.908,52	0,14
USD	6.902	Ingersoll-Rand PLC	369.214,11	384.331,80	0,17
USD	15.400	Intel Corp	475.735,97	442.773,40	0,20
USD	8.984	JPMorgan Chase & Co	342.832,66	495.088,74	0,22
USD	53.338	KeyCorp	692.852,82	519.667,88	0,23
USD	5.500	Kraft Heinz Co (The)	394.018,52	426.410,34	0,19
USD	5.142	Level 3 Communications Inc	257.987,28	233.868,28	0,11
USD	3.546	LinkedIn Corp A	494.762,55	605.331,30	0,27
USD	550	Lyondellbasell Industries NV	37.605,74	36.653,46	0,02
USD	5.447	Master Card Inc A	400.866,66	451.877,10	0,20
USD	1.755	McKesson Corp	349.150,04	289.731,84	0,13
USD	10.382	Merck & Co Inc	452.091,53	533.333,12	0,24
USD	15.257	Metlife Inc	656.733,71	538.538,92	0,24
USD	12.999	Microsoft Corp	353.702,33	591.571,26	0,27
USD	1.403	Monsanto Co	130.880,85	130.780,75	0,06
USD	3.200	Monster Beverage Corp	412.326,16	454.837,69	0,21
USD	8.402	Nike Inc B	346.067,80	417.092,67	0,19
USD	6.400	NXP Semiconductor NV	459.924,73	451.351,13	0,20
USD	5.603	Occidental Petroleum Corp	383.045,41	378.847,66	0,17
USD	4.535	Pepsico Inc	273.117,83	421.096,93	0,19
USD	16.274	Pfizer Inc	410.232,84	513.036,55	0,23
USD	1.255	Pioneer Natural Resources Co	156.314,67	171.352,62	0,08
USD	1.148	Praxair Inc	112.600,42	114.381,34	0,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au / zum 30 juin / Juni 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	3.330	Schlumberger Ltd	203.487,42	233.374,36	0,11
USD	5.000	Starbucks Corp	125.370,12	255.459,01	0,12
USD	4.836	United Health Group Inc	273.783,15	611.908,26	0,28
USD	6.685	Verizon Communications Inc	259.074,44	331.435,87	0,15
USD	6.893	Walt Disney Co (The)	545.135,53	601.938,81	0,27
USD	13.876	Wells Fargo & Co	421.305,31	586.876,52	0,27
USD	6.063	Workday Inc A	356.217,47	403.399,28	0,18
			18.838.194,43	21.829.341,87	9,84
Total actions / Summe Aktien			42.349.733,81	44.331.659,98	20,01
Obligations / Anleihen					
EUR	5.900.000	ANZ Banking Group Ltd 3.625% EMTN Reg-S Ser 12-2 12/18.07.22	6.477.716,00	7.141.920,50	3,22
EUR	5.000.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% 09/04.11.19	5.645.165,00	5.709.125,00	2,58
EUR	5.300.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% EMTN Sen 11/26.05.23	6.434.642,74	6.721.195,00	3,03
EUR	2.500.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	2.479.500,00	2.657.312,50	1,20
EUR	1.450.000	Belgium 4.25% Ser 61 11/28.09.21	1.700.044,53	1.806.120,00	0,82
EUR	2.600.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% EMTN Reg S Sen 16/27.04.26	2.667.860,00	2.671.006,00	1,21
EUR	1.800.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA 6.875% EMTN Sub 12/02.04.18	2.010.960,00	2.007.513,00	0,91
EUR	3.500.000	Cie de Financement Foncier 0.375% Reg S 15/29.10.20	3.501.050,00	3.585.820,00	1,62
EUR	2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% Reg S Ser GMTN 16/23.03.26	2.093.228,92	2.144.730,00	0,97
EUR	305.000	Council of Europe Dev Bank Step-down 99/15.03.19	354.163,75	485.346,50	0,22
EUR	1.000.000	Danske Bank A/S 4.125% EMTN Ser 038-I 09/26.11.19	1.175.700,00	1.147.875,00	0,52
EUR	3.900.000	Deutsche Bahn Finance BV 2% EMTN Sen 12/20.02.23	4.255.700,00	4.392.219,00	1,98
EUR	2.600.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	2.752.100,00	2.758.015,00	1,25
EUR	6.150.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	7.297.060,00	7.344.022,50	3,32
EUR	9.400.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	10.626.700,00	10.585.105,00	4,78
EUR	6.480.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	6.593.400,00	6.844.532,40	3,09
EUR	5.200.000	EIB 4% EMTN Ser 1632/01 05/15.10.37	8.214.290,00	8.580.910,00	3,87
EUR	5.300.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	7.437.390,00	7.604.175,00	3,43
EUR	3.650.000	European Economic Community 2.375% EMTN 10/22.09.17	3.807.079,43	3.775.377,50	1,70
EUR	1.500.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	1.821.123,68	2.108.505,00	0,95
EUR	7.800.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	7.870.020,00	8.019.180,00	3,62
EUR	5.300.000	IBM Corp 0.5% Sen 16/07.09.21	5.276.945,00	5.361.241,50	2,42
EUR	4.350.000	ING Bank NV 2% EMTN Sen 12/28.08.20	4.500.458,67	4.756.377,00	2,15
EUR	2.500.000	ING Bank NV 5.25% EMTN 99/07.06.19	2.823.746,01	2.861.325,00	1,29
EUR	1.650.000	Ireland T-Bond 5% 10/18.10.20	2.063.859,40	2.016.588,75	0,91
EUR	6.200.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	7.997.870,00	8.202.135,00	3,70
EUR	2.500.000	Lithuania 2.125% EMTN 14/29.10.26	2.751.250,00	2.878.375,00	1,30
EUR	3.500.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	3.780.000,00	3.865.295,00	1,74
EUR	800.000	Natl Australia Bank Ltd 2.25% EMTN 13/06.06.25	798.320,00	928.280,00	0,42
EUR	9.400.000	Netherlands 1.25% Ser 144A 13/15.01.19	9.853.120,00	9.842.740,00	4,44
EUR	7.800.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	8.840.470,00	9.056.385,00	4,09
EUR	3.100.000	REN Finance BV 2.5% EMTN Reg S Sen 15/12.02.25	3.269.060,00	3.284.589,50	1,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au / zum 30 juin / Juni 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
EUR	5.500.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 0.5% Reg S Sen 15/27.04.18	5.487.166,67	5.530.497,50	2,50
EUR	5.200.000	Total Capital International SA 2.125% EMTN 13/19.11.21	5.506.450,00	5.765.188,00	2,60
EUR	4.700.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.25% EMTN 11/10.05.18	4.954.570,00	4.967.994,00	2,24
Total obligations / Summe Anleihen			163.118.179,80	167.407.016,15	75,57
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			205.467.913,61	211.738.676,13	95,58
Avoirs bancaires / Bankguthaben				7.479.357,70	3,38
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.318.189,31	1,04
Total / Total				221.536.223,14	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	32,86 %
Banques / Banken	17,89 %
Institutions internationales / Internationale Institutionen	9,83 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	9,64 %
Energie / Energie	4,22 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,61 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	2,73 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	2,01 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,99 %
Médias / Medien	1,48 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	1,29 %
Assurances / Versicherungen	1,00 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,97 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	0,85 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	0,75 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,68 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,62 %
Matières premières / Rohstoffe	0,53 %
Transports / Transportwesen	0,50 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,43 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,42 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,41 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	0,38 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,28 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,21 %
Total / Total	<u>95,58 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

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

au / zum 30 juin / Juni 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)

Pays-Bas / Niederlande	23,09 %
Allemagne / Deutschland	14,71 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	13,32 %
France / Frankreich	9,18 %
Luxembourg / Luxemburg	6,96 %
Belgique / Belgien	4,94 %
Italie / Italien	4,35 %
Australie / Australien	3,64 %
Espagne / Spanien	3,51 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	2,89 %
Iles Vierges (britanniques) / Britische Jungferninseln	2,50 %
Danemark / Dänemark	1,54 %
Lituanie / Litauen	1,30 %
Irlande / Irland	1,08 %
Portugal / Portugal	0,91 %
Suède / Schweden	0,47 %
Suisse / Schweiz	0,44 %
Canada / Kanada	0,28 %
Jersey / Jersey	0,23 %
Norvège / Norwegen	0,13 %
Curaçao / Curacao	0,11 %
Total / Total	<u>95,58 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	203.880.857,55
Avoirs bancaires / Bankguthaben	9.789.335,03
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.267.080,57
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	85.144,47
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	1.625.516,32
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.498,93
Total de l'actif / Gesamtaktiva	219.651.432,87

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.857.270,43
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	9.603,84
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	23,97
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	230.011,76
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	5.096.910,00
Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	214.554.522,87
Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	1.248.838,5655
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	171,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividenden erträge	1.814.036,42
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.901.134,05
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	4.849,24
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	6.326,86
Total des revenus / Gesamterträge	4.726.346,57

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	1.375.950,33
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	371.288,13
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	166.714,59
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	17.910,26
Frais sur transactions / Transaktionskosten	364.349,93
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	150.596,97
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	16.280,14
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.135,68
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	108.019,39
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5.052,52
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	18.768,18
Total des charges / Gesamtaufwendungen	2.627.066,12

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge	2.099.280,45
---	--------------

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	4.220.310,48
- sur futures / - aus Terminkontrakten	-547.925,83
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-8.864,28
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-178.520,59
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	5.584.280,23

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-6.198.238,34
Résultat des opérations / Ergebnis	-613.958,11

Emissions / Zeichnung von Anteilen	26.430.922,78
------------------------------------	---------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-32.255.307,99
----------------------------------	----------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.438.343,32
--	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	220.992.866,19
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	214.554.522,87
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.06.2016	214.554.522,87
- au / zum 30.06.2015	220.992.866,19
- au / zum 30.06.2014	186.594.192,52

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.285.143,7796
- souscrites / ausgegebene Anteile	153.603,0514
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-189.908,2655
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.248.838,5655

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 30.06.2016	171,80
- au / zum 30.06.2015	171,96
- au / zum 30.06.2014	156,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au / zum 30 juin / Juni 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	16.435	BCE Inc	637.494,06	693.360,16	0,32
CAD	6.200	Potash Corp of Saskatschew Inc	103.106,73	89.423,08	0,04
CAD	18.300	Suncor Energy Inc	440.077,02	451.403,53	0,21
			1.180.677,81	1.234.186,77	0,57
CHF	4.847	Roche Holding Ltd Pref	935.145,39	1.132.272,22	0,53
DKK	66.481	Danske Bank A/S	1.701.344,95	1.555.014,18	0,72
DKK	69.129	GN Great Nordic Ltd	1.293.650,84	1.112.351,35	0,52
DKK	18.589	Novo Nordisk AS B	716.279,06	887.348,59	0,41
DKK	6.935	Pandora A/S	496.931,42	846.486,19	0,39
			4.208.206,27	4.401.200,31	2,04
EUR	8.442	Allianz SE Reg	1.052.675,00	1.072.134,00	0,50
EUR	13.353	ASM Intl NV Reg	464.662,24	460.211,15	0,21
EUR	167.242	Crédit Agricole SA	1.888.901,55	1.262.509,86	0,59
EUR	13.394	Daimler AG Reg	811.291,20	719.659,62	0,34
EUR	12.563	Deutsche Boerse AG Reg	957.054,37	928.531,33	0,43
EUR	51.541	Deutsche Post AG Reg	1.442.981,80	1.281.566,97	0,60
EUR	39.745	Deutsche Telekom AG Reg	543.305,06	596.771,18	0,28
EUR	23.000	Evonik Industries AG Reg	609.086,55	609.270,00	0,28
EUR	17.283	Fresenius SE & Co KGaA	857.699,17	1.127.542,92	0,53
EUR	11.948	Gemalto	744.236,84	650.329,64	0,30
EUR	16.960	Heineken NV	1.243.197,62	1.378.848,00	0,64
EUR	151.168	Hera SpA	328.589,33	362.803,20	0,17
EUR	3.868	Hermes Intl SA	1.252.552,41	1.301.001,80	0,61
EUR	148.357	ING Groep NV Certif	1.853.400,42	1.336.993,28	0,62
EUR	26.391	KBC Group SA	1.078.808,54	1.157.641,22	0,54
EUR	31.947	Kion Group AG	1.427.127,91	1.389.375,03	0,65
EUR	23.279	Korian SA	612.141,43	663.451,50	0,31
EUR	5.005	Linde AG	796.633,43	623.122,50	0,29
EUR	15.774	Luxottica Group SpA	985.165,17	720.083,10	0,34
EUR	81.189	Moncler SpA	1.166.523,02	1.150.448,13	0,54
EUR	62.548	Peugeot SA	991.361,79	692.093,62	0,32
EUR	70.723	Royal Dutch Shell Plc A	1.694.629,42	1.733.420,73	0,81
EUR	660.803	Telecom Italia SpA	599.128,77	491.967,83	0,23
EUR	41.766	Telefonica SA	491.381,57	347.869,01	0,16
EUR	12.676	Veolia Environnement SA	244.192,43	242.682,02	0,11
			24.136.727,04	22.300.327,64	10,40
GBP	137.795	Ashtead Group Plc	1.463.245,16	1.762.651,23	0,82
GBP	26.598	British American Tobacco Plc	1.148.914,21	1.521.022,71	0,71
GBP	73.584	BT Group Plc	410.355,25	368.934,80	0,17
GBP	130.952	Centrica Plc	385.668,28	345.233,58	0,16
GBP	27.778	Imperial Brands Plc	1.324.922,66	1.322.510,59	0,62
GBP	92.503	Prudential Plc	1.775.378,94	1.415.432,25	0,66
GBP	518.544	Rentokil Initial Plc	1.119.393,93	1.187.014,50	0,55
GBP	24.579	Rio Tinto Plc	861.662,98	663.705,75	0,31
GBP	32.936	Royal Dutch Shell Plc B	572.814,09	809.922,08	0,38
GBP	371.199	Senior Plc	1.348.818,03	907.154,70	0,42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au / zum 30 juin / Juni 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	17.847	Shire Plc	1.011.316,01	972.323,20	0,45
GBP	16.000	Victrex Plc	313.878,52	289.461,01	0,13
			11.736.368,06	11.565.366,40	5,38
NOK	147.324	Norsk Hydro ASA	610.807,06	478.881,66	0,22
SEK	57.979	Svenska Cellulosa SCA AB B	1.540.934,30	1.627.622,44	0,76
SEK	75.227	Telefon AB LM Ericsson B	680.540,54	511.605,70	0,24
			2.221.474,84	2.139.228,14	1,00
USD	12.297	AbbVie Inc	676.143,09	684.415,44	0,32
USD	1.800	Alphabet Inc A	761.231,16	1.126.776,82	0,53
USD	7.202	Altria Group Inc	334.452,29	439.882,63	0,21
USD	82.298	American Eagle Outfitters Inc	1.131.878,92	1.161.976,17	0,54
USD	19.511	Apple Inc	1.361.383,32	1.658.492,10	0,77
USD	41.600	Applied Materials Inc	692.039,05	882.532,08	0,41
USD	3.228	Aqua America Inc	58.619,04	101.093,91	0,05
USD	6.595	Boeing Co (The)	519.707,01	754.129,98	0,35
USD	8.600	Celgene Corp	487.302,72	765.175,81	0,36
USD	4.182	Chevron Corp	333.518,44	389.448,87	0,18
USD	6.477	Chubb Ltd N	439.868,01	745.127,66	0,35
USD	39.200	Cisco Systems Inc	804.940,26	997.516,55	0,47
USD	22.165	Citigroup Inc	852.246,07	840.655,35	0,39
USD	6.872	Colgate-Palmolive Co	401.237,66	444.664,28	0,21
USD	9.225	Danaher Corp	459.880,15	831.583,22	0,39
USD	31.088	Delta Air Lines Inc	1.336.001,86	1.014.478,52	0,47
USD	9.733	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	622.157,27	824.528,96	0,38
USD	1.475	Edison Intl	82.852,56	101.073,79	0,05
USD	8.821	Exxon Mobil Corp	627.803,08	734.401,57	0,34
USD	60.000	Fitbit Inc A	709.807,04	655.350,95	0,31
USD	13.600	Gilead Sciences Inc	942.486,10	1.007.493,58	0,47
USD	30.436	Harley Davidson Inc	1.436.377,81	1.214.918,63	0,57
USD	27.164	HD Supply Holdings Inc	686.013,46	833.105,97	0,39
USD	7.822	Home Depot Inc	442.030,95	897.112,37	0,42
USD	8.315	Honeywell Intl Inc	682.044,20	856.994,19	0,40
USD	12.778	Ingersoll-Rand PLC	682.188,16	711.531,69	0,33
USD	28.500	Intel Corp	865.302,97	819.418,31	0,38
USD	17.101	JPMorgan Chase & Co	642.938,11	942.398,99	0,44
USD	110.578	KeyCorp	1.424.793,85	1.077.352,63	0,50
USD	11.900	Kraft Heinz Co (The)	844.798,07	922.596,91	0,43
USD	9.520	Level 3 Communications Inc	469.004,38	432.988,34	0,20
USD	6.791	LinkedIn Corp A	875.916,91	1.159.279,44	0,54
USD	1.000	Lyondellbasell Industries NV	68.374,08	66.642,65	0,03
USD	10.706	Master Card Inc A	791.304,12	888.157,92	0,41
USD	3.696	McKesson Corp	728.920,62	610.170,31	0,28
USD	19.669	Merck & Co Inc	858.275,83	1.010.415,06	0,47
USD	29.262	Metlife Inc	1.256.005,35	1.032.884,97	0,48
USD	26.990	Microsoft Corp	768.382,38	1.228.287,43	0,57
USD	1.263	Monsanto Co	117.921,84	117.730,64	0,05
USD	5.700	Monster Beverage Corp	730.404,35	810.179,64	0,38
USD	16.364	Nike Inc B	679.203,92	812.342,82	0,38
USD	11.900	NXP Semiconductor NV	880.629,61	839.231,01	0,39
USD	10.358	Occidental Petroleum Corp	715.207,14	700.357,68	0,33
USD	8.614	Pepsico Inc	524.685,93	799.852,04	0,37
USD	32.194	Pfizer Inc	880.020,94	1.014.913,28	0,47
USD	2.319	Pioneer Natural Resources Co	288.839,61	316.626,87	0,15
USD	2.097	Praxair Inc	205.549,56	208.935,26	0,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au / zum 30 juin / Juni 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	6.154	Schlumberger Ltd	374.716,78	431.287,04	0,20
USD	15.300	Starbucks Corp	399.013,67	781.704,56	0,36
USD	9.188	United Health Group Inc	536.580,18	1.162.575,08	0,54
USD	12.437	Verizon Communications Inc	521.940,22	616.614,49	0,29
USD	13.126	Walt Disney Co (The)	997.581,90	1.146.242,38	0,53
USD	29.189	Wells Fargo & Co	903.117,01	1.234.530,03	0,58
USD	11.244	Workday Inc A	719.193,78	748.115,04	0,35
			36.632.832,79	42.606.291,91	19,86
Total actions / Summe Aktien			81.662.239,26	85.857.755,05	40,00
Obligations / Anleihen					
EUR	4.000.000	ANZ Banking Group Ltd 3.625% EMTN Reg-S Ser 12-2 12/18.07.22	4.183.251,25	4.841.980,00	2,26
EUR	3.900.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% 09/04.11.19	4.311.157,22	4.453.117,50	2,08
EUR	3.600.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% EMTN Sen 11/26.05.23	4.304.330,00	4.565.340,00	2,13
EUR	2.100.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	2.082.780,00	2.232.142,50	1,04
EUR	950.000	Belgium 4.25% Ser 61 11/28.09.21	1.084.676,68	1.183.320,00	0,55
EUR	1.800.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% EMTN Reg S Sen 16/27.04.26	1.847.660,00	1.849.158,00	0,86
EUR	1.600.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA 6.875% EMTN Sub 12/02.04.18	1.787.520,00	1.784.456,00	0,83
EUR	4.400.000	Cie de Financement Foncier 0.375% Reg S 15/29.10.20	4.436.520,00	4.507.888,00	2,10
EUR	1.500.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% Reg S Ser GMTN 16/23.03.26	1.495.290,00	1.531.950,00	0,71
EUR	200.000	Council of Europe Dev Bank Step-down 99/15.03.19	199.637,97	318.260,00	0,15
EUR	550.000	Danske Bank A/S 4.125% EMTN Ser 038-I 09/26.11.19	641.035,00	631.331,25	0,29
EUR	2.650.000	Deutsche Bahn Finance BV 2% EMTN Sen 12/20.02.23	2.891.875,00	2.984.456,50	1,39
EUR	1.800.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	1.905.300,00	1.909.395,00	0,89
EUR	4.200.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	4.977.650,00	5.015.430,00	2,34
EUR	6.500.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	7.348.250,00	7.319.487,50	3,41
EUR	4.400.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.477.000,00	4.647.522,00	2,17
EUR	3.500.000	EIB 4% EMTN Ser 1632/01 05/15.10.37	5.530.274,50	5.775.612,50	2,69
EUR	3.700.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	5.192.224,00	5.308.575,00	2,47
EUR	2.800.000	European Economic Community 2.375% EMTN 10/22.09.17	2.889.062,93	2.896.180,00	1,35
EUR	1.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	1.178.508,84	1.405.670,00	0,66
EUR	5.300.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	5.334.260,00	5.448.930,00	2,54
EUR	3.600.000	IBM Corp 0.5% Sen 16/07.09.21	3.584.340,00	3.641.598,00	1,70
EUR	2.600.000	ING Bank NV 2% EMTN Sen 12/28.08.20	2.650.996,00	2.842.892,00	1,33
EUR	1.800.000	ING Bank NV 5.25% EMTN 99/07.06.19	1.996.562,03	2.060.154,00	0,96
EUR	1.150.000	Ireland T-Bond 5% 10/18.10.20	1.443.940,00	1.405.501,25	0,66
EUR	4.300.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	5.546.260,00	5.688.577,50	2,65
EUR	1.700.000	Lithuania 2.125% EMTN 14/29.10.26	1.896.050,00	1.957.295,00	0,91
EUR	2.400.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	2.592.000,00	2.650.488,00	1,24
EUR	500.000	Natl Australia Bank Ltd 2.25% EMTN 13/06.06.25	498.950,00	580.175,00	0,27
EUR	6.500.000	Netherlands 1.25% Ser 144A 13/15.01.19	6.813.290,00	6.806.150,00	3,17
EUR	5.300.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	6.039.120,00	6.153.697,50	2,87
EUR	2.200.000	REN Finance BV 2.5% EMTN Reg S Sen 15/12.02.25	2.319.970,00	2.330.999,00	1,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au / zum 30 juin / Juni 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
EUR	3.900.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 0.5% Reg S Sen 15/27.04.18	3.890.867,50	3.921.625,50	1,83
EUR	3.600.000	Total Capital International SA 2.125% EMTN 13/19.11.21	3.780.870,00	3.991.284,00	1,86
EUR	3.200.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.25% EMTN 11/10.05.18	3.373.060,00	3.382.464,00	1,58
Total obligations / Summe Anleihen			<u>114.524.538,92</u>	<u>118.023.102,50</u>	<u>55,03</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			<u>196.186.778,18</u>	<u>203.880.857,55</u>	<u>95,03</u>
Avoirs bancaires / Bankguthaben				9.789.335,03	4,56
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				884.330,29	0,41
Total / Total				<u><u>214.554.522,87</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	23,50 %
Banques / Banken	16,51 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	7,59 %
Institutions internationales / Internationale Institutionen	7,02 %
Energie / Energie	5,15 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,10 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,01 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	4,01 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	3,23 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	2,75 %
Assurances / Versicherungen	1,99 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,92 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	1,65 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	1,65 %
Médias / Medien	1,39 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,30 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,19 %
Transports / Transportwesen	1,07 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,97 %
Matières premières / Rohstoffe	0,88 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,83 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,82 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	0,54 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,54 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,42 %
Total / Total	<u>95,03 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO BALANCED

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

au / zum 30 juin / Juni 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	21,50 %
Pays-Bas / Niederlande	17,92 %
Allemagne / Deutschland	12,98 %
France / Frankreich	8,59 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	5,74 %
Luxembourg / Luxemburg	4,86 %
Belgique / Belgien	4,14 %
Italie / Italien	3,93 %
Espagne / Spanien	2,63 %
Australie / Australien	2,53 %
Danemark / Dänemark	2,33 %
Iles Vierges (britanniques) / Britische Jungferninseln	1,83 %
Suède / Schweden	1,00 %
Irlande / Irland	0,99 %
Lituanie / Litauen	0,91 %
Suisse / Schweiz	0,88 %
Portugal / Portugal	0,83 %
Canada / Kanada	0,57 %
Jersey / Jersey	0,45 %
Norvège / Norwegen	0,22 %
Curaçao / Curacao	0,20 %
Total / Total	<u>95,03 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	76.222.627,96
Avoirs bancaires / Bankguthaben	1.474.307,15
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.777.835,64
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	7.828,66
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	430.435,04
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	619,45
Total de l'actif / Gesamtaktiva	79.913.653,90

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.137.032,16
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	20.251,99
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	197,71
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	108.007,17
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	1.265.489,03

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	78.648.164,87
--	---------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	481.869,7379
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	163,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividenden erträge	1.012.043,40
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	775.407,89
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	875,58
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	20.571,18
Total des revenus / Gesamterträge	1.808.898,05

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	743.948,29
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	175.046,65
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	66.658,34
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	9.049,14
Frais sur transactions / Transaktionskosten	223.233,81
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	93.024,73
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	6.600,51
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.803,84
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	40.947,92
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.642,77
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	8.780,54
Total des charges / Gesamtaufwendungen	1.391.736,54

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge	417.161,51
---	------------

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	2.978.654,49
- sur futures / - aus Terminkontrakten	-185.976,29
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-12.183,45
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-81.145,95
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	3.116.510,31

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-6.615.265,19
Résultat des opérations / Ergebnis	-3.498.754,88

Emissions / Zeichnung von Anteilen	7.265.789,44
------------------------------------	--------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-18.693.909,80
----------------------------------	----------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-14.926.875,24
--	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	93.575.040,11
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	78.648.164,87
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.06.2016	78.648.164,87
- au / zum 30.06.2015	93.575.040,11
- au / zum 30.06.2014	91.583.822,27

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	552.406,9910
- souscrites / ausgegebene Anteile	43.742,7159
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-114.279,9690
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	481.869,7379

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 30.06.2016	163,21
- au / zum 30.06.2015	169,40
- au / zum 30.06.2014	147,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au / zum 30 juin / Juni 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	6.824	BCE Inc	265.882,25	287.891,07	0,37
CAD	3.000	Potash Corp of Saskatschew Inc	49.890,35	43.269,23	0,06
CAD	8.800	Suncor Energy Inc	211.595,61	217.068,36	0,28
			527.368,21	548.228,66	0,71
CHF	2.733	Roche Holding Ltd Pref	478.773,99	638.436,14	0,81
DKK	37.539	Danske Bank A/S	960.959,31	878.050,53	1,12
DKK	40.119	GN Great Nordic Ltd	750.769,55	645.552,86	0,82
DKK	10.485	Novo Nordisk AS B	378.124,23	500.502,98	0,64
DKK	3.915	Pandora A/S	282.468,99	477.864,95	0,61
			2.372.322,08	2.501.971,32	3,19
EUR	2.847	Allianz SE Reg	339.029,71	361.569,00	0,46
EUR	7.726	ASM Intl NV Reg	275.323,95	266.276,59	0,34
EUR	2.835	Atos SE	193.205,86	208.882,80	0,27
EUR	94.728	Crédit Agricole SA	1.075.184,84	715.101,67	0,91
EUR	7.090	Daimler AG Reg	429.132,00	380.945,70	0,48
EUR	4.980	Deutsche Boerse AG Reg	379.378,39	368.071,80	0,47
EUR	25.065	Deutsche Post AG Reg	687.613,00	623.241,23	0,79
EUR	13.239	Deutsche Telekom AG Reg	177.811,00	198.783,59	0,25
EUR	12.815	Evonik Industries AG Reg	335.741,09	339.469,35	0,43
EUR	9.831	Fresenius SE & Co KGaA	534.786,25	641.374,44	0,82
EUR	5.086	Gemalto	331.499,26	276.830,98	0,35
EUR	6.975	Heineken NV	512.291,60	567.067,50	0,72
EUR	74.554	Hera SpA	161.938,76	178.929,60	0,23
EUR	2.267	Hermes Intl SA	739.564,38	762.505,45	0,97
EUR	84.046	ING Groep NV Certif	1.045.585,82	757.422,55	0,96
EUR	14.911	KBC Group SA	589.392,09	654.071,02	0,83
EUR	18.664	Kion Group AG	834.387,20	811.697,36	1,03
EUR	13.252	Korian SA	348.472,35	377.682,00	0,48
EUR	1.919	Linde AG	306.306,03	238.915,50	0,30
EUR	7.637	Luxottica Group SpA	476.968,83	348.629,05	0,44
EUR	43.006	Moncler SpA	619.268,11	609.395,02	0,77
EUR	19.339	Peugeot SA	302.732,28	213.986,04	0,27
EUR	42.633	Royal Dutch Shell Plc A	1.029.474,42	1.044.934,83	1,33
EUR	386.378	Telecom Italia SpA	346.436,58	287.658,42	0,37
EUR	25.723	Telefonica SA	302.507,13	214.246,87	0,27
EUR	13.544	Veolia Environnement SA	265.448,64	259.299,88	0,33
			12.639.479,57	11.706.988,24	14,87
GBP	77.921	Ashtead Group Plc	827.893,43	996.752,76	1,27
GBP	15.050	British American Tobacco Plc	633.446,44	860.643,35	1,09
GBP	43.025	BT Group Plc	239.937,15	215.718,37	0,27
GBP	90.395	Centrica Plc	265.990,90	238.311,66	0,30
GBP	9.704	Imperial Brands Plc	464.275,05	462.007,44	0,59
GBP	52.461	Prudential Plc	1.010.250,23	802.730,63	1,02
GBP	263.130	Rentokil Initial Plc	569.442,59	602.338,71	0,77
GBP	14.382	Rio Tinto Plc	507.077,72	388.356,56	0,49
GBP	19.852	Royal Dutch Shell Plc B	334.384,73	488.176,25	0,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au / zum 30 juin / Juni 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	191.385	Senior Plc	703.865,63	467.716,25	0,59
GBP	10.233	Shire Plc	579.861,97	557.504,53	0,71
GBP	12.000	Victrex Plc	235.408,80	217.095,75	0,28
			6.371.834,64	6.297.352,26	8,00
NOK	100.288	Norsk Hydro ASA	426.628,31	325.989,54	0,41
SEK	28.641	Svenska Cellulosa SCA AB B	762.351,34	804.027,91	1,02
SEK	33.314	Telefon AB LM Ericsson B	327.521,26	226.562,70	0,29
			1.089.872,60	1.030.590,61	1,31
USD	6.922	AbbVie Inc	380.404,08	385.258,49	0,49
USD	869	Alphabet Inc A	326.676,56	543.982,81	0,69
USD	3.562	Altria Group Inc	165.485,54	217.559,28	0,28
USD	39.272	American Eagle Outfitters Inc	540.124,30	554.486,48	0,71
USD	9.260	Apple Inc	631.662,02	787.127,10	1,00
USD	20.100	Applied Materials Inc	336.714,19	426.415,74	0,54
USD	2.500	Aqua America Inc	45.449,18	78.294,54	0,10
USD	3.299	Boeing Co (The)	191.560,98	377.236,51	0,48
USD	4.156	Celgene Corp	154.567,74	369.775,66	0,47
USD	2.023	Chevron Corp	158.802,56	188.391,93	0,24
USD	3.205	Chubb Ltd N	178.156,98	368.709,92	0,47
USD	18.900	Cisco Systems Inc	377.682,80	480.945,48	0,61
USD	11.057	Citigroup Inc	409.721,61	419.360,53	0,53
USD	3.416	Colgate-Palmolive Co	200.943,51	221.038,01	0,28
USD	3.947	Danaher Corp	199.117,19	355.800,43	0,45
USD	15.061	Delta Air Lines Inc	645.963,28	491.477,77	0,63
USD	4.808	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	306.073,18	407.308,67	0,52
USD	654	Edison Intl	36.735,99	44.815,09	0,06
USD	4.265	Exxon Mobil Corp	304.681,58	355.087,03	0,45
USD	38.900	Fitbit Inc A	461.289,28	424.885,87	0,54
USD	6.400	Gilead Sciences Inc	429.965,86	474.114,63	0,60
USD	11.395	Harley Davidson Inc	492.161,26	454.856,02	0,58
USD	12.889	HD Supply Holdings Inc	325.505,35	395.299,03	0,50
USD	3.740	Home Depot Inc	197.127,44	428.944,04	0,55
USD	3.976	Honeywell Intl Inc	331.911,53	409.790,61	0,52
USD	6.175	Ingersoll-Rand PLC	329.910,65	343.849,44	0,44
USD	13.700	Intel Corp	424.393,31	393.895,82	0,50
USD	8.442	JPMorgan Chase & Co	277.111,95	465.220,30	0,59
USD	55.109	KeyCorp	712.917,77	536.922,59	0,68
USD	5.900	Kraft Heinz Co (The)	420.808,97	457.422,00	0,58
USD	5.379	Level 3 Communications Inc	267.751,95	244.647,51	0,31
USD	2.553	LinkedIn Corp A	330.952,43	435.818,05	0,55
USD	500	Lyondellbasell Industries NV	34.224,90	33.321,33	0,04
USD	5.591	Master Card Inc A	412.194,34	463.823,18	0,59
USD	1.876	McKesson Corp	371.263,60	309.707,66	0,39
USD	9.663	Merck & Co Inc	421.615,24	496.397,42	0,63
USD	14.348	Metlife Inc	615.348,71	506.453,20	0,64
USD	13.579	Microsoft Corp	372.353,81	617.966,47	0,79
USD	636	Monsanto Co	59.870,97	59.284,79	0,08
USD	3.100	Monster Beverage Corp	398.608,52	440.624,02	0,56
USD	7.643	Nike Inc B	316.060,92	379.414,34	0,48
USD	5.700	NXP Semiconductor NV	432.143,47	401.984,60	0,51
USD	5.011	Occidental Petroleum Corp	341.819,96	338.819,49	0,43
USD	4.259	Pepsico Inc	254.530,49	395.468,98	0,50
USD	15.512	Pfizer Inc	425.341,80	489.014,56	0,62
USD	1.122	Pioneer Natural Resources Co	139.749,05	153.193,34	0,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au / zum 30 juin / Juni 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	1.069	Praxair Inc	104.225,18	106.510,15	0,14
USD	2.978	Schlumberger Ltd	180.895,82	208.705,36	0,27
USD	4.600	Starbucks Corp	110.491,24	235.022,29	0,30
USD	4.543	United Health Group Inc	239.954,35	574.834,42	0,73
USD	5.997	Verizon Communications Inc	225.723,31	297.325,49	0,38
USD	6.269	Walt Disney Co (The)	483.908,20	547.447,32	0,70
USD	13.416	Wells Fargo & Co	383.957,46	567.421,12	0,72
USD	5.425	Workday Inc A	335.444,08	360.950,20	0,46
			17.252.056,44	20.522.427,11	26,09
Total actions / Summe Aktien			41.158.335,84	43.571.983,88	55,39
Obligations / Anleihen					
EUR	1.000.000	ANZ Banking Group Ltd 3.625% EMTN Reg-S Ser 12-2 12/18.07.22	996.275,00	1.210.495,00	1,54
EUR	1.050.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% 09/04.11.19	1.147.933,50	1.198.916,25	1,52
EUR	950.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% EMTN Sen 11/26.05.23	1.136.617,95	1.204.742,50	1,53
EUR	450.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	446.310,00	478.316,25	0,61
EUR	250.000	Belgium 4.25% Ser 61 11/28.09.21	277.119,11	311.400,00	0,40
EUR	400.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% EMTN Reg S Sen 16/27.04.26	410.360,00	410.924,00	0,52
EUR	400.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA 6.875% EMTN Sub 12/02.04.18	446.880,00	446.114,00	0,57
EUR	650.000	Cie de Financement Foncier 0.375% Reg S 15/29.10.20	650.195,00	665.938,00	0,85
EUR	350.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% Reg S Ser GMTN 16/23.03.26	348.877,31	357.455,00	0,45
EUR	200.000	Danske Bank A/S 4.125% EMTN Ser 038-I 09/26.11.19	233.780,00	229.575,00	0,29
EUR	700.000	Deutsche Bahn Finance BV 2% EMTN Sen 12/20.02.23	763.950,00	788.347,00	1,00
EUR	450.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	476.325,00	477.348,75	0,61
EUR	1.100.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	1.306.040,00	1.313.565,00	1,67
EUR	1.600.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	1.808.800,00	1.801.720,00	2,29
EUR	1.100.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.119.250,00	1.161.880,50	1,48
EUR	950.000	EIB 4% EMTN Ser 1632/01 05/15.10.37	1.501.315,00	1.567.666,25	1,99
EUR	900.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.262.798,00	1.291.275,00	1,64
EUR	650.000	European Economic Community 2.375% EMTN 10/22.09.17	669.192,53	672.327,50	0,86
EUR	250.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	286.754,05	351.417,50	0,45
EUR	1.350.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	1.362.378,10	1.387.935,00	1,76
EUR	950.000	IBM Corp 0.5% Sen 16/07.09.21	945.870,00	960.977,25	1,22
EUR	750.000	ING Bank NV 2% EMTN Sen 12/28.08.20	763.519,74	820.065,00	1,04
EUR	100.000	ING Bank NV 5.25% EMTN 99/07.06.19	107.739,58	114.453,00	0,15
EUR	300.000	Ireland T-Bond 5% 10/18.10.20	376.680,00	366.652,50	0,47
EUR	1.075.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	1.386.265,00	1.422.144,37	1,81
EUR	450.000	Lithuania 2.125% EMTN 14/29.10.26	517.905,00	518.107,50	0,66
EUR	100.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	108.000,00	110.437,00	0,14
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 2.25% EMTN 13/06.06.25	99.790,00	116.035,00	0,15
EUR	1.700.000	Netherlands 1.25% Ser 144A 13/15.01.19	1.781.930,00	1.780.070,00	2,26
EUR	1.400.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	1.592.030,00	1.625.505,00	2,07
EUR	550.000	REN Finance BV 2.5% EMTN Reg S Sen 15/12.02.25	579.990,00	582.749,75	0,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au / zum 30 juin / Juni 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
EUR	1.000.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 0.5% Reg S Sen 15/27.04.18	997.658,34	1.005.545,00	1,28
EUR	1.000.000	Total Capital International SA 2.125% EMTN 13/19.11.21	1.044.490,00	1.108.690,00	1,41
EUR	800.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.25% EMTN 11/10.05.18	843.226,67	845.616,00	1,08
Total obligations / Summe Anleihen			27.796.244,88	28.704.405,87	36,51
<u>Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds</u>					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)					
EUR	246.925	Aberdeen Global Japanese Eq Fd A2BCE EUR Cap	1.911.549,97	2.690.297,26	3,42
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			1.911.549,97	2.690.297,26	3,42
<u>Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)</u>					
EUR	51.365	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF A EUR Hedged Cap	759.146,78	595.834,00	0,76
EUR	6.315	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	642.930,15	660.106,95	0,84
Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)			1.402.076,93	1.255.940,95	1,60
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			72.268.207,62	76.222.627,96	96,92
Avoirs bancaires / Bankguthaben				1.474.307,15	1,87
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				951.229,76	1,21
Total / Total				78.648.164,87	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	16,25 %
Banques / Banken	13,86 %
Energie / Energie	6,04 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	5,86 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	5,79 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,14 %
Fonds d'investissement / Investmentfonds	5,02 %
Institutions internationales / Internationale Institutionen	4,78 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,48 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	3,71 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	2,90 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,83 %
Assurances / Versicherungen	2,59 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,22 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	1,92 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,73 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,65 %
Matières premières / Rohstoffe	1,50 %
Transports / Transportwesen	1,42 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,30 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,27 %
Médias / Medien	1,22 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,16 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	1,02 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,71 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,55 %
Total / Total	<u>96,92 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GROWTH

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

au / zum 30 juin / Juni 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	25,72 %
Pays-Bas / Niederlande	13,68 %
Allemagne / Deutschland	11,20 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	8,62 %
France / Frankreich	7,25 %
Luxembourg / Luxemburg	6,89 %
Italie / Italien	3,62 %
Danemark / Dänemark	3,48 %
Belgique / Belgien	3,15 %
Irlande / Irland	2,51 %
Espagne / Spanien	1,91 %
Australie / Australien	1,69 %
Suède / Schweden	1,31 %
Suisse / Schweiz	1,28 %
Iles Vierges (britanniques) / Britische Jungferninseln	1,28 %
Canada / Kanada	0,71 %
Jersey / Jersey	0,71 %
Lituanie / Litauen	0,66 %
Portugal / Portugal	0,57 %
Norvège / Norwegen	0,41 %
Curaçao / Curacao	0,27 %
Total / Total	<u>96,92 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	37.263.202,69
Avoirs bancaires / Bankguthaben	1.555.353,18
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	175.945,45
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.229,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	115.622,37
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	412,58
Total de l'actif / Gesamtaktiva	39.113.766,07

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	1.069.248,03
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	219.474,63
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	19.109,21
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	5.063,70
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.284,63
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	56.111,44
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	1.370.291,64

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.743.474,43
--	---------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	253.412,4368
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	148,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividenden erträge	640.715,05
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	181.801,94
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	681,37
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	18.151,23
Total des revenus / Gesamterträge	841.349,59

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	385.365,81
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	90.674,26
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	34.397,69
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	5.169,79
Frais sur transactions / Transaktionskosten	156.737,12
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	62.843,49
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	3.441,68
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	17.501,06
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	20.308,22
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.296,40
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5.555,51
Total des charges / Gesamtaufwendungen	785.291,03

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge	56.058,56
---	-----------

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.991.370,96
- sur futures / - aus Terminkontrakten	-44.975,37
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-5.057,98
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-96.800,31
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	1.900.595,86

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-5.126.668,62
Résultat des opérations / Ergebnis	-3.226.072,76

Emissions / Zeichnung von Anteilen	3.461.670,59
------------------------------------	--------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-13.999.102,13
----------------------------------	----------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-13.763.504,30
--	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice / Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51.506.978,73
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.743.474,43
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.06.2016	37.743.474,43
- au / zum 30.06.2015	51.506.978,73
- au / zum 30.06.2014	49.299.022,37

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	322.883,2338
- souscrites / ausgegebene Anteile	22.511,0345
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-91.981,8315
- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253.412,4368

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 30.06.2016	148,94
- au / zum 30.06.2015	159,52
- au / zum 30.06.2014	133,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

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

au / zum 30 juin / Juni 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	4.160	BCE Inc	164.076,51	175.502,18	0,47
CAD	2.100	Potash Corp of Saskatschew Inc	34.923,24	30.288,46	0,08
CAD	6.200	Suncor Energy Inc	149.033,46	152.934,53	0,41
			348.033,21	358.725,17	0,96
CHF	1.654	Roche Holding Ltd Pref	287.253,11	386.378,84	1,02
DKK	22.288	Danske Bank A/S	571.284,77	521.324,23	1,38
DKK	23.253	GN Great Nordic Ltd	425.174,44	374.162,88	0,99
DKK	6.333	Novo Nordisk AS B	228.127,43	302.306,67	0,80
DKK	2.350	Pandora A/S	158.240,88	286.841,03	0,76
			1.382.827,52	1.484.634,81	3,93
EUR	1.585	Allianz SE Reg	217.511,41	201.295,00	0,53
EUR	4.481	ASM Intl NV Reg	159.713,15	154.437,67	0,41
EUR	55.209	Crédit Agricole SA	622.701,08	416.772,74	1,10
EUR	3.314	Daimler AG Reg	200.726,35	178.061,22	0,47
EUR	4.169	Deutsche Boerse AG Reg	317.596,09	308.130,79	0,82
EUR	7.246	Deutsche Post AG Reg	198.797,81	180.171,79	0,48
EUR	13.620	Deutsche Telekom AG Reg	191.910,46	204.504,30	0,54
EUR	4.940	Evonik Industries AG Reg	128.138,80	130.860,60	0,35
EUR	5.814	Fresenius SE & Co KGaA	283.131,78	379.305,36	1,00
EUR	4.207	Gemalto	262.634,89	228.987,01	0,61
EUR	3.295	Heineken NV	242.311,33	267.883,50	0,71
EUR	35.061	Hera SpA	76.098,44	84.146,40	0,22
EUR	1.106	Hermes Intl SA	364.093,76	372.003,10	0,99
EUR	27.756	ING Groep NV Certif	356.080,55	250.137,07	0,66
EUR	4.488	KBC Group SA	174.777,22	196.866,12	0,52
EUR	11.905	Kion Group AG	531.799,16	517.748,45	1,37
EUR	7.835	Korian SA	206.028,32	223.297,50	0,59
EUR	816	Linde AG	130.611,09	101.592,00	0,27
EUR	4.931	Luxottica Group SpA	307.965,61	225.100,15	0,60
EUR	27.373	Moncler SpA	394.542,93	387.875,41	1,03
EUR	21.923	Peugeot SA	351.540,55	242.578,00	0,64
EUR	21.360	Royal Dutch Shell Plc A	515.629,08	523.533,60	1,39
EUR	226.452	Telecom Italia SpA	202.596,94	168.593,51	0,45
EUR	15.765	Telefonica SA	185.335,58	131.306,69	0,35
EUR	8.780	Veolia Environnement SA	173.527,63	168.093,10	0,45
			6.795.800,01	6.243.281,08	16,55
GBP	20.214	Ashtead Group Plc	213.299,50	258.574,20	0,69
GBP	4.973	British American Tobacco Plc	213.507,77	284.384,01	0,75
GBP	25.217	BT Group Plc	140.627,43	126.432,77	0,33
GBP	39.270	Centrica Plc	115.774,45	103.528,94	0,27
GBP	9.432	Imperial Brands Plc	452.981,89	449.057,52	1,19
GBP	16.705	Prudential Plc	321.309,11	255.611,12	0,68
GBP	61.632	Rentokil Initial Plc	133.732,04	141.083,65	0,37
GBP	8.778	Rio Tinto Plc	304.983,79	237.031,98	0,63
GBP	122.203	Senior Plc	455.265,93	298.645,81	0,79
GBP	5.928	Shire Plc	335.915,35	322.963,63	0,86

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

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

au / zum 30 juin / Juni 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	8.000	Victrex Plc	156.939,25	144.730,50	0,38
			2.844.336,51	2.622.044,13	6,94
NOK	50.858	Norsk Hydro ASA	211.320,08	165.315,65	0,44
SEK	16.801	Svenska Cellulosa SCA AB B	449.075,33	471.648,09	1,25
SEK	31.088	Telefon AB LM Ericsson B	269.450,09	211.424,06	0,56
			718.525,42	683.072,15	1,81
USD	5.015	AbbVie Inc	284.808,47	279.120,39	0,74
USD	583	Alphabet Inc A	226.579,43	364.950,49	0,97
USD	2.586	Altria Group Inc	120.196,79	157.947,31	0,42
USD	27.946	American Eagle Outfitters Inc	384.353,06	394.573,21	1,05
USD	6.376	Apple Inc	425.848,22	541.978,66	1,44
USD	13.900	Applied Materials Inc	231.879,34	294.884,52	0,78
USD	1.961	Aqua America Inc	35.650,33	61.414,24	0,16
USD	2.014	Boeing Co (The)	118.057,13	230.298,37	0,61
USD	3.112	Celgene Corp	120.021,10	276.886,88	0,73
USD	1.406	Chevron Corp	105.731,42	130.933,79	0,35
USD	2.327	Chubb Ltd N	129.373,31	267.702,96	0,71
USD	13.100	Cisco Systems Inc	259.801,71	333.353,74	0,88
USD	8.181	Citigroup Inc	306.667,56	310.282,04	0,82
USD	2.194	Colgate-Palmolive Co	129.071,12	141.966,45	0,38
USD	2.741	Danaher Corp	114.838,36	247.086,14	0,65
USD	10.460	Delta Air Lines Inc	452.577,75	341.335,73	0,90
USD	3.492	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	222.160,25	295.824,02	0,78
USD	478	Edison Intl	26.849,85	32.754,76	0,09
USD	2.967	Exxon Mobil Corp	211.721,58	247.020,68	0,65
USD	23.500	Fitbit Inc A	277.576,08	256.679,12	0,68
USD	4.600	Gilead Sciences Inc	306.849,40	340.769,89	0,90
USD	8.025	Harley Davidson Inc	356.757,33	320.335,19	0,85
USD	9.736	HD Supply Holdings Inc	255.193,23	298.598,14	0,79
USD	2.661	Home Depot Inc	132.152,55	305.192,54	0,81
USD	2.954	Honeywell Intl Inc	238.308,36	304.457,11	0,81
USD	4.296	Ingersoll-Rand PLC	229.281,50	239.218,98	0,63
USD	9.500	Intel Corp	298.169,72	273.139,44	0,72
USD	6.133	JPMorgan Chase & Co	198.587,96	337.976,32	0,90
USD	40.787	KeyCorp	528.964,11	397.384,49	1,05
USD	3.900	Kraft Heinz Co (The)	259.561,68	302.363,69	0,80
USD	3.172	Level 3 Communications Inc	159.147,34	144.268,80	0,38
USD	2.323	LinkedIn Corp A	300.097,92	396.555,17	1,05
USD	400	Lyondellbasell Industries NV	27.349,63	26.657,06	0,07
USD	4.008	Master Card Inc A	295.282,58	332.499,25	0,88
USD	1.368	McKesson Corp	272.157,97	225.842,26	0,60
USD	7.310	Merck & Co Inc	319.327,93	375.521,59	0,99
USD	10.434	Metlife Inc	447.881,41	368.297,51	0,98
USD	9.649	Microsoft Corp	295.471,83	439.116,17	1,16
USD	441	Monsanto Co	42.046,58	41.107,85	0,11
USD	2.300	Monster Beverage Corp	296.359,43	326.914,59	0,87
USD	5.685	Nike Inc B	234.157,99	282.215,16	0,75
USD	4.000	NXP Semiconductor NV	297.895,64	282.094,46	0,75
USD	3.485	Occidental Petroleum Corp	237.701,66	235.638,78	0,62
USD	2.593	Pepsico Inc	153.755,89	240.772,73	0,64
USD	11.546	Pfizer Inc	302.020,67	363.986,73	0,96
USD	780	Pioneer Natural Resources Co	96.610,43	106.498,04	0,28
USD	771	Praxair Inc	74.954,66	76.818,83	0,20
USD	2.071	Schlumberger Ltd	129.115,74	145.140,63	0,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

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

au / zum 30 juin / Juni 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	3.600	Starbucks Corp	85.460,99	183.930,48	0,49
USD	3.299	United Health Group Inc	159.912,50	417.428,73	1,11
USD	3.513	Verizon Communications Inc	137.470,80	174.171,16	0,46
USD	4.461	Walt Disney Co (The)	337.040,52	389.561,73	1,03
USD	9.002	Wells Fargo & Co	271.292,67	380.733,82	1,01
USD	3.776	Workday Inc A	240.015,50	251.234,65	0,67
			12.200.116,98	14.533.435,47	38,49
Total actions / Summe Aktien			24.788.212,84	26.476.887,30	70,14
Obligations / Anleihen					
EUR	200.000	ANZ Banking Group Ltd 3.625% EMTN Reg-S Ser 12-2 12/18.07.22	199.270,00	242.099,00	0,64
EUR	200.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% 09/04.11.19	229.400,00	228.365,00	0,61
EUR	200.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3.875% EMTN Sen 11/26.05.23	233.540,00	253.630,00	0,67
EUR	100.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	99.180,00	106.292,50	0,28
EUR	50.000	Belgium 4.25% Ser 61 11/28.09.21	55.523,33	62.280,00	0,17
EUR	100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% EMTN Reg S Sen 16/27.04.26	102.330,00	102.731,00	0,27
EUR	100.000	Brisa Concessao Rodoviaria SA 6.875% EMTN Sub 12/02.04.18	111.720,00	111.528,50	0,30
EUR	150.000	Cie de Financement Foncier 0.375% Reg S 15/29.10.20	150.045,00	153.678,00	0,41
EUR	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% Reg S Ser GMTN 16/23.03.26	99.710,00	102.130,00	0,27
EUR	17.000	Council of Europe Dev Bank Step-down 99/15.03.19	17.006,85	27.052,10	0,07
EUR	50.000	Danske Bank A/S 4.125% EMTN Ser 038-I 09/26.11.19	58.445,00	57.393,75	0,15
EUR	150.000	Deutsche Bahn Finance BV 2% EMTN Sen 12/20.02.23	163.925,00	168.931,50	0,45
EUR	100.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	105.850,00	106.077,50	0,28
EUR	250.000	Deutschland 3.25% 11/04.07.21	295.360,00	298.537,50	0,79
EUR	350.000	Deutschland 3.5% Ser 09 09/04.07.19	395.675,00	394.126,25	1,04
EUR	100.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	101.750,00	105.625,50	0,28
EUR	200.000	EIB 4% EMTN Ser 1632/01 05/15.10.37	315.700,00	330.035,00	0,87
EUR	200.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	280.598,60	286.950,00	0,76
EUR	150.000	European Economic Community 2.375% EMTN 10/22.09.17	152.515,00	155.152,50	0,41
EUR	50.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	58.338,83	70.283,50	0,19
EUR	400.000	France 0.25% OAT 15/25.11.20	403.730,00	411.240,00	1,09
EUR	200.000	IBM Corp 0.5% Sen 16/07.09.21	199.130,00	202.311,00	0,54
EUR	200.000	ING Bank NV 2% EMTN Sen 12/28.08.20	202.980,00	218.684,00	0,58
EUR	167.000	ING Bank NV 5.25% EMTN 99/07.06.19	180.628,55	191.136,51	0,51
EUR	100.000	Ireland T-Bond 5% 10/18.10.20	125.560,00	122.217,50	0,32
EUR	250.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	322.310,00	330.731,25	0,88
EUR	100.000	Lithuania 2.125% EMTN 14/29.10.26	115.090,00	115.135,00	0,31
EUR	200.000	Microsoft Corp 2.125% Sen 13/06.12.21	216.000,00	220.874,00	0,59
EUR	100.000	Natl Australia Bank Ltd 2.25% EMTN 13/06.06.25	99.790,00	116.035,00	0,31
EUR	350.000	Netherlands 1.25% Ser 144A 13/15.01.19	366.875,00	366.485,00	0,97
EUR	300.000	Netherlands 2.25% 12/15.07.22	340.450,00	348.322,50	0,92
EUR	100.000	REN Finance BV 2.5% EMTN Reg S Sen 15/12.02.25	105.450,00	105.954,50	0,28
EUR	100.000	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 0.5% Reg S Sen 15/27.04.18	99.770,00	100.554,50	0,27
EUR	200.000	Total Capital International SA 2.125% EMTN 13/19.11.21	207.390,00	221.738,00	0,59
EUR	200.000	Volkswagen Leasing GmbH 3.25% EMTN 11/10.05.18	210.730,00	211.404,00	0,56
Total obligations / Summe Anleihen			6.421.766,16	6.645.721,86	17,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets /
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)
 au / zum 30 juin / Juni 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
Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)					
EUR	224.609	Aberdeen Global Japanese Eq Fd A2BCE EUR Cap	1.805.568,47	2.447.159,98	6,48
Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)			1.805.568,47	2.447.159,98	6,48
Tracker funds (OPCVM) / Indexfonds (OGAW)					
EUR	69.075	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF A EUR Hedged Cap	1.020.890,96	801.270,00	2,12
EUR	8.535	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	868.948,35	892.163,55	2,36
Total tracker funds (OPCVM) / Summe Indexfonds (OGAW)			1.889.839,31	1.693.433,55	4,48
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			34.905.386,78	37.263.202,69	98,73
Avoirs bancaires / Bankguthaben				1.555.353,18	4,12
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-1.069.248,03	-2,83
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-5.833,41	-0,02
Total / Total				37.743.474,43	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Banques / Banken	11,59 %
Fonds d'investissement / Investmentfonds	10,96 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	8,00 %
Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	7,81 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,65 %
Energie / Energie	5,73 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,09 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	4,85 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	4,44 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	3,88 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,53 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,98 %
Assurances / Versicherungen	2,90 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,75 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,52 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,30 %
Matières premières / Rohstoffe	1,91 %
Institutions internationales / Internationale Institutionen	1,82 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,63 %
Transports / Transportwesen	1,38 %
Médias / Medien	1,30 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	1,19 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,05 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,97 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,81 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,69 %
Total / Total	<u>98,73 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC

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

au / zum 30 juin / Juni 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	37,08 %
Allemagne / Deutschland	8,77 %
Pays-Bas / Niederlande	8,47 %
Luxembourg / Luxemburg	7,63 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	7,47 %
France / Frankreich	5,93 %
Irlande / Irland	5,43 %
Danemark / Dänemark	4,08 %
Italie / Italien	3,18 %
Suède / Schweden	1,81 %
Suisse / Schweiz	1,73 %
Belgique / Belgien	1,57 %
Espagne / Spanien	1,11 %
Canada / Kanada	0,96 %
Australie / Australien	0,95 %
Jersey / Jersey	0,86 %
Norvège / Norwegen	0,44 %
Curaçao / Curacao	0,38 %
Lituanie / Litauen	0,31 %
Portugal / Portugal	0,30 %
Iles Vierges (britanniques) / Britische Jungferninseln	0,27 %
Total / Total	<u>98,73 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	147.087.009,03
Avoirs bancaires / Bankguthaben	9.543.808,65
Frais de constitution, nets / Gründungskosten, netto	2.873,74
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	436.669,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	855.690,40
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.927,33
Total de l'actif / Gesamtaktiva	157.929.979,09

Exigible / Passiva

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	88.287,14
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	56,96
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	203.601,19
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	291.945,29

Actif net à la fin de l'exercice / Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	157.638.033,80
--	----------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	1.580.777,8514
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	99,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

du / vom 19 octobre / Oktober 2015 au / zum 30 juin / Juni 2016
(en/in EUR)

Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividenden erträge	1.075.042,01
Intérêts sur obligations et autres titres d'emprunt, nets / Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	658.203,67
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	4.765,69
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	976,86
Total des revenus / Gesamterträge	1.738.988,23

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	794.107,25
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	280.273,21
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	72.868,43
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	6.305,92
Frais sur transactions / Transaktionskosten	440.857,90
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	81.263,26
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	6.583,16
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.697,43
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	53.104,71
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5.288,88
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	9.021,01
Total des charges / Gesamtaufwendungen	1.762.371,16

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste	-23.382,93
---	------------

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-540.464,25
- sur futures / - aus Terminkontrakten	-1.177.173,12
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	-1.681,61
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-76.737,62
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	-1.819.439,53

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.554.019,52
Résultat des opérations / Ergebnis	-265.420,01

Emissions / Zeichnung von Anteilen	165.404.571,65
------------------------------------	----------------

Rachats / Rücknahme von Anteilen	-7.501.117,84
----------------------------------	---------------

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	157.638.033,80
--	----------------

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	157.638.033,80
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 30 juin / Juni 2016

(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 30.06.2016

157.638.033,80

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de l'exercice / im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres

0,0000

- souscrites / ausgegebene Anteile

1.657.937,1749

- remboursées / zurückgenommene Anteile

-77.159,3235

- en circulation à la fin de l'exercice / im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres

1.580.777,8514

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 30.06.2016

99,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au / zum 30 juin / Juni 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	11.400	BCE Inc	438.887,31	480.943,46	0,31
CAD	18.400	Potash Corp of Saskatschew Inc	287.751,68	265.384,63	0,17
CAD	14.400	Suncor Energy Inc	338.046,70	355.202,78	0,23
			1.064.685,69	1.101.530,87	0,71
CHF	4.181	Roche Holding Ltd Pref	999.726,85	976.692,83	0,62
DKK	53.840	Danske Bank A/S	1.404.813,96	1.259.336,71	0,80
DKK	54.134	GN Great Nordic Ltd	936.467,16	871.067,54	0,55
DKK	14.317	Novo Nordisk AS B	703.990,37	683.424,05	0,43
DKK	5.265	Pandora A/S	537.110,86	642.645,97	0,41
			3.582.382,35	3.456.474,27	2,19
EUR	6.161	Allianz SE Reg	944.793,71	782.447,00	0,50
EUR	10.456	ASM Intl NV Reg	340.486,32	360.366,04	0,23
EUR	157.413	Crédit Agricole SA	1.516.009,90	1.188.310,74	0,75
EUR	9.574	Daimler AG Reg	579.979,75	514.411,02	0,33
EUR	12.449	Deutsche Boerse AG Reg	941.642,49	920.105,59	0,58
EUR	34.171	Deutsche Post AG Reg	863.204,69	849.661,92	0,54
EUR	32.133	Deutsche Telekom AG Reg	497.020,97	482.477,00	0,31
EUR	24.479	Evonik Industries AG Reg	636.961,58	648.448,71	0,41
EUR	13.145	Fresenius SE & Co KGaA	791.647,55	857.579,80	0,54
EUR	9.972	Gemalto	587.583,80	542.775,96	0,34
EUR	13.672	Heineken NV	1.072.019,80	1.111.533,60	0,71
EUR	86.084	Hera SpA	213.126,69	206.601,60	0,13
EUR	2.595	Hermes Intl SA	849.337,66	872.828,25	0,55
EUR	134.969	ING Groep NV Certif	1.602.968,85	1.216.340,63	0,77
EUR	20.283	KBC Group SA	1.075.882,20	889.713,80	0,56
EUR	31.144	Kion Group AG	1.431.613,27	1.354.452,56	0,86
EUR	17.796	Korian SA	468.103,55	507.186,00	0,32
EUR	3.949	Linde AG	563.606,74	491.650,50	0,31
EUR	12.423	Luxottica Group SpA	743.536,20	567.109,95	0,36
EUR	55.335	Moncler SpA	787.980,14	784.096,95	0,50
EUR	43.304	Peugeot SA	633.053,54	479.158,76	0,30
EUR	107.892	Royal Dutch Shell Plc A	2.449.977,22	2.644.432,92	1,68
EUR	534.242	Telecom Italia SpA	522.181,93	397.743,17	0,25
EUR	33.889	Telefonica SA	362.907,17	282.261,48	0,18
EUR	21.871	Veolia Environnement SA	445.487,64	418.720,30	0,27
			20.921.113,36	19.370.414,25	12,28
GBP	108.106	Ashtead Group Plc	1.144.898,39	1.382.874,37	0,88
GBP	24.328	British American Tobacco Plc	1.268.536,80	1.391.211,38	0,88
GBP	59.491	BT Group Plc	331.762,95	298.275,45	0,19
GBP	130.420	Centrica Plc	376.666,31	343.831,04	0,22
GBP	28.183	Imperial Brands Plc	1.343.861,22	1.341.792,64	0,85
GBP	78.228	Prudential Plc	1.447.193,09	1.197.003,71	0,76
GBP	305.223	Rentokil Initial Plc	620.945,53	698.695,06	0,44
GBP	18.834	Rio Tinto Plc	563.943,95	508.573,74	0,32
GBP	21.141	Royal Dutch Shell Plc B	456.658,15	519.873,78	0,33
GBP	294.707	Senior Plc	947.037,77	720.219,72	0,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au / zum 30 juin / Juni 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	14.283	Shire Plc	809.358,81	778.152,76	0,49
GBP	23.356	Victrex Plc	451.105,67	422.540,70	0,27
			9.761.968,64	9.603.044,35	6,09
NOK	128.769	Norsk Hydro ASA	446.792,13	418.568,00	0,27
SEK	38.941	Svenska Cellulosa SCA AB B	969.310,51	1.093.175,90	0,69
SEK	67.914	Telefon AB LM Ericsson B	561.092,84	461.871,26	0,29
			1.530.403,35	1.555.047,16	0,98
USD	9.804	AbbVie Inc	490.277,75	545.662,28	0,35
USD	1.400	Alphabet Inc A	872.137,92	876.381,97	0,56
USD	5.011	Altria Group Inc	261.063,62	306.061,08	0,19
USD	58.307	American Eagle Outfitters Inc	801.423,00	823.244,12	0,52
USD	15.000	Apple Inc	1.377.158,13	1.275.043,90	0,81
USD	32.500	Applied Materials Inc	457.353,55	689.478,19	0,44
USD	16.518	Aqua America Inc	470.738,65	517.307,68	0,33
USD	4.595	Boeing Co (The)	545.505,32	525.432,49	0,33
USD	8.000	Celgene Corp	823.237,71	711.791,45	0,45
USD	4.774	Chevron Corp	385.676,98	444.578,88	0,28
USD	5.940	Chubb Ltd N	593.166,19	683.350,05	0,43
USD	30.700	Cisco Systems Inc	739.182,91	781.218,32	0,50
USD	25.788	Citigroup Inc	1.086.481,42	978.065,43	0,62
USD	4.391	Colgate-Palmolive Co	260.951,60	284.127,02	0,18
USD	6.255	Danaher Corp	498.312,03	563.853,99	0,36
USD	31.628	Delta Air Lines Inc	1.307.139,33	1.032.100,06	0,65
USD	7.061	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	530.433,13	598.171,07	0,38
USD	7.709	Edison Intl	483.753,40	528.256,18	0,34
USD	6.907	Exxon Mobil Corp	501.648,32	575.049,50	0,37
USD	48.800	Fitbit Inc A	576.915,05	533.018,77	0,34
USD	15.100	Gilead Sciences Inc	1.236.732,95	1.118.614,20	0,71
USD	19.560	Harley Davidson Inc	897.251,06	780.779,61	0,50
USD	23.188	HD Supply Holdings Inc	599.989,04	711.164,09	0,45
USD	5.133	Home Depot Inc	557.517,46	588.708,49	0,37
USD	7.364	Honeywell Intl Inc	672.496,35	758.978,38	0,48
USD	10.006	Ingersoll-Rand PLC	536.336,53	557.175,31	0,35
USD	22.300	Intel Corp	644.893,93	641.158,89	0,41
USD	17.568	JPMorgan Chase & Co	964.374,24	968.134,35	0,61
USD	122.338	KeyCorp	1.366.873,81	1.191.929,37	0,76
USD	8.000	Kraft Heinz Co (The)	540.656,89	620.233,22	0,39
USD	8.535	Level 3 Communications Inc	362.150,12	388.188,60	0,25
USD	5.371	LinkedIn Corp A	675.260,59	916.873,78	0,58
USD	3.325	Lyondellbasell Industries NV	232.654,56	221.586,83	0,14
USD	9.066	Master Card Inc A	777.647,83	752.105,34	0,48
USD	3.385	McKesson Corp	564.597,14	558.827,52	0,35
USD	15.647	Merck & Co Inc	711.847,65	803.801,13	0,51
USD	34.456	Metlife Inc	1.392.991,98	1.216.221,87	0,77
USD	18.800	Microsoft Corp	803.337,07	855.568,86	0,54
USD	1.049	Monsanto Co	82.733,50	97.782,61	0,06
USD	4.800	Monster Beverage Corp	562.206,86	682.256,54	0,43
USD	11.321	Nike Inc B	656.115,17	561.997,87	0,36
USD	9.300	NXP Semiconductor NV	675.252,75	655.869,61	0,42
USD	8.111	Occidental Petroleum Corp	515.249,70	548.426,45	0,35
USD	5.974	Pepsico Inc	528.675,14	554.715,12	0,35
USD	26.436	Pfizer Inc	776.510,17	833.392,79	0,53
USD	1.816	Pioneer Natural Resources Co	212.948,77	247.949,29	0,16
USD	3.953	Praxair Inc	389.889,35	393.858,40	0,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au / zum 30 juin / Juni 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	4.819	Schlumberger Ltd	310.520,66	337.727,05	0,21
USD	7.500	Starbucks Corp	399.956,02	383.188,51	0,24
USD	6.798	United Health Group Inc	722.266,14	860.163,85	0,55
USD	10.378	Verizon Communications Inc	421.418,29	514.531,25	0,33
USD	9.207	Walt Disney Co (The)	858.327,74	804.011,40	0,51
USD	30.127	Wells Fargo & Co	1.364.978,82	1.274.202,14	0,81
USD	8.805	Workday Inc A	558.432,85	585.837,15	0,37
Total actions / Summe Aktien			35.635.647,14	36.258.152,30	23,01
Obligations / Anleihen			73.942.719,51	72.739.924,03	46,15
EUR	5.700.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	5.719.270,00	6.050.835,00	3,84
EUR	3.700.000	Belgium 3.75% OLO Ser 58 10/28.09.20	4.369.200,00	4.373.862,50	2,77
EUR	8.200.000	Deutschland 0.75% Ser 162 12/24.02.17	8.298.010,00	8.276.260,00	5,25
EUR	1.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.082.000,00	2.358.712,50	1,50
EUR	6.600.000	Deutschland 2.5% Sen 14/15.08.46	9.360.800,00	10.575.510,00	6,71
EUR	7.900.000	Deutschland 3.75% Ser 06 06/04.01.17	8.174.050,00	8.080.120,00	5,13
EUR	3.100.000	Finland 4% 09/04.07.25	4.050.150,00	4.216.232,50	2,67
EUR	3.500.000	France 0% OAT 15/25.05.20	3.495.130,00	3.558.100,00	2,26
EUR	3.900.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	3.822.950,00	4.042.740,00	2,56
EUR	4.300.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	5.031.220,00	5.499.270,00	3,49
EUR	1.300.000	Netherlands 0.25% Reg S 14/15.01.20	1.333.800,00	1.337.667,50	0,85
EUR	4.500.000	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	4.966.940,00	5.144.175,00	3,26
EUR	9.500.000	Netherlands 2.5% 11/15.01.17	9.741.750,00	9.660.075,00	6,13
Total obligations / Summe Anleihen			70.445.270,00	73.173.560,00	46,42
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé /</u>					
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Obligations / Anleihen					
EUR	1.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	1.145.000,00	1.173.525,00	0,74
Total obligations / Summe Anleihen			1.145.000,00	1.173.525,00	0,74
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			145.532.989,51	147.087.009,03	93,31
Avoirs bancaires / Bankguthaben				9.543.808,65	6,05
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.007.216,12	0,64
Total / Total				157.638.033,80	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Pays et gouvernements / Staaten und Regierungen	47,16 %
Banques / Banken	5,68 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	4,63 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,42 %
Energie / Energie	4,38 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	3,20 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,49 %
Assurances / Versicherungen	2,46 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	2,05 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,82 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	1,82 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	1,59 %
Matières premières / Rohstoffe	1,48 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,42 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	1,29 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,23 %
Transports / Transportwesen	1,19 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	1,06 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,88 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,87 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,79 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,52 %
Médias / Medien	0,51 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,37 %
Total / Total	<u>93,31 %</u>

LUX-PORTFOLIO

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

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

au / zum 30 juin / Juni 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)

Allemagne / Deutschland	22,97 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	21,46 %
Pays-Bas / Niederlande	12,85 %
France / Frankreich	10,50 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	7,28 %
Belgique / Belgien	7,17 %
Finlande / Finnland	2,67 %
Danemark / Dänemark	2,19 %
Italie / Italien	1,24 %
Suisse / Schweiz	1,05 %
Suède / Schweden	0,98 %
Luxembourg / Luxemburg	0,74 %
Canada / Kanada	0,71 %
Jersey / Jersey	0,49 %
Irlande / Irland	0,35 %
Norvège / Norwegen	0,27 %
Curaçao / Curacao	0,21 %
Espagne / Spanien	0,18 %
Total / Total	<u>93,31 %</u>

LUX-PORTFOLIO

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Jahresabschluss

au / zum 30 juin / Juni 2016

Note 1 : Généralités

LUX-PORTFOLIO (la "SICAV") a été constituée le 30 octobre 1998 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 relative aux Organismes de Placement Collectif. La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

A la date du présent rapport, tous les compartiments libellés en EUR :

- LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- LUX-PORTFOLIO GROWTH,
- LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (lancé le 19 octobre 2015),

ont émis uniquement des actions de capitalisation.

La politique d'investissement de tous les compartiments a pour objectif d'assurer à ses actionnaires une valorisation aussi élevée que possible des capitaux investis tout en les faisant bénéficier d'une large répartition des risques.

Note 2 : Principales règles d'évaluation

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg 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 de clôture 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 en portefeuille 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 est estimée avec prudence et bonne foi.

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

La valeur des parts des OPC de type fermé dans lesquels la SICAV investit est basée sur le dernier cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

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 sera déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera 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 ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont 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.

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués à leurs dernier cours de règlement ("*settlement price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. 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) Etats financiers globalisés

La comptabilité des différents compartiments de la SICAV est tenue dans la devise de référence de chaque compartiment. Tous les actifs et les passifs libellés en d'autres devises sont évalués au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les états financiers globalisés sont égaux à la somme de tous les états du patrimoine et également à la somme de tous les états des opérations et des autres variations de l'actif net des différents compartiments, exprimées en Euro.

h) 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 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.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

A la date du rapport, les cours de change en vigueur sont les suivants :

1	EUR	=	1,4428266	CAD	Dollar canadien
			1,0881724	CHF	Franc suisse
			7,4389637	DKK	Couronne danoise
			0,8208360	GBP	Livre anglaise
			113,9924018	JPY	Yen japonais
			9,3246220	NOK	Couronne norvégienne
			9,4326785	SEK	Couronne suédoise
			1,1105500	USD	Dollar américain

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 de 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.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

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

La SICAV fait appel aux services de la société de 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 :

- maximum 0,17 % pour les compartiments LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE et LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximum 0,20 % pour les compartiments LUX-PORTFOLIO GROWTH et LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximum 0,30 % pour le compartiment LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (lancé le 19 octobre 2015),

payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération de :

- maximum 0,63 % par an pour les compartiments LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE et LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximum 0,85 % par an pour les compartiments LUX-PORTFOLIO GROWTH, LUX-PORTFOLIO DYNAMIC et LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (lancé le 19 octobre 2015), payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Note 4 : 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.

Note 5 : 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 nets 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 ont été assujettis à des impôts retenus à la source, d'un taux variable, qui ne sont pas récupérables.

Note 6 : 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 au cours de la période 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-PORTFOLIO DEFENSIVE	EUR	0,00	0,00	3.252,10	1.768,20
LUX-PORTFOLIO BALANCED	EUR	0,00	0,00	6.326,86	3.408,04
LUX-PORTFOLIO GROWTH	EUR	0,00	0,00	3.744,12	2.016,35
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	EUR	0,00	0,00	2.270,26	1.222,71
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (lancé le 19 octobre 2015)	EUR	0,00	0,00	976,86	527,81

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

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

Note 7 : Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de l'exercice se référant au rapport est tenue sans frais à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV, ainsi qu'aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, de la Banque Raiffeisen S.C. et de la Fortuna Banque S.C..

Note 8 : Contrats de futures

Au 30 juin 2016, les compartiments de la SICAV ne sont engagés dans aucun contrat de futures.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

1. Erläuterung: Allgemeines

LUX-PORTFOLIO (die "SICAV") ist am 30. Oktober 1998 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft tritt und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Zum Datum des vorliegenden Berichts haben die Teilfonds, ausgedrückt in EUR:

- LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- LUX-PORTFOLIO GROWTH,
- LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (aufgelegt am 19. Oktober 2015),

nur thesaurierende Anteile ausgegeben.

Das Hauptziel der Anlagepolitik aller Teilfonds besteht darin, für die Anteilsinhaber einen größtmöglichen Wertzuwachs des investierten Kapitals zu erwirtschaften, wobei das Prinzip der umfassenden Risikostreuung verfolgt wird.

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 Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

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

Der Anteilwert offener OGAW's, in die die SICAV investiert, wird auf Grundlage des letzten erhältlichen Nettoinventarwertes bewertet.

Der Anteilwert geschlossener OGAW's, in die die SICAV investiert, wird nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

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) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Nicht realisierte Nettogewinne / (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.

f) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Nettogewinne / (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) Konsolidierter Abschluss

Die Buchhaltung der einzelnen Teilfonds der SICAV wird in der jeweiligen Referenzwährung des Teilfonds geführt. Aktiva und Passiva, welche in einer anderen Währung ausgedrückt sind, werden zu den am Bilanzstichtag gültigen Wechselkursen umgerechnet. Der konsolidierte Abschluss entspricht der Summe aller Vermögensaufstellungen sowie auch der Summe aller Ertrags- und Aufwandsrechnungen und andere Veränderungen des Nettovermögens, ausgedrückt in Euro.

h) Umrechnung fremder Währungen

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

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

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig:

1	EUR	=	1,4428266	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0881724	CHF	Schweizer Franken
			7,4389637	DKK	Dänische Krone
			0,8208360	GBP	Britisches Pfund
			113,9924018	JPY	Japanischer Yen
			9,3246220	NOK	Norwegische Krone
			9,4326785	SEK	Schwedische Krone
			1,1105500	USD	Amerikanischer Dollar

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

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der "Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens" ausgewiesen werden, bestehen im Wesentlichen 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.

Transaktionsgebühren aus Anleihen sind im Einstandswert enthalten.

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:

- maximal 0,17% für die Teilfonds LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE et LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximal 0,20% für die Teilfonds LUX-PORTFOLIO GROWTH et LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximal 0,30% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (aufgelegt am 19. Oktober 2015),

zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Reinvermögens des betreffenden Monats.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

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:

- maximal 0,63% für die Teilfonds LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE und LUX-PORTFOLIO BALANCED,
 - maximal 0,85% für die Teilfonds LUX-PORTFOLIO GROWTH, LUX-PORTFOLIO DYNAMIC und LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE (aufgelegt am 19. Oktober 2015),
- zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Reinvermögens des betreffenden Monats.

4. Erläuterung: Zentralverwaltungs Aufwand

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

5. 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 OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt wurden, waren Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen angefallen, die nicht erstattungsfähig sind.

6. 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 der Berichtsperiode in Wertpapierleihgeschäfte verpflichtet, hat aber zum Zeitpunkt des Berichts keine offene Positionen.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 2016

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-PORTFOLIO DEFENSIVE	EUR	0,00	0,00	3.252,10	1.768,20
LUX-PORTFOLIO BALANCED	EUR	0,00	0,00	6.326,86	3.408,04
LUX-PORTFOLIO GROWTH	EUR	0,00	0,00	3.744,12	2.016,35
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	EUR	0,00	0,00	2.270,26	1.222,71
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	EUR	0,00	0,00	976,86	527,81

(aufgelegt am 19. Oktober 2015)

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

7. Erläuterung: Veränderungen im Wertpapierbestand

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

8. Erläuterung: Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2016 bestanden keine offene Terminkontrakte für die Teilfonds der SICAV.

LUX-PORTFOLIO

Informations supplémentaires (non auditées) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

au / zum 30 juin / Juni 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 pour chaque compartiment.

LUX-PORTFOLIO

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

au / zum 30 juin / Juni 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 für jeden Teilfonds gewählt.