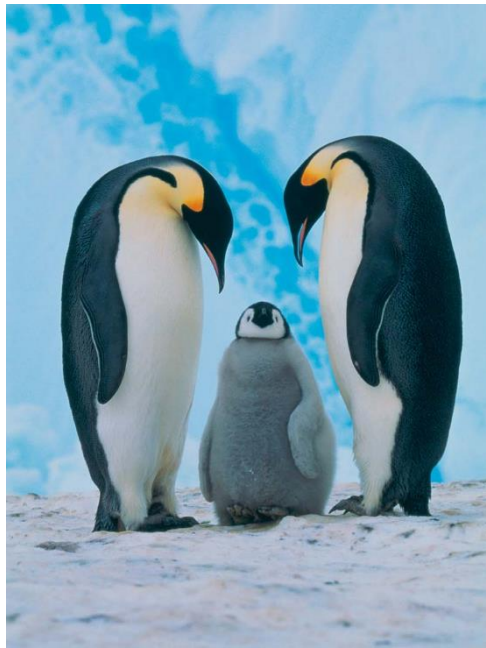


LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)



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 110 989

**Rapport incluant les états financiers audités / Bericht
inklusive dem geprüften Abschluss
pour la période du 1 avril 2016 au 17 juin 2016 / für die
Berichtsperiode vom 1. April 2016 bis zum 17. Juni 2016
(date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der
Verschmelzung)**

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Sommaire / Inhaltsverzeichnis

Organisation / Management und Verwaltung	2
Informations générales / Allgemeine Informationen.....	5
Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	11
Rapport d'audit / Prüfungsvermerk.....	13
Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung.....	17
Etat globalisé des opérations / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Etat globalisé des variations de l'actif net / Konsolidierte Veränderungen des Nettovermögens	19
LUX-PROTECT FUND 1	20
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	20
Etat des opérations / Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	21
Etat des variations de l'actif net / Veränderungen des Nettovermögens	22
Statistiques / Entwicklung des Fonds	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	27
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen	29
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Abschluss	31
Informations supplémentaires (non-auditées) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	37

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Organisation / Management und Verwaltung

**Siège social /
Gesellschaftssitz**

LUX-PROTECT FUND
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. Marc ANDRE
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG
Administrateur

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

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

M. Gilbert ERNST
Administrateur indépendant

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

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

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

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

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG Administrateur
Gestionnaire / Investmentfondsverwalter	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration du gestionnaire / Verwaltungsrat des Investmentfondsverwalters	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
Dirigeants du gestionnaire / Geschäftsführer des Investmentfondsverwalters	M. Yves WAGNER, conducting officer M. Luc NEUBERG, conducting officer
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

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

**Auditeur /
Abschlussprüfer**

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

**Promoteurs /
Initiateurs**

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

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

LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Informations générales / Allgemeine Informationen

LUX-PROTECT FUND (dissous) (la "SICAV") a été créée au Grand-Duché de Luxembourg en date du 10 octobre 2005 pour une durée illimitée. Le capital social initial de EUR 1.250.000,- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et la Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances.

La SICAV se qualifie comme Fonds d'Investissement Alternatif ("FIA") au sens de la Loi du 12 juillet 2013 relative aux Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatif ("GFIA") ("Loi du 12 juillet 2013"). La SICAV a nommé BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. pour agir en qualité de Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatif autorisé.

LUX-PROTECT FUND (dissous) relève de la partie II de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif.

A la date du présent rapport, la SICAV comprend le compartiment suivant :

- LUX-PROTECT FUND 1, libellé en euro (EUR).

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 février 2016, les actionnaires ont approuvé :

- l'absorption du compartiment LUX-PROTECT FUND BOND INVEST par le compartiment LUXBOND MEDIUM TERM EURO de la SICAV LUXBOND, avec effet au 26 février 2016 ;
- l'absorption du compartiment LUX-PROTECT FUND MIXED par le compartiment LUX-CROISSANCE 1 de la SICAV LUX-CROISSANCE, avec effet au 26 février 2016.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 juin 2016, les actionnaires ont approuvé la fusion par transfert du compartiment suivant avec effet au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) :

Compartiments absorbés	Compartiments absorbants	Ratio d'échange
LUX-PROTECT FUND 1 (Classe A)	LUX-EQUITY LOW VOLATILITY (Classe A)	1 : 1
LUX-PROTECT FUND 1 (Classe B)	LUX-EQUITY LOW VOLATILITY (Classe A)	1: 0,709357

Cette fusion donne lieu à une dissolution sans liquidation de la SICAV.

Concernant LUX-PROTECT FUND 1, la période initiale de souscription s'est étalée du 17 octobre 2005 au 4 novembre 2005. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-PROTECT FUND 1 au prix de EUR 100,- par action.

Concernant LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016), la période initiale de souscription s'est étalée du 6 décembre 2010 au 14 janvier 2011. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016) au prix de EUR 100,- par action.

Concernant LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), la période initiale de souscription s'est étalée du 3 octobre 2011 au 28 octobre 2011 au prix de EUR 100,- par action. La date de paiement de la souscription initiale était fixée au 31 octobre 2011.

En outre, toute action des compartiments LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016) et LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), pourra au choix de l'investisseur être émise comme :

- action de capitalisation (Classe A) ;
- action de distribution (Classe B).

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

La SICAV publie à la fin de chaque exercice et à la fin de chaque semestre un rapport financier 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 certifié par l'auditeur.

Le premier rapport financier était le rapport annuel daté au 31 mars 2006.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

Les rapports financiers, le prospectus de vente intégral ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles gratuitement au siège social de la SICAV, ainsi qu'aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" du Luxembourg en date du 21 octobre 2005, ont été modifiés en date du 17 février 2016 et ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

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

La SICAV étant soumise à la partie II de la loi modifiée du 17 décembre 2010, elle est à considérer jusqu'à nouvel ordre, comme "en dehors" du champ d'application de la Directive Européenne 2003/48/CE sur la fiscalité des revenus de l'épargne.

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 social de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBOURG :

1. Les statuts.
2. La convention de banque dépositaire et d'agent domiciliataire.
3. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
4. Le contrat entre BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
5. Les rapports annuels et semestriels.

Par ailleurs, les investisseurs peuvent consulter les documents ou informations suivants sur le site internet du gestionnaire en investissements (www.bcee-am.lu):

1. La dernière valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée et les performances passées.
2. Le document d'information pour l'investisseur de la classe d'actions concernée, informant sur l'objectif et la politique d'investissement, le profil de risque et de rendement, les frais et les performances passées.

Commission de souscription, de rachat et de conversion.

Notons que le droit d'entrée concernant les trois compartiments, LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016) et LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), 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 peut prélever au profit de l'agent administratif de la SICAV une commission de rachat de 1 % maximum de la Valeur Nette d'Inventaire en cas de sortie pour les compartiments LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016) et LUX-PROTECT FUND MIXED. (absorbé le 26 février 2016) Actuellement, cette commission de rachat n'est pas prélevée.

Une commission de conversion ou d'échange de 0,5 % maximum à prélever sur la valeur des actions reçues en contrepartie, peut être prélevée au profit de l'agent administratif de la SICAV pour les compartiments LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016) et LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016).

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

LUX-PROTECT FUND (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 10. Oktober 2005 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von EUR 1.250.000,- wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances gezeichnet.

Als alternativer Investmentfonds unterliegt die SICAV den Bedingungen gemäß des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") ("Gesetz vom 12. Juli 2013"). Die SICAV hat BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. als zugelassener Verwalter alternativer Investmentfonds ernannt.

LUX-PROTECT FUND (aufgelöst) unterliegt den Bestimmungen des Teils II des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum Berichtsdatum besteht die SICAV aus folgendem Teilfonds:

- LUX-PROTECT FUND 1, ausgedrückt in Euro (EUR).

In der ausserordentlichen Hauptversammlung vom 17. Februar 2016 wurde die Absorption :

- des Teilfonds LUX-PROTECT FUND BOND INVEST mit Wirkung zum 26. Februar 2016 in den Teilfonds LUXBOND MEDIUM TERM EURO der SICAV LUXBOND beschlossen ;
- des Teilfonds LUX-PROTECT FUND MIXED mit Wirkung zum 26. Februar 2016 in den Teilfonds LUX-CROISSANCE 1 der SICAV LUX-CROISSANCE beschlossen.

Die außerordentliche Hauptversammlung vom 15. Juni 2016 beschloss die Verschmelzung durch Übertragung des folgenden Teilfonds mit Wirkung zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) :

Übertragener Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
LUX-PROTECT FUND 1 (Klasse A)	LUX-EQUITY LOW VOLATILITY (Klasse A)	1 : 1
LUX-PROTECT FUND 1 (Klasse B)	LUX-EQUITY LOW VOLATILITY (Klasse A)	1 : 0,709357

Diese Verschmelzung ergibt eine Auflösung ohne Liquidation der SICAV.

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1 lief die Erstzeichnungsfrist vom 17. Oktober 2005 bis zum 4. November 2005. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-PROTECT FUND 1 zum Preis von EUR 100,- je Anteil zeichnen. Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26 Februar 2016) lief die Erstzeichnungsfrist vom 6. Dezember 2010 bis zum 14. Januar 2011. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26 Februar 2016) zum Preis von EUR 100,- je Anteil zeichnen. Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26 Februar 2016) lief die Erstzeichnungsfrist vom 3. Oktober 2011 bis zum 28. Oktober 2011, mit einem Preis von EUR 100,- per Anteil. Das Zahlungsdatum der Erstzeichnung wurde am 31. Oktober 2011 festgelegt.

Außerdem kann jeder Anteil des Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26 Februar 2016) und LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26 Februar 2016) nach Wahl des Anlegers als:

- thesaurierender Anteil (Klasse A);
- ausschüttender Anteil (Klasse B).

ausgegeben werden.

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

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

Der Jahresbericht wird vom Abschlussprüfer geprüft.

Der erste Rechenschaftsbericht war der Jahresbericht zum 31. März 2006.

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

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

Die Satzung der SICAV ist im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg vom 21. Oktober 2005 veröffentlicht, wurde am 17 Februar 2016 abgeändert und beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt worden, wo Kopien erhältlich sind.

Änderungen der Satzung der SICAV werden im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg veröffentlicht. Mitteilungen an die Anteilhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

In Anbetracht der Tatsache, dass die SICAV Teil II des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, ist die SICAV bis auf weiteres im Rahmen des Geltungsbereichs der Europäischen Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung der Zinserträge als "OUT" zu betrachten.

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

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

1. Die Satzung.
2. Das Depotbank- und Domizilierungsabkommen.
3. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
4. Der Vertrag zwischen der BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

Die folgenden Dokumente oder Informationen sind außerdem für die Anteilhaber auf der Internetseite des Investmentfondsverwalters (www.bcee-am.lu) zugänglich:

1. Der letzte verfügbare Inventarwert sowie die frühere Wertentwicklung einer bestimmten Anteilklasse.
2. Das Informationsdokument für den Anteilhaber einer bestimmten Anteilklasse, das über die Ziele und Anlagepolitik, das Risiko- und Ertragsprofil, die Kosten und die frühere Wertentwicklung informiert.

Ausgabe-, Rücknahmegebühr und Umwandlungen.

Es ist darauf hinzuweisen, dass die Ausgabegebühr im Prospekt für die drei Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26 Februar 2016) und LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26 Februar 2016) auf ein Maximum von 2,50% des Nettoinventarwerts der gezeichneten Anteile festgelegt ist.

Der Verwaltungsrat kann zugunsten der Verwaltungsstelle der SICAV eine Rücknahmegebühr von höchstens 1% des Nettoinventarwertes für die Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26 Februar 2016) und LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26 Februar 2016) erheben. Zurzeit wird diese Gebühr nicht berechnet.

Für die Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26 Februar 2016) und LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26 Februar 2016) kann eine Umwandlungsgebühr von höchstens 0,5% auf dem Wert der im Gegenzug erhaltenen Anteile von der Verwaltungsstelle erhoben werden.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

Veuillez 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-PROTECT FUND 1

	Actif net Nettovermögen	Classe A Klasse A	VNI p/Classe A NIW p/Klasse A	Classe B Klasse B	VNI p/Classe B NIW p/Klasse B
31.03.2006	73.703.288,08 EUR	629.411,5591	112,30 EUR	26.901,0000	112,30 EUR
31.03.2007	92.766.535,65 EUR	724.687,4896	123,30 EUR	28.018,0000	121,87 EUR
31.03.2008	76.544.965,12 EUR	652.157,5042	112,08 EUR	33.193,0000	103,98 EUR
31.03.2009	43.934.310,34 EUR	600.327,0340	69,92 EUR	31.167,0000	62,89 EUR
31.03.2010	62.079.165,32 EUR	591.924,6688	100,21 EUR	30.649,0000	90,14 EUR
31.03.2011	60.561.273,87 EUR	551.353,6252	105,40 EUR	25.854,0000	94,80 EUR
31.03.2012	53.905.767,95 EUR	518.808,9547	100,07 EUR	22.381,0000	88,96 EUR
31.03.2013	52.968.601,45 EUR	473.905,4687	107,66 EUR	20.342,0000	95,71 EUR
31.03.2014	51.842.884,81 EUR	435.771,2063	115,23 EUR	15.895,0000	102,44 EUR
31.03.2015	65.282.882,96 EUR	436.698,1679	145,37 EUR	14.779,0000	121,78 EUR
31.03.2016	60.428.599,04 EUR	431.429,5652	136,13 EUR	17.585,0000	96,56 EUR
17.06.2016	58.198.810,20 EUR	417.947,7104	135,21 EUR	17.614,0000	95,91 EUR

Compartiment / Teilfonds LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le /absorbiert am 26 février / Februar 2016)

	Actif net Nettovermögen	Classe A Klasse A	VNI p/Classe A NIW p/Klasse A	Classe B Klasse B	VNI p/Classe B NIW p/Klasse B
31.03.2011	50.457.340,36 EUR	443.743,0000	99,78 EUR	61.961,0000	99,78 EUR
31.03.2012	55.950.388,03 EUR	477.425,0000	102,93 EUR	66.405,0000	102,57 EUR
31.03.2013	77.032.683,26 EUR	639.128,0000	109,85 EUR	63.570,0000	107,39 EUR
31.03.2014	66.644.956,16 EUR	543.885,0000	114,14 EUR	42.525,0000	107,34 EUR
31.03.2015	50.959.520,43 EUR	415.546,8900	116,49 EUR	24.309,0000	105,03 EUR
31.03.2016	0,00 EUR	0,0000	0,00 EUR	0,0000	0,00 EUR

Compartiment / Teilfonds LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le /absorbiert am 26 février / Februar 2016)

	Actif net Nettovermögen	Classe A Klasse A	VNI p/Classe A NIW p/Klasse A	Classe B Klasse B	VNI p/Classe B NIW p/Klasse B
31.03.2012	10.210.024,39 EUR	90.045,0000	104,09 EUR	8.044,0000	104,09 EUR
31.03.2013	17.725.930,63 EUR	147.612,0000	111,56 EUR	11.388,0000	110,54 EUR
31.03.2014	20.029.709,36 EUR	165.910,4100	116,12 EUR	6.830,0000	111,92 EUR
31.03.2015	22.748.672,13 EUR	171.467,0000	127,06 EUR	8.215,0000	117,06 EUR
31.03.2016	0,00 EUR	0,0000	0,00 EUR	0,0000	0,00 EUR

Remarque / Anmerkung :

Classe A / Klasse A
Classe B / Klasse B

action de capitalisation / thesaurierender Anteil
action de distribution / ausschüttender Anteil

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

**Tableau des dividendes depuis la création des compartiments actifs /
Übersicht der Ausschüttungen der bestehenden Teilfonds seit ihrer Gründung**

Nr.	Date de paiement / Zahlungsdatum	LUX-PROTECT FUND 1 Classe B / Klasse B
1	10.08.2006	1,25 EUR
2	10.08.2007	7,70 EUR
3	11.08.2008	3,00 EUR
4	05.08.2011	1,05 EUR
5	01.08.2014	6,15 EUR
6	31.07.2015	18,40 EUR

Nr.	Date de paiement / Zahlungsdatum	LUX-PROTECT FUND BOND INVEST Classe B / Klasse B
1	05.08.2011	0,35 EUR
2	03.08.2012	1,95 EUR
3	02.08.2013	4,05 EUR
4	01.08.2014	4,45 EUR
5	31.07.2015	2,40 EUR

Nr.	Date de paiement / Zahlungsdatum	LUX-PROTECT FUND MIXED Classe B / Klasse B
1	03.08.2012	0,95 EUR
2	02.08.2013	3,00 EUR
3	01.08.2014	5,05 EUR
4	31.07.2015	7,65 EUR

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

LUX- PROTECT FUND 1

Le compartiment a réalisé une performance d'environ +3 % au cours de la période du 30/09/2015 au 17/06/2016. Après un début de trimestre très fort, le fonds a souffert en décembre et janvier en raison des craintes sur le ralentissement de l'économie chinoise et de la première hausse des taux aux Etats-Unis.

Le fonds a bénéficié de son exposition au marché américain qui a fortement surperformé les indices européens. La reprise du cycle du crédit et la politique expansionniste de la Banque Centrale Européenne devraient aider à soutenir la demande interne mais les craintes sur le referendum en Grande-Bretagne ont pesé sur les performances boursières de mai et juin. Le compartiment LUX-PROTECT FUND 1 se présente sous la forme d'un portefeuille diversifié, caractérisé par une forte pondération dans le secteur de la santé, de la consommation de base et de l'IT. Le fonds a privilégié les actions qui paient des dividendes réguliers, avec des bilans solides qui permettent d'augmenter la distribution du cash aux investisseurs et de maintenir un rating financier élevé. Une moitié des investissements était composée de fonds à faible corrélation afin de réduire le risque du portefeuille. De plus, environ 20 % du fonds était investis dans des fonds obligataires.

En mars 2016, nous avons réduit notre exposition aux titres les plus sensibles aux matières premières (après la hausse des mois de février et mars), ainsi qu'à certains titres purement exposés aux Etats-Unis pour des raisons de valorisation.

Les liquidités, résultantes du paiement de dividendes, ont été investies majoritairement dans des valeurs américaines, avec un biais positif pour les valeurs à croissance soutenable. Nous avons réduit notre exposition aux titres les plus sensibles à l'économie chinoise.

Le fonds a maintenu tactiquement une position de trésorerie importante pour réduire la volatilité de la performance. La majorité de la trésorerie a été investie en USD.

Luxembourg, le 17 octobre 2016

Le Conseil d'Administration

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

LUX- PROTECT FUND 1

Der Teilfonds erzielte im Zeitraum vom 30.09.2015 bis zum 17.06.2016 eine Performance von etwa +3 %. Nach einem überaus kräftigen Quartalsbeginn machten dem Fonds im Dezember und Januar Bedenken wegen der Abschwächung der chinesischen Wirtschaft und der ersten Zinserhöhung in den USA zu schaffen.

Der Fonds profitierte von seinem Engagement im amerikanischen Markt, der deutlich besser abschnitt als europäische Indizes. Auch wenn der Neubeginn des Kreditzyklus und die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank die Binnennachfrage stützten, wurde die Entwicklung an den Börsen im Mai und Juni durch Sorgen über das Referendum in Großbritannien belastet.

Der Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1 weist ein diversifiziertes Portfolio auf, das sich durch eine starke Gewichtung des Gesundheits-, der Basiskonsum- und des IT-Sektors auszeichnet. Der Fonds bevorzugte Aktien, die regelmäßige Dividenden zahlen sowie durch ihre solide Bilanzen die Ausschüttung von flüssigen Mitteln an Aktionäre erhöhen und ein hohes Bonitätsrating aufrechterhalten können. Die Hälfte der Anlagen bestand aus Fonds mit geringer Korrelation, um das Portfoliorisiko zu reduzieren. Des Weiteren waren 20 % des Fonds in Anleihenfonds investiert.

Im März 2016 haben wir unsere Positionierung in den am stärksten rohstoffabhängigen Titeln (nach dem Anstieg im Februar und März) sowie in einigen rein in den USA engagierten Titeln aus Bewertungsgründen reduziert.

Liquide Mittel aus der Dividendenausschüttung wurden hauptsächlich in US-Titel investiert. Dabei bevorzugten wir Titel, die sich durch nachhaltiges Wachstum auszeichnen. Wir reduzierten unser Engagement in Titeln, die am stärksten von der chinesischen Wirtschaft abhängig sind.

Der Fonds hielt taktisch einen hohen Bestand an Barmitteln vor, um Performanceschwankungen zu vermindern. Die liquiden Mittel wurden überwiegend in USD investiert.



Rapport d'audit / Prüfungsvermerk

Aux Actionnaires de
LUX-PROTECT FUND (dissous)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LUX-PROTECT FUND (dissous) et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) ainsi que l'état des opérations et l'état des variations de l'actif net pour la période du 1 avril 2016 au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

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

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

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de LUX-PROTECT FUND (dissous) et de chacun de ses compartiments au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de l'actif net pour la période du 1 avril 2016 au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur les informations générales qui indiquent que, lors de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 15 juin 2016, la décision a été prise de dissoudre la SICAV sans liquidation de la SICAV. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Autre sujet

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 17 octobre 2016

Frédéric Botteman



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

An die Anteilhaber der
LUX-PROTECT FUND (aufgelöst)

Wir haben den beigefügten Abschluss der LUX-PROTECT FUND (aufgelöst) und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung), der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für die Berichtsperiode vom 1. April 2016 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé"

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-PROTECT FUND (aufgelöst) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für die Berichtsperiode vom 1. April 2016 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung).

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die allgemeinen Informationen, aus denen hervorgeht, dass die ausserordentliche Generalversammlung der Anteilhaber vom 15. Juni 2016 beschlossen hat, die SICAV ohne Liquidationsprozess aufzulösen. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

Sonstiges

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 17. Oktober 2016

Frédéric Botteman

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Actifs / Vermögenswerte

Placements / Anlagen

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert 57.431.459,30
57.431.459,30

Trésorerie et équivalents de trésorerie / Barmittel und Barmitteläquivalente

Avoirs bancaires / Bankguthaben 774.627,16
774.627,16

Créances / Forderungen

A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge 29.986,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Wertpapiererträgen 70.803,55
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben 1.072,96
101.862,99

Total des actifs / Gesamtvermögenswerte

58.307.949,45

Passifs / Verbindlichkeiten

Dettes / Zahlbare Beträge

A payer sur rachats d'actions / Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen 21.168,90
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen 1.806,31
Frais à payer / Fällige Kosten 74.873,76
97.848,97

Emprunts / Kredite

Concours bancaires courants / Bankverbindlichkeiten 11.290,28
11.290,28

Total des passifs / Gesamtverbindlichkeiten

109.139,25

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

58.198.810,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Etat globalisé des opérations / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung du / vom 1 avril / April 2016 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung) (en/in EUR)

Produits / Erträge

Produits de placements / Anlageerträge

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	271.039,86
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.570,41
	<hr/>
	272.610,27

Plus-values réalisées sur placements / Realisierte Anlagegewinne

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	544.149,04
- sur devises / - aus Devisengeschäften	24.067,74
	<hr/>
	568.216,78

Plus-values non réalisées sur placements / Nichtrealisierte Anlagegewinne

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	2.154.463,06
	<hr/>
	2.154.463,06

Autres produits / Sonstige Erträge

4.211,82

Total des produits / Gesamterträge

2.999.501,93

Charges / Aufwendungen

Frais de conseil ou de gestion liés aux placements / Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	108.443,18
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	25.516,05
	<hr/>
	133.959,23

Autres charges / Sonstige Aufwendungen

Commissions de dépositaire / Depotgebühren	11.571,54
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	2.380,41
Frais sur transactions / Transaktionskosten	40.612,43
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	19.224,15
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	5.850,00
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.264,35
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.288,42
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.896,85
Autres frais / Sonstige Kosten	8.296,90
	<hr/>
	101.385,05

Moins-values réalisées sur placements / Realisierte Anlageverluste

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.219.463,39
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	484,91
	<hr/>
	1.219.948,30

Moins-values non réalisées sur placements / Nichtrealisierte Anlageverluste

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.932.921,39
	<hr/>
	1.932.921,39

Total des charges / Gesamtaufwendungen

3.388.213,97

Résultat net / Nettoaufwand

-388.712,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Etat globalisé des variations de l'actif net / Konsolidierte Veränderungen des Nettovermögens

du / vom 1 avril / April 2016 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /
(letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Résultat net / Nettoaufwand	-388.712,04
Emissions / Zeichnung von Anteilen	766.233,03
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-2.607.309,83
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.229.788,84
Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60.428.599,04
Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58.198.810,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Actifs / Vermögenswerte

Placements / Anlagen

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert 57.431.459,30
57.431.459,30

Trésorerie et équivalents de trésorerie / Barmittel und Barmitteläquivalente

Avoirs bancaires / Bankguthaben 774.627,16
774.627,16

Créances / Forderungen

A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge 29.986,48
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Wertpapiererträgen 70.803,55
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben 1.072,96
101.862,99

Total des actifs / Gesamtvermögenswerte

58.307.949,45

Passifs / Verbindlichkeiten

Dettes / Zahlbare Beträge

A payer sur rachats d'actions / Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen 21.168,90
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen 1.806,31
Frais à payer / Fällige Kosten 74.873,76
97.848,97

Emprunts / Kredite

Concours bancaires courants / Bankverbindlichkeiten 11.290,28
11.290,28

Total des passifs / Gesamtverbindlichkeiten

109.139,25

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

58.198.810,20

Nombre d'actions de capitalisation (Classe A) en circulation / Im Umlauf befindliche thesaurierende Anteile (Klasse A) 417.947,7104
Valeur Nette d'Inventaire par action de capitalisation (Classe A) / Nettoinventarwert pro thesaurierender Anteil (Klasse A) 135,21

Nombre d'actions de distribution (Classe B) en circulation / Im Umlauf befindliche ausschüttende Anteile (Klasse B) 17.614,0000
Valeur Nette d'Inventaire par action de distribution (Classe B) / Nettoinventarwert pro ausschüttender Anteil (Klasse B) 95,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Etat des opérations / Ertrags- und Aufwandsrechnung

du / vom 1 avril / April 2016 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /
(letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Produits / Erträge

Produits de placements / Anlageerträge

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	271.039,86
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.570,41
	<hr/>
	272.610,27

Plus-values réalisées sur placements / Realisierte Anlagegewinne

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	544.149,04
- sur devises / - aus Devisengeschäften	24.067,74
	<hr/>
	568.216,78

Plus-values non réalisées sur placements / Nichtrealisierte Anlagegewinne

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	2.154.463,06
	<hr/>
	2.154.463,06

Autres produits / Sonstige Erträge

4.211,82

Total des produits / Gesamterträge

2.999.501,93

Charges / Aufwendungen

Frais de conseil ou de gestion liés aux placements / Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	108.443,18
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	25.516,05
	<hr/>
	133.959,23

Autres charges / Sonstige Aufwendungen

Commissions de dépositaire / Depotgebühren	11.571,54
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	2.380,41
Frais sur transactions / Transaktionskosten	40.612,43
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	19.224,15
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	5.850,00
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.264,35
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.288,42
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.896,85
Autres frais / Sonstige Kosten	8.296,90
	<hr/>
	101.385,05

Moins-values réalisées sur placements / Realisierte Anlageverluste

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.219.463,39
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	484,91
	<hr/>
	1.219.948,30

Moins-values non réalisées sur placements / Nichtrealisierte Anlageverluste

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	1.932.921,39
	<hr/>
	1.932.921,39

Total des charges / Gesamtaufwendungen

3.388.213,97

Résultat net / Nettoaufwand

-388.712,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Etat des variations de l'actif net / Veränderungen des Nettovermögens
du / vom 1 avril / April 2016 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /
(letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Résultat net / Nettoaufwand	-388.712,04
Emissions / Zeichnung von Anteilen	766.233,03
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-2.607.309,83
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.229.788,84
Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60.428.599,04
Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58.198.810,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Statistiques / Entwicklung des Fonds

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 17.06.2016	58.198.810,20
- au / zum 31.03.2016	60.428.599,04
- au / zum 31.03.2015	65.282.882,96

Nombre d'actions de capitalisation (Classe A) /

Anzahl der thesaurierenden Anteile (Klasse A)

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	431.429,5652
- souscrites / ausgegebene Anteile	5.304,5094
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-18.786,3642
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	417.947,7104

Valeur Nette d'Inventaire par action de capitalisation (Classe A) / Nettoinventarwert pro thesaurierender Anteil (Klasse A)

- au / zum 17.06.2016	135,21
- au / zum 31.03.2016	136,13
- au / zum 31.03.2015	145,37

Nombre d'actions de distribution (Classe B) /

Anzahl der ausschüttenden Anteile (Klasse B)

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17.585,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	410,0000
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-381,0000
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	17.614,0000

Valeur Nette d'Inventaire par action de distribution (Classe B) / Nettoinventarwert pro ausschüttender Anteil (Klasse B)

- au / zum 17.06.2016	95,91
- au / zum 31.03.2016	96,56
- au / zum 31.03.2015	121,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

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

Portefeuille-titres / Wertpapierbestand

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

Actions / Aktien

CAD	5.500	Royal Bank of Canada	290.226,97	292.832,33	0,50
CAD	79	Toronto Dominion Bank (The)	2.944,17	3.034,38	0,01
			293.171,14	295.866,71	0,51
CHF	3.012	Roche Holding Ltd Pref	610.190,03	667.599,35	1,15
DKK	10.200	Danske Bank A/S	276.247,27	236.627,98	0,41
DKK	4.745	Novo Nordisk AS B	150.933,67	215.945,12	0,37
			427.180,94	452.573,10	0,78
EUR	2.829	Allianz SE Reg	396.049,91	365.931,15	0,63
EUR	7.800	ASM Intl NV Reg	261.666,47	262.548,00	0,45
EUR	2.700	Atos SE	175.182,22	206.928,00	0,36
EUR	5.942	Bayer AG Reg	717.341,33	521.529,34	0,90
EUR	34.000	Crédit Agricole SA	384.156,83	261.120,00	0,45
EUR	3.799	Daimler AG Reg	228.741,41	210.122,69	0,36
EUR	6.238	Deutsche Boerse AG Reg	450.042,47	450.695,50	0,77
EUR	8.500	Deutsche Post AG Reg	239.468,53	213.945,00	0,37
EUR	14.430	Deutsche Telekom AG Reg	163.227,96	206.781,90	0,36
EUR	8.000	Evonik Industries AG Reg	211.064,75	207.840,00	0,36
EUR	7.250	Gemalto	419.538,25	380.697,50	0,65
EUR	87.000	Hera SpA	192.356,43	213.150,00	0,37
EUR	3.350	Hugo Boss AG Reg	276.527,45	176.779,50	0,30
EUR	37.533	ING Groep NV Certif	442.409,13	363.582,17	0,62
EUR	1.673	Linde AG	259.830,00	208.204,85	0,36
EUR	2.250	Michelin SA	179.372,76	192.825,00	0,33
EUR	22.682	Peugeot SA	304.951,09	287.267,53	0,49
EUR	3.300	Publicis Groupe SA	207.603,09	198.726,00	0,34
EUR	23.343	Royal Dutch Shell Plc A	578.016,86	514.012,86	0,88
EUR	2.800	Siemens AG Reg	283.277,36	254.492,00	0,44
EUR	355.968	Telecom Italia SpA	311.990,61	263.416,32	0,45
EUR	11.559	Veolia Environnement SA	242.359,05	222.857,52	0,38
			6.925.173,96	6.183.452,83	10,62
GBP	743	BP Plc	3.893,14	3.420,17	0,01
GBP	6.857	British American Tobacco Plc	292.217,61	358.637,17	0,62
GBP	44.000	BT Group Plc	300.873,09	223.163,39	0,38
GBP	63.000	Centrica Plc	178.824,27	159.923,67	0,27
GBP	6	GlaxoSmithKline Plc	117,54	105,90	0,00
GBP	30.818	Prudential Plc	655.842,71	465.223,21	0,80
GBP	9.056	Rio Tinto Plc	320.662,85	223.371,31	0,38
GBP	14.265	Royal Dutch Shell Plc B	291.656,64	312.259,37	0,54
GBP	6.000	SABMiller Plc	346.146,98	323.503,64	0,56
			2.390.234,83	2.069.607,83	3,56
JPY	50.800	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	200.605,25	212.952,46	0,37
NOK	100.000	Norsk Hydro ASA	386.735,32	323.340,40	0,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets /
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**
au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
SEK	8.400	Svenska Cellulosa SCA AB B	202.868,23	222.117,68	0,38
SEK	38.836	Telefon AB LM Ericsson B	368.160,21	262.624,57	0,45
			571.028,44	484.742,25	0,83
USD	2.450	3M Co	337.116,32	373.589,82	0,64
USD	9.637	AbbVie Inc	532.020,58	526.645,10	0,90
USD	601	Alphabet Inc C	278.107,78	383.099,75	0,66
USD	4.600	American Water Works Co Inc New	148.684,52	324.773,87	0,56
USD	3.300	Apple Inc	284.051,63	288.868,45	0,50
USD	17.300	Applied Materials Inc	238.289,68	367.764,72	0,63
USD	9.000	Aqua America Inc	220.629,97	276.606,25	0,48
USD	9.161	AT&T Inc	310.550,91	332.850,76	0,57
USD	8.000	Baker Hughes Inc	375.265,35	329.863,60	0,57
USD	4.411	Boeing Co (The)	532.824,63	512.070,24	0,88
USD	4.004	Chubb Ltd N	282.666,20	450.198,49	0,77
USD	27.700	Cisco Systems Inc	552.329,99	717.604,99	1,23
USD	3.948	Colgate-Palmolive Co	242.269,37	255.075,38	0,44
USD	2.009	CVS Health Corp	179.369,47	172.218,03	0,30
USD	10.873	Delta Air Lines Inc	434.922,71	370.954,29	0,64
USD	3.262	Exxon Mobil Corp	238.259,90	267.013,32	0,46
USD	8.800	Gilead Sciences Inc	748.561,01	659.447,24	1,13
USD	5.100	Harley Davidson Inc	219.396,81	204.064,07	0,35
USD	2.650	Home Depot Inc	262.751,81	302.857,14	0,52
USD	5.325	Honeywell Intl Inc	487.604,07	553.285,85	0,95
USD	22.400	HP Inc	253.373,89	260.904,52	0,45
USD	13.600	Intel Corp	401.527,72	386.740,85	0,66
USD	13.152	JPMorgan Chase & Co	612.355,70	734.312,13	1,26
USD	68.475	KeyCorp	777.267,32	708.468,01	1,22
USD	3.031	Lyondellbasell Industries NV	229.765,68	215.112,88	0,37
USD	3.623	Master Card Inc A	318.894,92	305.861,31	0,53
USD	2.762	Mc Donald's Corp	196.965,11	303.537,46	0,52
USD	13.950	Merck & Co Inc	698.739,20	719.781,95	1,24
USD	12.500	Microsoft Corp	366.201,26	565.214,47	0,97
USD	4.250	Monsanto Co	406.724,30	415.313,17	0,71
USD	3.500	NXP Semiconductor NV	254.497,61	270.508,79	0,46
USD	6.750	Occidental Petroleum Corp	436.787,37	450.948,94	0,77
USD	6.250	Pepsico Inc	395.854,83	582.432,25	1,00
USD	15.945	Pfizer Inc	310.997,83	497.208,14	0,85
USD	2.550	Praxair Inc	269.431,38	256.555,99	0,44
USD	4.094	Procter & Gamble Co	237.333,26	306.425,47	0,53
USD	6.822	Schlumberger Ltd	486.909,74	467.329,04	0,80
USD	3.700	Time Warner Inc	272.660,36	243.767,05	0,42
USD	3.671	Union Pacific Corp	247.893,07	286.887,46	0,49
USD	3.378	United Health Group Inc	215.288,88	420.310,01	0,72
USD	3.400	United Technologies Corp	322.619,39	308.514,00	0,53
USD	7.100	Verizon Communications Inc	287.776,72	340.601,22	0,59
USD	2.995	Wal-Mart Stores Inc	178.996,47	191.621,95	0,33
USD	3.010	Walt Disney Co (The)	261.924,02	265.724,87	0,46
USD	10.700	Wells Fargo & Co	401.017,71	449.833,99	0,77
			15.747.476,45	17.622.767,28	30,27
Total actions / Summe Aktien			27.551.796,36	28.312.902,21	48,65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets /
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (suite) / (Fortsetzung)**
au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)
(en/in EUR)

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Fonds d'investissement ouverts/ Offene Investmentfonds					
Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)					
EUR	680	Allianz GI Investors Fd Europe Equity Growth IT EUR Cap	1.385.389,78	1.621.636,80	2,79
EUR	65.000	Capital Intl Fd Gr European Growth and Inc (LUX) Z Cap	1.969.459,37	1.658.800,00	2,85
EUR	100.000	Invesco Fds Pan European Structured Eq C Cap	1.742.750,00	1.714.000,00	2,94
EUR	8.999,9	JPMorgan Fds Europe Equity Plus C perf EUR Cap	1.456.988,19	1.535.292,94	2,64
EUR	28.000	JPMorgan Inv Fds Income Opportunity A perf EUR (Hedged) Cap	3.699.864,00	3.724.840,00	6,40
EUR	161.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	2.105.477,50	2.178.330,00	3,74
EUR	154.208,336	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc EUR Cred Istl Inc II Dist	1.627.594,46	1.668.534,20	2,87
EUR	1.500	Pioneer Fds Strateg Income I EUR Hedged Cap	1.589.653,12	1.634.565,00	2,81
EUR	18.000	Robeco Capital Gh Fds Eur Conservative Equites F EUR Cap	1.867.350,00	1.865.340,00	3,21
EUR	242.000	State Street GI Adviso Lux Scv EUR Is S C Bd Index Fd I Cap	2.581.158,73	2.647.504,20	4,55
EUR	134.581	T.Rowe Price Fds SICAV Eur Smaller Co Equity Q EUR Cap	1.748.767,94	1.717.253,56	2,95
			21.774.453,09	21.966.096,70	37,75
USD	34.000	AB FCP I FCP Am Growth Ptf Units A	1.789.277,70	1.893.126,35	3,25
USD	80.000	Capital Intl Fd Gr US Gh & Income (Lux) Z USD Cap	1.964.342,26	1.944.723,62	3,34
USD	77.231,824	JPMorgan Fds America Equity C USD Cap	1.586.511,38	1.537.151,70	2,64
USD	32.000	Morgan Stanley Inv Fds US Advantage I Cap	1.297.566,23	1.777.458,72	3,05
			6.637.697,57	7.152.460,39	12,28
		Total fonds d'investissements (OPCVM) / Summe Investmentfonds (OGAW)	28.412.150,66	29.118.557,09	50,03
		Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes	55.963.947,02	57.431.459,30	98,68
		Avoirs bancaires / Bankguthaben		774.627,16	1,33
		Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten		-11.290,28	-0,02
		Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)		4.014,02	0,01
		Total / Total	58.198.810,20	58.198.810,20	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Fonds d'investissement / Investmentfonds	50,03 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	6,54 %
Banques / Banken	5,61 %
Energie / Energie	4,49 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	4,16 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,74 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,63 %
Matières premières / Rohstoffe	2,46 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,39 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,35 %
Assurances / Versicherungen	2,20 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	1,99 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	1,53 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	1,50 %
Transports / Transportwesen	1,50 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,35 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	1,30 %
Médias / Medien	1,22 %
Commerce de détail / Einzelhandel	0,85 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,72 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, Restaurants und Freizeit	0,52 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,30 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,30 %
Total / Total	<hr/> 98,68 % <hr/>

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (suite) / (Fortsetzung)
au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung

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

Luxembourg / Luxemburg	47,16 %
Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	27,87 %
Allemagne / Deutschland	4,85 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	4,44 %
Irlande / Irland	2,87 %
Pays-Bas / Niederlande	2,55 %
France / Frankreich	2,35 %
Suisse / Schweiz	1,92 %
Suède / Schweden	0,83 %
Italie / Italien	0,82 %
Curaçao / Curacao	0,80 %
Danemark / Dänemark	0,78 %
Norvège / Norwegen	0,56 %
Canada / Kanada	0,51 %
Japon / Japan	0,37 %
Total / Total	<u>98,68 %</u>

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen (non-audité / ungeprüft)

du / vom 1 avril / April 2016 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /
(letzter NIW vor der Verschmelzung)

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
<u>Actions / Aktien</u>				
CAD	Toronto Dominion Bank (The)	0	8.100	79
CHF	Novartis AG Reg	0	5.573	0
CHF	Roche Holding Ltd Pref	1.008	0	0
CHF	UBS Group Inc	0	19.698	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	0	25.200	0
EUR	BASF SE Reg	0	3.564	0
EUR	Bayer AG Reg	2.542	0	0
EUR	Crédit Agricole SA	8.000	0	0
EUR	Daimler AG Reg	3.799	0	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	6.238	0	0
EUR	Evonik Industries AG Reg	8.000	0	0
EUR	Gemalto	1.300	0	0
EUR	ING Groep NV Certif	16.533	0	0
EUR	Peugeot SA	22.682	0	0
EUR	Red Electrica Corporacion SA	0	2.800	0
EUR	SCOR SE	0	5.107	0
EUR	Telecom Italia SpA	355.968	0	0
EUR	Telefonica SA	0	21.287	0
EUR	Veolia Environnement SA	11.559	0	0
GBP	British American Tobacco Plc	165	0	0
GBP	GlaxoSmithKline Plc	6	234	0
GBP	HSBC Holdings Plc	2.737	86.325	0
GBP	Imperial Brands Plc	50	4.050	0
GBP	Prudential Plc	813	0	0
GBP	Rio Tinto Plc	2.835	0	0
GBP	Royal Dutch Shell Plc B	0	6.000	0
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	50.800	0	0
NOK	DNB ASA	0	15.301	0
NOK	Telenor ASA	0	12.200	0
USD	Abbott Laboratories	0	7.800	0
USD	Accenture Plc A	0	2.800	0
USD	Apple Inc	3.300	0	0
USD	AT&T Inc	9.161	0	0
USD	Boeing Co (The)	1.361	0	0
USD	California Resources Corp When Issued	0	631	0
USD	Cameron Intl Corp	0	0	-4.000
USD	Chubb Ltd N	1.554	0	0
USD	Cisco Systems Inc	3.700	0	0
USD	Citigroup Inc	0	6.300	0
USD	Coach Inc	0	7.000	0
USD	Coca-Cola Co	0	6.354	0

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

LUX-PROTECT FUND 1

Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen (non-audité / ungeprüft) (suite) / (Fortsetzung)

du / vom 1 avril / April 2016 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /
(letzter NIW vor der Verschmelzung)

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
USD	Comcast Corp A	0	4.700	0
USD	CVS Health Corp	2.009	0	0
USD	Delta Air Lines Inc	10.873	0	0
USD	Gilead Sciences Inc	4.800	0	0
USD	Honeywell Intl Inc	871	0	0
USD	Johnson & Johnson	0	4.050	0
USD	JPMorgan Chase & Co	1.402	0	0
USD	KeyCorp	26.175	0	0
USD	Lyondellbasell Industries NV	3.000	0	0
USD	Master Card Inc A	1.523	0	0
USD	Merck & Co Inc	4.450	0	0
USD	Metlife Inc	0	5.446	0
USD	Micron Technology Inc	0	19.500	0
USD	Nike Inc B	0	3.922	0
USD	NXP Semiconductor NV	1.000	0	0
USD	Pfizer Inc	0	4.500	0
USD	Procter & Gamble Co	994	0	0
USD	Qualcomm Inc	0	7.300	0
USD	Schlumberger Ltd	0	0	2.864
USD	Union Pacific Corp	0	1.900	0
USD	United Health Group Inc	645	0	0
USD	United Parcel Service Inc B	0	2.700	0
USD	Verizon Communications Inc	0	3.500	0
USD	Visa Inc A	0	2.472	0
USD	Wal-Mart Stores Inc	2.995	0	0
<u>Warrants et droits / Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>				
EUR	Enel Green Power SpA Droits de sousc 21.03.16	0	0	-113.967
<u>Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)</u>				
USD	Capital Intl Fd Gr US Gh & Income (Lux) Z USD Cap	80.000	0	0
<u>Tracker funds (OPC) / Indexfonds (OGA)</u>				
USD	iShares Trust S&P500 Growth ETF Dist	0	19.000	0

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Abschluss

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Note 1 : Généralités

LUX-PROTECT FUND (dissous) (la "SICAV") a été constituée le 10 octobre 2005 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée.

A la date du présent rapport, le compartiment suivant est actif :

- LUX-PROTECT FUND 1, libellé en euro (EUR), actions de capitalisation (Classe A) et actions de distribution (Classe B).

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 en conformité avec les prescriptions légales et réglementaires 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.

La valeur des parts des OPC dans lesquels la SICAV investit se base sur la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle disponible de ces parts.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant le premier paragraphe 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 par le Conseil d'Administration.

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée; 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) 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- et moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- et moins-values réalisées des plus- et moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations.

e) 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.

f) Conversion des soldes en devises étrangères

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

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

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

g) Etat globalisé des actifs nets

La comptabilité des différents compartiments de la SICAV est tenue dans la devise de référence de chaque compartiment.

L'actif net global de la SICAV est exprimé en euro. En conséquence, l'état globalisé est établi en convertissant les états respectifs des compartiments en euro au dernier cours de change connu à la date de clôture.

h) Frais de constitution

Les frais et dépenses engagés pour la constitution de la SICAV et l'émission initiale des actions sont amortis sur cinq ans. L'amortissement de ces frais est inclus dans l'état des opérations dans le poste "Autres charges".

i) Revenus sur portefeuille-titres

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

Les revenus d'intérêts sont enregistrés sur une base linéaire, nets de retenue à la source éventuelle.

j) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations sont principalement composés des frais supportés par la SICAV inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers dérivés.

Note 3 : Rémunération du gestionnaire de fonds d'investissements alternatifs

La SICAV fait appel aux services de la société BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., agissant en qualité de gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs ("GFIA") agréé conformément aux dispositions du chapitre 2 de la Loi du 12 juillet 2013.

Pour le compartiment LUX-PROTECT FUND 1, BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de maximum 0,20 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Pour le compartiment LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016), BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de maximum 0,15 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Pour le compartiment LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de maximum 0,17 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Note 4 : Rémunération du conseiller en investissements

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

Concernant le compartiment LUX-PROTECT FUND 1, LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de maximum 0,85 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Concernant le compartiment LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016), LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de maximum 0,50 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Concernant le compartiment LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de maximum 0,63 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Note 5 : Commission de dépositaire et commission d'administration centrale

Pour les compartiments LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016) et LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), la banque dépositaire reçoit pour ses services une commission annuelle hors taxe fixée à 0,075 % de la valeur du total de l'actif net des compartiments sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.550,- hors taxes par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de la moyenne mensuelle de l'actif net des compartiments.

La commission annuelle d'agent administratif et d'agent de transfert se calcule par tranches dégressives de l'actif net et s'élève à maximum 0,079 % hors taxe de la valeur du total de l'actif net des compartiments sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.510,- par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de la moyenne mensuelle de l'actif net des compartiments.

Note 6 : Impôts

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

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

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

Note 7 : 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'Épargne de l'État, Luxembourg.

La SICAV n'a pas procédé à des opérations de prêts de titres durant l'exercice clos au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) et n'a pas de positions ouvertes à la date du rapport.

Note 8 : Événements significatifs du 01/04/2016-17/06/2016

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 février 2016, les actionnaires ont approuvé la fusion par absorption des compartiments suivants :

- LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbé le 26 février 2016), libellé en euro (EUR), actions de capitalisation (Classe A) et actions de distribution (Classe B), par le compartiment LUXBOND MEDIUM TERM EURO de la SICAV LUXBOND.
- LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbé le 26 février 2016), libellé en euro (EUR), actions de capitalisation (Classe A) et actions de distribution (Classe B), par le compartiment LUX-CROISSANCE 1 de la SICAV LUX-CROISSANCE.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 15 juin 2016, l'opération suivante a été approuvée par les actionnaires:

- le compartiment LUX-PROTECT FUND 1 a été transféré dans un nouveau compartiment de la SICAV LUX-EQUITY, à savoir LUX-EQUITY LOW VOLATILITY.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

1. Erläuterung : Allgemeines

LUX-PROTECT FUND (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 10. Oktober 2005 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

Zum Datum des vorliegenden Berichts hat der Teilfonds,

- LUX-PROTECT FUND 1, ausgedrückt in Euro (EUR), thesaurierende Anteile (Klasse A) und ausschüttende Anteile (Klasse B) 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 Abschlusses

Der Abschluss der SICAV wird gemäß den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg und der im Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen erstellt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller an einer amtlichen Börse oder an einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelten oder notierten Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte wird anhand des zuletzt verfügbaren, am betreffenden Bewertungsstichtag anwendbaren Schlusskurses ermittelt.

Der Wert der Anteile der Organismen für gemeinsame Anlagen, in welche die SICAV investiert, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil bestimmt.

Soweit es für die im Portfolio vorhandenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente am Bewertungsstichtag keinen Kurs gibt oder wenn der nach dem ersten Abschnitt ermittelte Preis für den wirklichen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert werden, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird.

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) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Anlagegewinne und Anlageverluste und die nicht realisierten Anlagegewinne und Anlageverluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

e) Kapitalgewinne oder -verluste bei der Veräußerung von Wertpapieren

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

f) 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 ausgewiesen.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

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

g) Konsolidierte Vermögensaufstellung

Die Buchhaltung der verschiedenen Teilfonds der SICAV wird in der jeweiligen Referenzwährung des Teilfonds geführt.

Das gesamte Fondsvermögen der SICAV wird in Euro ausgedrückt. Folglich wird die konsolidierte Vermögensaufstellung in der Weise erstellt, dass die einzelnen Vermögensaufstellungen der Teilfonds zum letzten bekannten Wechselkurs am Abschlussdatum umgerechnet werden.

h) Gründungskosten

Die Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung der SICAV und die erste Aktienaussstellung sind über fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Abschreibung dieser Kosten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" ausgewiesen.

i) Dividenden und Zinsen

Dividendenerträge werden am Ex-Datum gebucht und abzüglich von einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

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

j) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der "Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Kosten, die im Kauf- und Verkaufspreis der Transaktionen enthalten sind sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

3. Erläuterung : Entgelt für den Verwalter alternativer Investmentfonds

Die SICAV greift auf BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. zurück, welche als Verwalter alternativer Investmentfonds fungiert, und zugelassen ist gemäß den Bestimmungen von Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1 erhält BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,20%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26. Februar 2016) erhält BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,15%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26. Februar 2016) erhält BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,17%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Erläuterung : Entgelt für den Anlageberater

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft LUX-FUND ADVISORY S.A. zurück, welche als Anlageberater fungiert.

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1 erhält LUX-FUND ADVISORY S.A. für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,85%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26. Februar 2016) erhält LUX-FUND ADVISORY S.A. für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,50%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Für den Teilfonds LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26. Februar 2016) erhält LUX-FUND ADVISORY S.A. für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,63%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

5. Erläuterung : Depotgebühren und Zentralverwaltungsaufwand

Für die Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1, LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26. Februar 2016) und LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26. Februar 2016) erhält die Depotbank für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,075% des Nettovermögens des Teilfonds, mindestens jedoch 1.550.- EUR je Monat, zahlbar monatlich auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des betreffenden Monats.

Die für Verwaltung und Transferagent vorgesehene Vergütung berechnet sich degressiv je nach Höhe des Nettovermögens des Teilfonds. Der maximale Vergütungssatz beträgt jährlich 0,079% des Nettovermögens des Teilfonds, mindestens jedoch 1.510.- EUR je Monat, zahlbar monatlich auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des betreffenden Monats.

6. Erläuterung : Besteuerung

In Luxemburg muss die SICAV die "*Taxe d'abonnement*" zahlen. Diese beläuft sich auf jährlich 0,05% und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

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

7. 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 Geschäftsperiode bis zum 17. Juni 2016 nicht in Wertpapierleihgeschäfte verpflichtet und hat zum Zeitpunkt des Berichts keine offene Positionen.

8. Erläuterung: Bedeutende Ereignisse vom 01/04/2016-17/06/2016

Die ausserordentliche Hauptversammlung vom 17. Februar 2016 beschloss die Verschmelzung durch Aufnahme der folgenden Teilfonds:

- Absorption von LUX-PROTECT FUND BOND INVEST (absorbiert am 26. Februar 2016), ausgedrückt in Euro (EUR), thesaurierende Anteile (Klasse A) und ausschüttende Anteile (Klasse B) in den Teilfonds LUXBOND MEDIUM TERM EURO der SICAV LUXBOND.
- Absorption von LUX-PROTECT FUND MIXED (absorbiert am 26. Februar 2016), ausgedrückt in Euro (EUR), thesaurierende Anteile (Klasse A) und ausschüttende Anteile (Klasse B) ausgegeben in den Teilfonds LUX-CROISSANCE 1 der SICAV LUX-CROISSANCE.

Bei der ausserordentlichen Hauptversammlung vom 15. Juni 2016 haben die Anteilsinhaber folgende Änderung angenommen:

- der Teilfonds LUX-PROTECT FUND 1 wurde in einen neuen Teilfonds der SICAV LUX-EQUITY übertragen, welcher die Bezeichnung LUX-EQUITY LOW VOLATILITY trägt.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

- a) Concernant la stratégie, les objectifs et les restrictions d'investissement du FIA, il n'y a pas de changement substantiel par rapport à la période précédente.
- b) Aucun changement substantiel n'a eu lieu concernant les procédures de changement de stratégie ou de politique d'investissement par rapport à la période précédente.
- c) Aucun changement substantiel n'a eu lieu concernant l'engagement contractuel pris à des fins d'investissement par rapport à la période précédente.
- d) Ni l'identité du gestionnaire ni ses obligations n'ont fait l'objet d'un changement substantiel par rapport à la période précédente.
Les droits des investisseurs n'ont pas été modifiés par rapport à la période précédente.
Le contrat de banque dépositaire a été modifié afin de se conformer aux exigences de la Loi du 12 juillet 2013. Toutefois il n'a fait naître aucun changement opérationnel.
- e) Concernant les dispositions destinées à couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité professionnelle (fonds propres supplémentaires et assurance de responsabilité civile professionnelle), aucun changement substantiel n'a eu lieu par rapport à la période précédente.
- f) Concernant les fonctions déléguées par le gestionnaire, celles déléguées par le dépositaire et les conflits d'intérêts susceptibles de découler de ces délégations, aucun changement substantiel n'a eu lieu par rapport à la période précédente.
- g) La politique d'évaluation du FIA n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.
- h) La procédure de gestion du risque de liquidité du FIA n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.
- i) Les frais, charges et commissions supportés directement ou indirectement par les investisseurs n'ont fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.
- j) La politique de Best Execution n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.
- k) Le dernier rapport annuel du gestionnaire peut être consulté au siège de BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.
- l) La procédure et les conditions d'émission et de vente des parts ou des actions n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.
- m) La VNI du fonds au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) s'élève à:

Compartiment	VNI pour classes capitalisantes	VNI pour classes distribuanes
LUX-PROTECT FUND 1	EUR 135,21	EUR 95,91
LUX-PROTECT FUND BOND INVEST	EUR 0,00	EUR 0,00
LUX-PROTECT FUND MIXED	EUR 0,00	EUR 0,00

- n) Les performances passées du FIA sont communiquées dans le document « Informations pour l'investisseur » sur le site internet de BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.
- o) L'identité du courtier principal n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.
- p) Les modalités et échéances de communications des informations à communiquer selon l'article 21 (4) et (5) de la Loi du 12 juillet 2013 n'ont fait l'objet d'aucun changement par rapport à la période précédente.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

q) Les informations relatives aux rémunérations peuvent être consultées au siège de BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.

Le montant total des rémunérations versées par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. à son personnel pour l'exercice du 1 avril 2016 au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) s'articule comme suit :

Rémunérations fixes	EUR 229.589
Rémunérations variables	EUR 0
Nombre de bénéficiaires	24

Le montant agrégé des rémunérations du personnel dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de LUX-PROTECT FUND (dissous) est ventilé comme suit :

Cadres supérieurs	EUR 68.078
Membres du personnel	EUR 71.076

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

- a) Hinsichtlich der Strategie, der Zielsetzung und der Anlageeinschränkungen des AIF ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- b) Keine wesentliche Veränderung ist hinsichtlich der Verfahren zur Strategieänderung oder zur Änderung der Anlagepolitik im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- c) Keine wesentliche Veränderung ist hinsichtlich des vertraglichen Engagements zu Anlagezwecken im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- d) Weder hinsichtlich der Identität des Managers noch seiner Anleihen ist eine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
Die Rechte der Anleger wurden im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode nicht verändert.
Der Depotbankvertrag wurde abgeändert, um die Anforderungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zu erfüllen. Hierdurch wurde jedoch keine Veränderung des Geschäftsablaufs herbeigeführt.
- e) Hinsichtlich der Bestimmungen, die die eventuellen Risiken bezüglich der Berufshaftpflicht (zusätzliche Eigenmittel und Berufshaftpflichtversicherung) decken sollen, ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- f) Hinsichtlich der vom Manager und der Depotbank übertragenen Aufgaben und der Interessenkonflikte, die aus diesen Übertragungen resultieren können, ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- g) Hinsichtlich der Bewertungspolitik des AIF ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- h) Das Verfahren des AIF für die Verwaltung des Liquiditätsrisikos wurde keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- i) Die Gebühren, Kosten und Provisionen, die direkt oder indirekt von den Anlegern getragen werden, wurden keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- j) Die Best-Execution-Politik wurde keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- k) Der letzte Jahresbericht des Managers kann am Sitz von BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. eingesehen werden.
- l) Das Verfahren und die Bedingungen für die Emission und den Verkauf von Anteilen oder Aktien wurden keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- m) Der NIW des Fonds beläuft sich am 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) auf:

Subfonds	NIW für thesaurierende Klassen	NIW für ausschüttende Klassen
LUX-PROTECT FUND 1	EUR 135,21	EUR 95,91
LUX-PROTECT FUND BOND INVEST	EUR 0,00	EUR 0,00
LUX-PROTECT FUND MIXED	EUR 0,00	EUR 0,00

- n) Die in der Vergangenheit erzielte Performance des AIF wird in dem Dokument „Informationen für den Anleger“ auf der Website von BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. veröffentlicht.
- o) Die Identität des Hauptmaklers wurde keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- p) Die Modalitäten und Fälligkeiten der, gemäß Artikel 21 Absatz (4) und (5) des Gesetzes vom 12. Juli 2013, den Anlegern zu übermittelnden Informationen wurden keiner Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.

LUX-PROTECT FUND (dissous / aufgelöst)

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

au / zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der Verschmelzung)

q) Die Informationen über die Vergütungen können am Sitz von BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. eingesehen werden.

Der Gesamtbetrag der Personalvergütungen wurde von BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. für die Periode vom 1. April 2016 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) wie folgt gezahlt:

Fixe Vergütungen	EUR 229.589
Variable Vergütungen	EUR 0
Anzahl der Lohnempfänger	24

Der Gesamtbetrag dieser Personalvergütungen, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LUX-PROTECT FUND (aufgelöst) wird aufgeschlüsselt, wie folgt:

Führungskräfte	EUR 68.078
Mitarbeiter	EUR 71.076