

# LUX-SECTORS (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 70 257

**Rapport incluant les états financiers audités / Bericht  
inklusive dem geprüften Abschluss  
pour la période du 1er juillet 2015 au 17 juin 2016 / für den  
Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 17. Juni 2016 (date de  
dernière VNI avant fusion) / (letzter NIW vor der  
Verschmelzung)**

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

## **Sommaire / Inhaltsverzeichnis**

<b>Organisation / Management und Verwaltung .....</b>	<b>2</b>
<b>Informations générales / Allgemeine Informationen .....</b>	<b>5</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats .....</b>	<b>11</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....</b>	<b>15</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung .....</b>	<b>19</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>20</b>
<b>LUX-SECTORS TOP BRANDS .....</b>	<b>21</b>
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung .....	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere 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.....	26
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen.....	28
<b>LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES .....</b>	<b>30</b>
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	30
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	31
Statistiques / Entwicklung des Fonds .....	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	35
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen.....	36
<b>LUX-SECTORS PHARMA &amp; HEALTH CARE .....</b>	<b>38</b>
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	39
Statistiques / Entwicklung des Fonds .....	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	43
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen.....	44
<b>Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Abschluss .....</b>	<b>45</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditée) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft) .....</b>	<b>57</b>

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

## **Organisation / Management und Verwaltung**

**Siège social /  
Gesellschaftssitz**

LUX-SECTORS  
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. John BOUR  
Banque Raiffeisen S.C.  
4, Rue Léon Laval  
L-3372 LEUDELANGE  
Administrateur

M. Gilbert ERNST  
Administrateur indépendant

M. Jerry GRBIC  
Fortuna Banque S.C.  
130-132, Boulevard de la Pétrusse  
L-2330 LUXEMBOURG  
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

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

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

	M. Paulo VINCIARELLI Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG Administrateur
	M. Charles WAGENER Fortuna Banque S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG Administrateur
<b>Société de Gestion / Verwaltungsgesellschaft</b>	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion / Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Banque dépositaire / Depotbank</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Agent administratif/ Verwaltungsagent</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Conseiller en investissements / Anlageberater</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation) / Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

#### **Distributeurs / Vertriebsstellen**

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

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

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

#### **Cabinet de révision agréé**

DELOITTE Audit  
Société à responsabilité limitée  
560, Rue de Neudorf  
L-2220 LUXEMBOURG

#### **Promoteurs / Initiatoren**

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

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

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

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

## **Informations générales / Allgemeine Informationen**

LUX-SECTORS (dissous) (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 18 juin 1999 pour une durée illimitée. Le capital social initial de EUR 1.500.000 a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C. et la Fortuna Banque S.C..

L'objectif de tous les compartiments est de procurer une participation à l'évolution des valeurs représentatives des secteurs respectifs à travers un portefeuille diversifié, réduisant de ce fait le risque lié aux valeurs individuelles, sans amputer les perspectives de croissance à moyen et à long terme.

Depuis sa constitution, la SICAV comprend trois compartiments libellés en Euro, en l'occurrence :

LUX-SECTORS TOP BRANDS;  
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES;  
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 juin 2016, les actionnaires ont approuvé la fusion par absorption des compartiments suivants avec effet au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) :

Compartiments absorbés	Compartiments absorbants	Ratio d'échange
LUX-SECTORS TOP BRANDS	LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY 1)	1 : 0,980135
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES	LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES	1 : 1
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE	LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE	1 : 1

Ces fusions ont donné lieu à une dissolution sans liquidation de la SICAV au 17 juin 2016.

La période initiale de souscription s'est étalée du 21 juin 1999 au 9 juillet 1999. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-SECTORS (dissous) au prix de EUR 100 par action.

Toute action est émise comme action de capitalisation à l'intérieur de chaque compartiment.

La SICAV était enregistrée en Allemagne du 5 décembre 2002 au 30 avril 2015.

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

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, de la Banque Raiffeisen S.C. et de la Fortuna Banque S.C..

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

Le rapport annuel est révisé par le réviseur d'entreprises agréé.

Le premier rapport périodique était daté au 31 décembre 1999.

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

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" du Luxembourg en date du 12 août 1999 et modifiés suivant acte du 16 mars 2007, dont le texte est publié au Mémorial C. Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

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

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

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

Les documents suivants peuvent être consultés au siège de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 Luxembourg :

1. Les statuts;
2. La convention de banque dépositaire et d'agent domiciliataire;
3. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV;
4. Le contrat entre BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV;
5. Les rapports annuels et semestriels;
6. Le prospectus;
7. Le document d'informations clés (KIID);
8. La liste des achats et vente de titres.

#### **Commission de souscription et de rachat**

Notons que le droit d'entrée est fixé par le prospectus d'émission à maximum 2,50 % de la valeur nette d'inventaire des actions souscrites au profit de l'agent placeur des actions. Le Conseil d'Administration pourra prélever au profit de l'agent administratif de la SICAV une commission de rachat de 1 % maximum de la valeur nette d'inventaire.

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

LUX-SECTORS (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 18. Juni 1999 auf unbestimmte Dauer in Luxemburg gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von EUR 1.500.000 wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Fortuna Banque S.C. gezeichnet.

Das Hauptziel der Anlagepolitik aller Teilfonds ist eine Beteiligung an der Entwicklung der Wertpapiere, die die jeweiligen Sektoren in einem diversifizierten Portfolio repräsentieren, sowie eine Minimierung des mit den einzelnen Werten einhergehenden Risikos mittels einer Diversifizierung, ohne dabei die mittel- und langfristigen Wachstumsperspektiven zu beschränken.

Seit der Gründung besteht die SICAV aus drei Teilfonds, deren Vermögen in Euro ausgedrückt wird:

LUX-SECTORS TOP BRANDS;  
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES;  
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE.

Die außerordentliche Hauptversammlung vom 8. Juni 2016 beschloss die Verschmelzung durch Übertragung der folgenden Teilfonds mit Wirkung zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung):

Übertragene Teilfonds	Aufnehmende Teilfonds	Umtauschverhältnis
LUX-SECTORS TOP BRANDS	LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY 1)	1: 0,980135
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES	LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES	1: 1
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE	LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE	1: 1

Diese Verschmelzungen ergaben eine Auflösung ohne Liquidation der SICAV zum 17. Juni 2016.

Die Erstzeichnungsfrist lief vom 21. Juni 1999 bis zum 9. Juli 1999. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-SECTORS (aufgelöst) zum Preis von EUR 100 je Anteil zeichnen.

Die Anteile aller Teilfonds werden nur als thesaurierende Anteile ausgegeben.

Die SICAV war vom 5. Dezember 2002 bis zum 30. April 2015 zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen.

In steuerlicher Hinsicht war die SICAV ab 2003 als "Weißer Fonds" einzustufen. Nach Einführung und erstmaliger Anwendbarkeit des InvStG für die SICAV ab 2004 erfüllt diese die Voraussetzungen des § 5 InvStG; die SICAV ist mithin als "steuerlich transparenter Fonds" einzustufen.

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

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

Der Jahresbericht wird vom Réviseur d'entreprises agréé geprüft.

Der erste Rechenschaftsbericht war der zum 31. Dezember 1999.



## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

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

Die Satzung der SICAV ist im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg vom 12. August 1999 veröffentlicht und wurde am 16. März 2007 geändert. Die Änderung wurde im "*Mémorial C*" veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien erhältlich sind.

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

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

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

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

1. Die Satzung;
2. Der Depotbank- und Domizilierungsvertrag;
3. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV;
4. Der Vertrag zwischen BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV;
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte;
6. Der Prospekt;
7. Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID);
8. Die Liste der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

#### **Ausgabe- und Rücknahmegebühr**

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

## LUX-SECTORS (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-SECTORS TOP BRANDS

	Actif net / Nettovermögen	Actions / Anteile	VNI p/action / NIW p/Anteil
12.07.1999	12.589.700,00 EUR	125.897	100,00 EUR
30.06.2000	26.889.340,18 EUR	290.396	92,60 EUR
30.06.2001	22.229.583,16 EUR	229.668	96,79 EUR
30.06.2002	19.786.828,37 EUR	215.473	91,83 EUR
30.06.2003	16.237.543,10 EUR	220.787	73,54 EUR
30.06.2004	21.127.049,28 EUR	245.862	85,93 EUR
30.06.2005	21.132.993,71 EUR	240.001	88,05 EUR
30.06.2006	16.011.668,25 EUR	169.267,0000	94,59 EUR
30.06.2007	16.166.429,62 EUR	151.019,1496	107,05 EUR
30.06.2008	11.441.452,04 EUR	139.759,4154	81,87 EUR
30.06.2009	9.289.342,01 EUR	134.469,1439	69,08 EUR
30.06.2010	11.877.091,40 EUR	135.018,6037	87,97 EUR
30.06.2011	12.650.324,51 EUR	132.094,4189	95,77 EUR
30.06.2012	12.910.115,16 EUR	127.804,8835	101,01 EUR
30.06.2013	12.729.358,35 EUR	105.155,9443	121,05 EUR
30.06.2014	10.597.057,02 EUR	80.411,8279	131,78 EUR
30.06.2015	24.997.607,67 EUR	143.573,0057	174,11 EUR
31.12.2015	25.393.866,87 EUR	147.163,7031	172,56 EUR
17.06.2016	20.957.371,89 EUR	132.859,9461	157,74 EUR

#### Compartiment / Teilfonds LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES

	Actif net / Nettovermögen	Actions / Anteile	VNI p/action / NIW p/Anteil
12.07.1999	26.259.600,00 EUR	262.596	100,00 EUR
30.06.2000	165.214.627,87 EUR	1.082.473	152,63 EUR
30.06.2001	79.857.098,59 EUR	1.146.684	69,64 EUR
30.06.2002	32.633.984,65 EUR	932.939	34,98 EUR
30.06.2003	30.601.852,04 EUR	919.668	33,27 EUR
30.06.2004	35.492.523,29 EUR	874.655	40,58 EUR
30.06.2005	30.228.456,06 EUR	800.719	37,75 EUR
30.06.2006	27.349.027,51 EUR	703.596,0257	38,87 EUR
30.06.2007	23.175.296,06 EUR	544.210,4068	42,59 EUR
30.06.2008	16.538.880,00 EUR	470.282,9617	35,17 EUR
30.06.2009	12.893.330,86 EUR	433.612,1253	29,73 EUR
30.06.2010	17.861.521,56 EUR	494.523,0141	36,12 EUR
30.06.2011	20.234.811,70 EUR	543.511,5382	37,23 EUR
30.06.2012	21.503.369,10 EUR	502.187,5706	42,82 EUR
30.06.2013	21.491.047,92 EUR	471.046,3236	45,62 EUR
30.06.2014	28.564.976,43 EUR	520.095,0006	54,92 EUR
30.06.2015	51.218.650,34 EUR	739.180,8669	69,29 EUR
31.12.2015	54.654.724,50 EUR	728.979,4104	74,97 EUR
17.06.2016	53.122.824,92 EUR	736.221,9331	72,16 EUR

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

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

#### Compartiment / Teilfonds LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

	Actif net / Nettovermögen	Actions / Anteile	VNI p/action / NIW p/Anteil
12.07.1999	22.961.600,00 EUR	229.616	100,00 EUR
30.06.2000	83.233.490,54 EUR	729.848	114,04 EUR
30.06.2001	76.961.802,89 EUR	666.856	115,41 EUR
30.06.2002	43.548.612,14 EUR	512.921	84,90 EUR
30.06.2003	43.967.230,97 EUR	545.215	80,64 EUR
30.06.2004	44.487.944,02 EUR	541.071	82,22 EUR
30.06.2005	47.239.569,39 EUR	532.847	88,66 EUR
30.06.2006	47.536.588,55 EUR	533.933,1898	89,03 EUR
30.06.2007	47.162.056,53 EUR	503.720,9977	93,63 EUR
30.06.2008	33.818.301,07 EUR	459.626,4179	73,58 EUR
30.06.2009	30.437.040,20 EUR	433.422,9014	70,22 EUR
30.06.2010	33.719.871,02 EUR	405.627,9495	83,13 EUR
30.06.2011	27.831.249,78 EUR	316.132,6039	88,04 EUR
30.06.2012	29.994.508,94 EUR	297.222,4609	100,92 EUR
30.06.2013	37.243.131,42 EUR	299.132,1711	124,50 EUR
30.06.2014	43.731.087,22 EUR	289.791,0540	150,91 EUR
30.06.2015	47.518.428,09 EUR	225.465,5957	210,76 EUR
31.12.2015	45.495.518,38 EUR	219.413,6055	207,35 EUR
17.06.2016	38.382.534,40 EUR	204.803,3915	187,41 EUR

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

#### **LUX-SECTORS TOP BRANDS**

Sur la période sous revue du 01/07/2015 au 17/06/2016, le fonds LUX-SECTORS TOP BRANDS a eu une performance de -9,44 %. Cette période a été caractérisée par un retour brutal de la volatilité sur les marchés actions. Les inquiétudes grandissantes vis-à-vis de la croissance chinoise et par ricochet, sur la croissance mondiale, ainsi que les inquiétudes vis-à-vis du différentiel de politiques accommodantes entre les grandes banques centrales ont pesé sur les marchés.

C'est essentiellement sur le premier mois de l'année et le mois de juin que le fonds a le plus souffert. Le secteur de la consommation, chahuté en début d'année par la croissance chinoise en perte de vitesse, a touché tout particulièrement les valeurs de l'industrie automobile. Dans un deuxième temps, c'est le référendum sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne qui a fait baisser les bourses européennes. Bien qu'investi sur les secteurs moins cycliques et majoritairement en dollars américain, le fonds n'a pas su résister à ce vent de panique.

Au 17 juin 2016, le compartiment LUX-SECTORS TOP BRANDS a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL.

#### **LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES**

L'indice MSCI Information Technologies s'est apprécié de 0,97 % en Euro sur la période de référence (30/06/2015 - 17/06/2016).

La période a été marquée par une forte volatilité en août et janvier, à cause des craintes relatives à la croissance chinoise et à la dévaluation du yuan qui pourraient réduire les importations de produits technologiques. Néanmoins, le secteur a été en mesure de surperformer le marché dans son ensemble.

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

Le fonds a bénéficié de son exposition à Google et Microsoft, et de la sous-pondération contrainte du titre Apple, dont le poids dans l'indice de référence dépasse largement les limites d'investissement. La surpondération de Micron et Gemalto, a impacté négativement la performance.

Le profil de risque du fonds reste plus défensif que celui de son indice de référence. Les principaux investissements sur la période ont porté sur ASM International, Intel, NXP et Samsung pour gagner de l'exposition au marché des semi-conducteurs. Le fonds a également été investi dans des sociétés de paiement, comme Visa et Mastercard, et sur certaines sociétés de services, comme Gemalto, Ericsson et Atos.

Au 17 juin 2016, le compartiment LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES.

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

### **LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE**

#### **Benchmark**

MSCI World Health Care.

#### **Style d'investissement**

Gestion active par rapport au benchmark.

#### **Stratégie d'Investissement**

La période de référence (30/06/2015 au 17/06/2016) a été caractérisée par une forte volatilité avec trois grosses périodes de turbulence. Tout a commencé en août 2015 avec l'apparition des craintes concernant l'économie chinoise et la forte chute des matières premières. Les marchés ont mis un peu de temps à digérer ces nouvelles avant de se reprendre. En janvier 2016, les craintes concernant l'économie chinoise ressurgissent, et le dollar US qui est une valeur refuge s'apprécie encore d'avantage ce qui entraîne des craintes concernant un potentiel futur ralentissement de l'économie US. Après la publication de chiffres plutôt bien orientés, les marchés se sont repris avant de retomber à l'annonce des sondages donnant le Brexit gagnant puis lors des résultats officiels.

Malgré toutes ces turbulences, les marchés actions mondiaux, représentés par l'indice MSCI World, a perdu seulement 5,75 % (en USD).

Les différentes banques centrales se sont montrées accommodantes afin de soutenir l'économie mondiale et les marchés financiers. La FED a retardé sa hausse des taux alors que la BCE a mis en place de nouvelles mesures (achats d'obligations d'entreprise, nouveau TLTRO...) afin de maintenir les taux d'intérêt à des niveaux très bas dans le but de relancer l'investissement via des crédits.

Concernant le secteur pharmaceutique, le secteur a sous-performé le marché en raison des craintes sur les prix des médicaments qui pourraient se matérialiser après les élections aux Etats-Unis. De plus, les valeurs biotechnologiques ont été victimes de leurs succès et ont subi de fortes prises de bénéfices alors même que les fondamentaux des sociétés ne se sont pas détériorés.

Le fonds est resté sous-investi sur les sociétés de biotechnologie de petites capitalisations et surpondéré sur les assureurs santé américains.

Au 17 juin 2016, le compartiment LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE.

Luxembourg, le 20 juillet 2016

Le Conseil d'Administration

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

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

#### **LUX-SECTORS TOP BRANDS**

Im Berichtszeitraum vom 01.07.2015 bis zum 17.06.2016 verzeichnete der Fonds LUX-SECTORS TOP BRANDS eine Performance von -9,44%. Dieser Zeitraum war von einer massiven Rückkehr der Volatilität auf den Aktienmärkten geprägt. Die Unsicherheiten über das Wirtschaftswachstum in China und damit indirekt über das Weltwirtschaftswachstum sowie Sorgen über die Unterschiede in der Geldpolitik der großen Zentralbanken belasteten die Märkte.

Der Fonds wurde im Wesentlichen im ersten Monat des Jahres und im Juni am stärksten in Mitleidenschaft gezogen. Im Konsumsektor, der zu Beginn des Jahres durch das nachlassende Wirtschaftswachstum in China in Turbulenzen geriet, waren vor allem Automobilwerte angeschlagen. Später schickte das Referendum über den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union die europäischen Börsen auf Talfahrt. Auch wenn der Fonds in weniger zyklische Sektoren und überwiegend in US-Dollar investiert ist, konnte er sich dieser Panik nicht entziehen.

Zum 17. Juni 2016 wurde der Teilfonds LUX-SECTORS TOP BRANDS von dem Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL aufgenommen.

#### **LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES**

Der MSCI Information Technologies Index legte im Berichtszeitraum (30.06.2015 bis 17.06.2016) in Euro um 0,97% zu.

Der August und der Januar waren von starker Volatilität aufgrund von Sorgen über das Wirtschaftswachstum in China und die Abwertung des Yuan geprägt, da hierdurch Importe von IT-Produkten möglicherweise nachlassen. Der Sektor entwickelte sich allerdings besser als der Markt insgesamt.

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

Der Fonds profitierte von seinen Positionen in Google und Microsoft sowie der gezwungenen Untergewichtung in Apple, dessen Gewicht im Referenzindex bei Weitem die Anlagegrenzen überschreitet. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung durch die Übergewichtung von Micron und Gemalto.

Das Risikoprofil des Fonds bleibt weiterhin defensiver als bei seinem Referenzindex. Die Anlagen im Berichtszeitraum betrafen hauptsächlich ASM International, Intel, NXP und Samsung, um ein Engagement im Halbleiter-Markt aufzubauen. Der Fonds investierte außerdem in Zahlungsunternehmen wie Visa und MasterCard sowie in bestimmte Dienstleister wie Gemalto, Ericsson und Atos.

Zum 17. Juni 2016 wurde der Teilfonds LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES von dem Teilfonds LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES aufgenommen.

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

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

### **LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE**

#### **Benchmark**

MSCI World Health Care.

#### **Anlagestil**

Aktive Verwaltung gegenüber dem Benchmark.

#### **Anlagestrategie**

Der Berichtszeitraum (30.06.2015 bis 17.06.2016) war von starker Volatilität mit drei Phasen heftiger Turbulenzen gekennzeichnet. Begonnen hat alles im August 2015, als Sorgen über die chinesische Wirtschaft und den starken Verfall der Rohstoffpreise aufkeimten. Die Märkte brauchten einige Zeit, um diese Nachrichten zu verdauen, bevor sie sich wieder erholten. Im Januar 2016 machten sich erneut die Sorgen über die chinesische Wirtschaft breit und der US-Dollar, der als Fluchtwährung gilt, verteuerte sich weiter. Das schürte Ängste vor einer potenziellen zukünftigen Abschwächung der US-Wirtschaft. Nach der Veröffentlichung von durchaus guten Zahlen erholten sich die Märkte. Doch nach Meinungsumfragen, bei denen das Votum für den Brexit vorne lag, und den offiziellen Ergebnissen des Referendums ging es dann wieder abwärts.

Trotz aller dieser Turbulenzen büßten die im MSCI World Index abgebildeten globalen Aktienmärkte lediglich 5,75% ein (in USD).

Die verschiedenen Zentralbanken verfolgten eine akkommodierende Geldpolitik, um Weltwirtschaft und Finanzmärkte zu stützen. Die US-Notenbank vertagte ihre Zinserhöhungen, während die EZB durch neue Maßnahmen (Ankauf von Unternehmensanleihen, neues TLTRO usw.) das sehr niedrige Zinsniveau beibehielt, um Investitionen durch Kredite anzukurbeln.

Aufgrund von Sorgen über die Arzneimittelpreise, die sich nach den Wahlen in den USA ergeben könnten, entwickelte sich der Pharmasektor unterdurchschnittlich. Darüber hinaus wurden Biotechnologiewerte Opfer ihres eigenen Erfolgs und litten unter Gewinnmitnahmen, auch wenn sich ihre Fundamentaldaten nicht verschlechtert haben.

Der Fonds ist weiter in Biotechnologieunternehmen mit niedriger Börsenkapitalisierung untergewichtet und in amerikanischen Krankenversicherungsgesellschaften übergewichtet.

Zum 17. Juni 2016 wurde der Teilfonds LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE von dem Teilfonds LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE aufgenommen

Luxemburg, den 20. Juli 2016

Der Verwaltungsrat

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

## Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des réviseur d'entreprises agréé

Aux Actionnaires de  
**LUX-SECTORS (dissous)**

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale des actionnaires, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LUX-SECTORS (dissous) (la "SICAV") et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine, 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 des autres variations de l'actif net pour la période du 1er juillet au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), et 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 de 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.



## **Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des réviseur d'entreprises agréé (suite) / (Fortsetzung)**

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le 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. 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-SECTORS (dissous) et de chacun de ses compartiments au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), ainsi que du résultat de ses opérations et des changements de l'actif net actifs nets pour la période du 1er 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.

### **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.

Pour Deloitte Audit  
Cabinet de révision agréé

Stéphane Césari, Réviseur d'entreprises agréé  
*Partner*

Le 27 septembre 2016  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg

## Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des réviseur d'entreprises agréé (suite) / (Fortsetzung)

An die Anteilhaber der  
**LUX-SECTORS (aufgelöst)**

Entsprechend dem uns von den Anteilhabern erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der LUX-SECTORS (aufgelöst) (die "SICAV") und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und sonstigen Nettovermögens zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung), der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie 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.

## **Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des réviseur d'entreprises agréé (suite) / (Fortsetzung)**

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.

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-SECTORS (aufgelöst) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung), sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für dem Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung).

### **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.

Für Deloitte Audit  
*Cabinet de révision agréé*

Stéphane Césari, *Réviseur d'entreprises agréé*  
*Partner*

Luxemburg, den 27. September 2016  
560, rue de Neudorf  
L-2220 LUXEMBURG

## **LUX-SECTORS (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)

#### **Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	108.113.925,85
Avoirs bancaires / Bankguthaben	4.742.936,86
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.786.185,99
A recevoir sur opérations de trésorerie / Forderungen aus Geldgeschäften	6.572,15
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.251,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	89.991,60
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	805,59
Total de l'actif / Gesamtaktiva	<hr/> 115.744.670,03 <hr/>

#### **Exigible / Passiva**

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	438.228,02
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.628.992,01
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	696.262,63
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.644,68
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	515.811,48
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	<hr/> 3.281.938,82 <hr/>
Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<hr/> 112.462.731,21 <hr/> <hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /  
(letzter NIW vor der Verschmelzung)  
(en/in EUR)

#### **Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	1.540.426,34
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	1.839,61
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	5.744,17
Total des revenus / Gesamterträge	1.548.010,12

#### **Charges / Aufwendungen**

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	980.172,01
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	230.628,70
Commission de performance / Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	378.573,09
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	88.281,31
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	13.220,83
Frais sur transactions / Transaktionskosten	307.299,78
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	190.107,50
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	32.415,35
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	64.685,08
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	56.226,71
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	7.417,09
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	48.687,00
Total des charges / Gesamtaufwendungen	2.397.714,45

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste -849.704,33

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	5.749.411,37
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	9.022,49
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-15.712,03
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	4.893.017,50

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-10.421.480,57
Résultat des opérations / Ergebnis	-5.528.463,07

Emissions / Zeichnung von Anteilen	18.172.300,47
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-23.915.792,29
Total des variations de l'actif net /	-11.271.954,89

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der  
Berichtsperiode 123.734.686,10

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der  
Berichtsperiode 112.462.731,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-SECTORS TOP BRANDS**

#### **Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

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

#### **Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	19.810.270,42
Avoirs bancaires / Bankguthaben	785.686,30
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.148.524,49
A recevoir sur opérations de trésorerie / Forderungen aus Geldgeschäften	6.572,15
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	194,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	18.760,36
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	246,67
Total de l'actif / Gesamtaktiva	<u>22.770.255,38</u>

#### **Exigible / Passiva**

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	438.228,02
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.315.035,24
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	27.545,70
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.864,92
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	30.209,61
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	<u>1.812.883,49</u>

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>20.957.371,89</u>
--	----------------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	132.859,9461
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	157,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS TOP BRANDS

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**  
du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /  
(letzter NIW vor der Verschmelzung)  
(en/in EUR)

### Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	368.042,94
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	237,73
Total des revenus / Gesamterträge	368.280,67

### Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	198.692,35
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	46.751,14
Commission de performance / Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	375,88
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	17.860,34
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	2.530,75
Frais sur transactions / Transaktionskosten	130.823,34
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	48.056,41
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	6.430,43
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.128,89
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	11.269,76
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.680,61
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	10.696,66
Total des charges / Gesamtaufwendungen	494.296,56

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste -126.015,89

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-1.060.720,08
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	8.354,03
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-3.726,95

Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis -1.182.108,89

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren -1.201.122,19

Résultat des opérations / Ergebnis -2.383.231,08

Emissions / Zeichnung von Anteilen 2.830.266,33

Rachats / Rücknahme von Anteilen -4.487.271,03

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens -4.040.235,78

Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 24.997.607,67

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 20.957.371,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

## **LUX-SECTORS TOP BRANDS**

### **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	20.957.371,89
- au / zum 30.06.2015	24.997.607,67
- au / zum 30.06.2014	10.597.057,02

#### **Nombre d'actions /**

##### **Anzahl der Anteile**

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	143.573,0057
- souscrites / ausgegebene Anteile	16.402,3651
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-27.115,4247
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	132.859,9461

#### **Valeur nette d'inventaire par action /**

##### **Nettoinventarwert pro Anteil**

- au / zum 17.06.2016	157,74
- au / zum 30.06.2015	174,11
- au / zum 30.06.2014	131,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS TOP BRANDS

### **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	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

### Portefeuille-titres / Wertpapierbestand

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

##### **Actions / Aktien**

DKK	6.700	Danske Bank A/S	161.400,91	155.432,10	0,74
DKK	12.600	GN Great Nordic Ltd	215.361,02	212.493,14	1,01
DKK	3.100	Novo Nordisk AS B	145.905,34	141.081,11	0,67
DKK	9.185	Pandora A/S	983.877,01	1.127.168,54	5,38
			1.506.544,28	1.636.174,89	7,80
EUR	70.000	Crédit Agricole SA	560.959,00	537.600,00	2,57
EUR	10.222	Daimler AG Reg	709.116,12	565.378,82	2,70
EUR	3.900	Evonik Industries AG Reg	102.221,34	101.322,00	0,48
EUR	6.567	Heineken NV	461.384,29	514.590,12	2,46
EUR	2.303	Hermes Intl SA	762.583,97	740.414,50	3,53
EUR	29.270	ING Groep NV Certif	289.661,77	283.538,49	1,35
EUR	17.817	Luxottica Group SpA	981.789,78	790.540,29	3,77
EUR	80.834	Moncler SpA	1.287.171,93	1.157.542,88	5,52
EUR	66.916	Peugeot SA	969.682,42	847.491,14	4,04
EUR	11.600	Royal Dutch Shell Plc A	257.521,16	255.432,00	1,22
EUR	10.500	Telefonica SA	89.993,40	89.197,50	0,43
EUR	9.000	Veolia Environnement SA	175.720,50	173.520,00	0,83
			6.647.805,68	6.056.567,74	28,90
GBP	38.000	Ashtead Group Plc	462.358,01	460.255,56	2,20
GBP	8.870	British American Tobacco Plc	424.510,72	463.921,77	2,21
GBP	10.429	Imperial Brands Plc	489.400,13	469.803,15	2,24
GBP	50.000	Rentokil Initial Plc	114.599,79	114.622,31	0,55
GBP	6.000	Rio Tinto Plc	146.352,27	147.993,36	0,71
			1.637.220,92	1.656.596,15	7,91
SEK	20.250	Svenska Cellulosa SCA AB B	539.886,12	535.462,28	2,56
USD	10.000	AbbVie Inc	540.263,74	546.482,41	2,61
USD	10.195	Altria Group Inc	467.037,67	603.338,34	2,88
USD	41.124	American Eagle Outfitters Inc	592.940,69	551.321,39	2,63
USD	27.000	Applied Materials Inc	572.687,23	573.968,05	2,74
USD	4.800	Celgene Corp	441.415,63	431.715,72	2,06
USD	3.600	Chubb Ltd N	401.656,01	404.773,87	1,93
USD	10.000	Delta Air Lines Inc	361.626,69	341.170,14	1,63
USD	4.200	Edison Intl	275.422,83	278.592,96	1,33
USD	13.233	Harley Davidson Inc	633.564,15	529.486,24	2,53
USD	11.910	Home Depot Inc	889.916,10	1.361.142,86	6,49
USD	3.374	Honeywell Intl Inc	344.236,70	350.570,23	1,67
USD	3.800	Ingersoll-Rand PLC	215.844,31	220.109,48	1,05
USD	2.200	Master Card Inc A	183.248,12	185.728,64	0,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS TOP BRANDS

**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
USD	4.000	Monster Beverage Corp	371.191,82	559.296,48	2,67
USD	14.082	Nike Inc B	559.119,23	675.668,11	3,22
USD	14.018	Starbucks Corp	481.428,71	698.510,00	3,33
USD	18.278	Walt Disney Co (The)	1.477.136,77	1.613.594,44	7,70
			<u>8.808.736,40</u>	<u>9.925.469,36</u>	<u>47,36</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			19.140.193,40	19.810.270,42	94,53
Avoirs bancaires / Bankguthaben				785.686,30	3,75
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-438.228,02	-2,09
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				799.643,19	3,81
Total / Total				<u>20.957.371,89</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS TOP BRANDS

#### **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)

Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	17,65 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	15,79 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	9,27 %
Médias / Medien	7,70 %
Commerce de détail / Einzelhandel	6,49 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	5,34 %
Banques / Banken	4,66 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,77 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,74 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,63 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	2,56 %
Energie / Energie	2,27 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	2,20 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	2,16 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	2,15 %
Assurances / Versicherungen	1,93 %
Transports / Transportwesen	1,63 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,01 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	0,89 %
Matières premières / Rohstoffe	0,71 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,55 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	0,43 %
Total / Total	<u>94,53 %</u>

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-SECTORS TOP BRANDS**

#### **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)

Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	44,38 %
France / Frankreich	10,97 %
Italie / Italien	9,29 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	9,13 %
Danemark / Dänemark	7,80 %
Pays-Bas / Niederlande	3,81 %
Allemagne / Deutschland	3,18 %
Suède / Schweden	2,56 %
Suisse / Schweiz	1,93 %
Irlande / Irland	1,05 %
Espagne / Spanien	0,43 %
Total / Total	<u>94,53 %</u>

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS TOP BRANDS

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 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
<b><u>Actions / Aktien</u></b>				
DKK	Danske Bank A/S	6.700	0	0
DKK	GN Great Nordic Ltd	12.600	0	0
DKK	Novo Nordisk AS B	3.100	0	0
DKK	Pandora A/S	5.949	0	0
EUR	Accor SA	22.338	32.644	0
EUR	Anheuser-Busch InBev SA	0	4.340	0
EUR	Crédit Agricole SA	70.000	0	0
EUR	Daimler AG Reg	10.222	0	0
EUR	Evonik Industries AG Reg	3.900	0	0
EUR	Faurecia SA	17.361	17.361	0
EUR	Heineken NV	6.567	0	0
EUR	Hermes Intl SA	1.504	0	0
EUR	Hugo Boss AG Reg	6.396	9.082	0
EUR	Industria de Diseno Textil SA	0	14.079	0
EUR	ING Groep NV Certif	29.270	0	0
EUR	Luxottica Group SpA	17.817	0	0
EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	6.794	6.794	0
EUR	Michelin SA	0	4.736	0
EUR	Moncler SpA	53.641	0	0
EUR	Peugeot SA	50.396	0	0
EUR	Pirelli & C. SpA	0	17.267	0
EUR	Publicis Groupe SA	3.544	8.552	0
EUR	Renault SA	0	5.671	0
EUR	Royal Dutch Shell Plc A	11.600	0	0
EUR	Salvatore Ferragamo SpA	21.245	21.245	0
EUR	Sodexo	0	3.091	0
EUR	Telefonica SA	10.500	0	0
EUR	Veolia Environnement SA	9.000	0	0
GBP	Ashtead Group Plc	38.000	0	0
GBP	British American Tobacco Plc	372	1.177	0
GBP	Imperial Brands Plc	10.429	0	0
GBP	Just Eat Plc	98.092	98.092	0
GBP	Relx Plc	1.305	53.409	0
GBP	Rentokil Initial Plc	50.000	0	0
GBP	Rio Tinto Plc	6.000	0	0
GBP	SABMiller Plc	9.682	9.682	0
JPY	Bridgestone Corp	0	24.300	0
JPY	Mazda Motor Corp	0	32.800	0
JPY	Panasonic Co Ltd	0	42.400	0
SEK	Hennes & Mauritz AB B	14.366	14.366	0
SEK	Svenska Cellulosa SCA AB B	20.250	0	0
USD	AbbVie Inc	10.000	0	0
USD	Alphabet Inc C	0	1.001	1.001
USD	American Eagle Outfitters Inc	41.124	0	0
USD	Applied Materials Inc	27.000	0	0
USD	AT&T Inc	0	15.223	15.223
USD	Celgene Corp	4.800	0	0

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS TOP BRANDS

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 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	Chipotle Mexican Shares A	0	608	0
USD	Chubb Ltd N	3.600	0	0
USD	Coach Inc	22.774	31.549	0
USD	Comcast Corp A	0	21.806	0
USD	Delphi Automotive Plc	0	9.934	0
USD	Delta Air Lines Inc	10.000	0	0
USD	DirectTV	0	0	-8.046
USD	Edison Intl	4.200	0	0
USD	Ford Motor Co	0	38.519	0
USD	Google Inc C Pref	0	0	-1.001
USD	Honeywell Intl Inc	3.374	0	0
USD	Ingersoll-Rand PLC	3.800	0	0
USD	Kohl's Corp	0	8.412	0
USD	Lowe's Companies Inc	0	12.557	0
USD	Macy's Inc	0	6.417	0
USD	Master Card Inc A	2.200	0	0
USD	Mead Johnson Nutrition Co	0	5.785	0
USD	NetFlix Inc	0	4.900	4.200
USD	Nike Inc B	0	0	7.041
USD	Omnicom Group Inc	5.417	22.535	0
USD	Scripps Network Interactiv Inc A	12.512	12.512	0
USD	Tempur Sealy Intl Inc	0	8.518	0
USD	Tiffany & Co	8.436	8.436	0
USD	Time Warner Inc	0	8.827	0
USD	Tractor Supply Co	0	3.641	0
USD	Twenty-First Century Fox Inc A	0	24.015	0
USD	Tyson Foods Inc Cl A	7.889	7.889	0

# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

## **LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES**

### **Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

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

#### **Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	51.233.516,98
Avoirs bancaires / Bankguthaben	2.627.697,29
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	167.107,71
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.655,78
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	24.730,18
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	302,74
Total de l'actif / Gesamtaktiva	54.055.010,68

#### **Exigible / Passiva**

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	313.956,77
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	180.100,50
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	503,35
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	437.625,14
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	932.185,76

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

53.122.824,92

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile

736.221,9331

Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil

72,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES

**Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**  
du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /  
(letzter NIW vor der Verschmelzung)  
(en/in EUR)

### Revenus / Erträge

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	612.131,13
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	803,25
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	4.126,27
Total des revenus / Gesamterträge	617.060,65

### Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	427.408,59
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	100.566,77
Commission de performance / Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	377.506,11
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	38.720,18
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	4.898,17
Frais sur transactions / Transaktionskosten	106.775,30
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	75.805,04
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	14.138,70
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	24.020,56
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	25.067,63
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.970,72
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	20.560,69
Total des charges / Gesamtaufwendungen	1.217.438,46

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste -600.377,81

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	3.396.898,16
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-29.093,54

Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis 2.767.426,81

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-709.480,30
--	-------------

Résultat des opérations / Ergebnis 2.057.946,51

Emissions / Zeichnung von Anteilen 8.848.150,22

Rachats / Rücknahme von Anteilen -9.001.922,15

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens 1.904.174,58

Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 51.218.650,34

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 53.122.824,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

## **LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES**

### **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	53.122.824,92
- au / zum 30.06.2015	51.218.650,34
- au / zum 30.06.2014	28.564.976,43

#### **Nombre d'actions /**

##### **Anzahl der Anteile**

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	739.180,8969
- souscrites / ausgegebene Anteile	124.808,2584
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-127.767,2222
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	736.221,9331

#### **Valeur nette d'inventaire par action /**

##### **Nettoinventarwert pro Anteil**

- au / zum 17.06.2016	72,16
- au / zum 30.06.2015	69,29
- au / zum 30.06.2014	54,92

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES

### **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	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens

### **Portfeuille-titres / Wertpapierbestand**

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

##### **Actions / Aktien**

EUR	28.500	ASM Intl NV Reg	1.074.408,42	959.310,00	1,80
EUR	4.219	ASML Holding NV	313.331,75	355.492,94	0,67
EUR	8.444	Atos SE	550.994,89	647.148,16	1,22
EUR	2.800	Cap Gemini SA	215.244,04	228.984,00	0,43
EUR	22.900	Gemalto	1.463.918,57	1.202.479,00	2,26
EUR	39.800	Infineon Technologies AG Reg	414.442,62	491.928,00	0,93
EUR	2.233	Ingenico Group SA	203.409,89	211.599,08	0,40
EUR	79.083	Nokia Oyj	482.772,97	401.346,23	0,75
EUR	9.542	SAP SE	553.025,30	642.462,86	1,21
			5.271.548,45	5.140.750,27	9,67
GBP	14.355	ARM Holdings Plc	164.183,58	176.403,16	0,33
JPY	12.474	Canon Inc	407.105,01	325.350,18	0,61
JPY	63.000	Hitachi Ltd	339.277,59	248.489,25	0,47
JPY	600	Keyence Corp	297.195,65	349.236,53	0,66
JPY	4.218	Kyocera Corp	156.992,52	183.443,27	0,34
			1.200.570,77	1.106.519,23	2,08
SEK	153.703	Telefon AB LM Ericsson B	1.406.784,42	1.039.401,17	1,96
USD	5.391	Accenture Plc A	284.676,65	572.285,80	1,08
USD	8.100	Activision Blizzard Inc	261.493,86	283.688,98	0,53
USD	5.535	Adobe Systems Inc	210.206,16	482.723,12	0,91
USD	12.900	Akamai Technologies Inc	707.057,67	621.732,77	1,17
USD	4.544	Alphabet Inc A	1.887.892,06	2.953.151,47	5,56
USD	2.873	Alphabet Inc C	1.005.952,34	1.831.357,04	3,45
USD	16.200	Amdocs Ltd	710.146,02	828.316,58	1,56
USD	56.365	Apple Inc	3.867.032,64	4.933.960,65	9,29
USD	60.400	Applied Materials Inc	1.032.724,73	1.283.987,80	2,42
USD	4.324	Automatic Data Processing Inc	185.622,78	341.566,51	0,64
USD	5.200	Broadcom Ltd	605.965,72	740.197,42	1,39
USD	110.619	Cisco Systems Inc	2.373.394,61	2.865.730,91	5,39
USD	9.036	Cognizant Tec Solutions Corp	302.754,53	484.152,51	0,91
USD	21.123	Corning Inc	339.993,13	381.176,89	0,72
USD	22.099	EMC Corp	484.509,18	548.905,53	1,03
USD	23.999	Facebook Inc A	1.296.204,52	2.463.429,30	4,64
USD	35.500	FireEye Inc	564.372,65	533.264,54	1,00
USD	26.000	Fitbit Inc A	303.982,50	296.536,25	0,56
USD	18.100	Hewlett Packard Enterprise Co	222.241,56	303.074,30	0,57
USD	56.493	HP Inc	643.088,44	658.003,54	1,24
USD	8.816	IBM Corp	963.720,61	1.195.033,17	2,25
USD	58.876	Intel Corp	1.364.589,38	1.674.246,63	3,15
USD	2.438	Intuit Inc	129.712,92	232.970,76	0,44
USD	2.700	Lam Research Corp	180.669,09	200.295,23	0,38
USD	6.070	LinkedIn Corp A	890.886,44	1.042.151,02	1,96
USD	21.342	Master Card Inc A	1.101.148,12	1.801.736,68	3,39
USD	9.300	Microchip Technology Inc	369.664,28	434.372,76	0,82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES

**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
USD	105.021	Microsoft Corp	3.318.576,44	4.748.751,07	8,94
USD	14.121	NXP Semiconductor NV	1.106.423,94	1.091.387,05	2,05
USD	46.930	Oracle Corp	1.479.621,97	1.627.221,11	3,06
USD	8.700	PayPal Holdings Inc	171.391,88	288.620,78	0,54
USD	17.390	Qualcomm Inc	810.336,67	833.608,94	1,57
USD	2.200	Red Hat Inc	135.836,42	151.950,83	0,29
USD	8.482	Salesforce.com Inc	434.987,27	621.384,13	1,17
USD	1.773	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	855.379,17	949.821,43	1,79
USD	5.667	Seagate Technology Plc	211.716,94	115.384,27	0,22
USD	11.809	Texas Instruments Inc	419.275,34	657.633,29	1,24
USD	24.236	Visa Inc A	963.581,56	1.703.957,82	3,21
USD	2.821	Western Digital Corp	195.005,40	117.507,91	0,22
USD	10.424	Workday Inc A	731.007,68	741.765,25	1,40
USD	15.326	Xerox Corp	129.752,34	133.401,11	0,25
			33.252.595,61	43.770.443,15	82,40
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			41.295.682,83	51.233.516,98	96,44
Avoirs bancaires / Bankguthaben				2.627.697,29	4,95
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-738.389,35	-1,39
Total / Total				53.122.824,92	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES**

#### **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)

Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	40,01 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	29,84 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	17,18 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	7,14 %
Energie / Energie	2,05 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,22 %
Total / Total	<u>96,44 %</u>

##### **Répartition géographique / Geographische Aufgliederung**

(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)

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

Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	74,31 %
Pays-Bas / Niederlande	6,78 %
Allemagne / Deutschland	2,14 %
Japon / Japan	2,08 %
France / Frankreich	2,05 %
Suède / Schweden	1,96 %
Corée du Sud / Südkorea	1,79 %
Guernesey / Guernsey	1,56 %
Singapour / Singapur	1,39 %
Irlande / Irland	1,30 %
Finlande / Finnland	0,75 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	0,33 %
Total / Total	<u>96,44 %</u>

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 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
<b><u>Actions / Aktien</u></b>				
EUR	Alcatel-Lucent SA	132.000	42.000	-90.000
EUR	ASM Intl NV Reg	34.500	6.000	0
EUR	ASML Holding NV	650	3.830	0
EUR	Atos SE	0	7.400	0
EUR	Cap Gemini SA	2.800	0	0
EUR	Gemalto	19.550	4.600	0
EUR	Infineon Technologies AG Reg	51.500	11.700	0
EUR	Ingenico Group SA	2.233	0	0
EUR	Nokia Oyj	30.000	67.000	49.500
EUR	SAP SE	0	7.250	0
EUR	UBISOFT Entertainment SA	0	55.600	0
GBP	ARM Holdings Plc	10.700	13.200	0
JPY	Hoya Corp	0	5.900	0
JPY	Keyence Corp	100	0	0
JPY	Kyocera Corp	700	0	0
SEK	Telefon AB LM Ericsson B	69.500	37.000	0
USD	Accenture Plc A	0	3.150	0
USD	Activision Blizzard Inc	8.100	0	0
USD	Adobe Systems Inc	0	500	0
USD	Akamai Technologies Inc	20.100	7.200	0
USD	Alphabet Inc A	400	900	5.044
USD	Alphabet Inc C	100	500	3.273
USD	Amdocs Ltd	5.600	1.100	0
USD	Apple Inc	24.900	11.700	0
USD	Applied Materials Inc	47.600	25.400	0
USD	Automatic Data Processing Inc	0	3.100	0
USD	Avago Technologies Ltd	2.900	0	-2.900
USD	Broadcom Ltd	2.300	0	2.900
USD	Cisco Systems Inc	20.900	20.700	0
USD	Cognizant Tec Solutions Corp	2.300	800	0
USD	Corning Inc	4.000	5.900	0
USD	EBay Inc	0	10.700	0
USD	EMC Corp	6.500	19.900	0
USD	Facebook Inc A	3.200	3.600	0
USD	FireEye Inc	35.500	0	0
USD	Fitbit Inc A	26.000	0	0
USD	Google Inc A	300	1.100	-5.044
USD	Google Inc C Pref	100	500	-3.273
USD	Hewlett Packard Enterprise Co	39.800	51.793	30.093
USD	Hon Hai Precision Ind Co Ltd GDR repr 2 Shares	0	42.656	0
USD	HP Inc	4.700	0	-30.093
USD	HP Inc	26.400	0	30.093
USD	IBM Corp	1.600	2.550	0
USD	Intel Corp	4.300	26.100	0
USD	Intuit Inc	0	600	0
USD	Juniper Networks Inc	9.500	9.500	0
USD	King Digital Entertainment Plc	6.000	90.600	0
USD	Lam Research Corp	2.700	0	0
USD	LinkedIn Corp A	3.600	1.212	0

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 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	Master Card Inc A	1.900	2.153	0
USD	Microchip Technology Inc	10.600	1.300	0
USD	Micron Technology Inc	52.400	112.300	0
USD	Microsoft Corp	18.300	25.000	0
USD	NXP Semiconductor NV	18.721	4.600	0
USD	Oracle Corp	11.400	27.900	0
USD	PayPal Holdings Inc	1.600	3.600	10.700
USD	Qualcomm Inc	3.500	4.900	0
USD	Red Hat Inc	2.200	0	0
USD	Salesforce.com Inc	5.400	1.523	0
USD	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	300	660	0
USD	Seagate Technology Plc	1.800	0	0
USD	Texas Instruments Inc	1.200	14.600	0
USD	Visa Inc A	2.600	8.900	0
USD	Western Digital Corp	1.900	2.200	0
USD	Workday Inc A	2.850	2.226	0
USD	Xerox Corp	0	8.000	0

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE**

#### **Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung**

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

#### **Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	37.070.138,45
Avoirs bancaires / Bankguthaben	1.329.553,27
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	470.553,79
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.401,22
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	46.501,06
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	256,18
Total de l'actif / Gesamtaktiva	38.919.403,97

#### **Exigible / Passiva**

A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	488.616,43
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	276,41
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	47.976,73
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	536.869,57

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38.382.534,40
--	---------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	204.803,3915
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	187,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion) /  
(letzter NIW vor der Verschmelzung)  
(en/in EUR)

#### **Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	560.252,27
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	798,63
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	1.617,90
Total des revenus / Gesamterträge	562.668,80

#### **Charges / Aufwendungen**

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	354.071,07
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	83.310,79
Commission de performance / Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	691,10
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	31.700,79
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	5.791,91
Frais sur transactions / Transaktionskosten	69.701,14
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	66.246,05
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	11.846,22
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.535,63
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	19.889,32
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.765,76
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	17.429,65
Total des charges / Gesamtaufwendungen	685.979,43

Pertes nettes des investissements / Summe der Nettoverluste -123.310,63

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	3.413.233,29
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	668,46
- sur devises / - aus Devisengeschäften	17.108,46

Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis 3.307.699,58

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren -8.510.878,08

Résultat des opérations / Ergebnis -5.203.178,50

Emissions / Zeichnung von Anteilen 6.493.883,92

Rachats / Rücknahme von Anteilen -10.426.599,11

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens -9.135.893,69

Total de l'actif net au début de la période /Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 47.518.428,09

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 38.382.534,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE**

#### **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	38.382.534,40
- au / zum 30.06.2015	47.518.428,09
- au / zum 30.06.2014	43.731.087,22

#### **Nombre d'actions /**

##### **Anzahl der Anteile**

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	225.465,5957
- souscrites / ausgegebene Anteile	32.191,9633
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-52.854,1675
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	204.803,3915

#### **Valeur nette d'inventaire par action /**

##### **Nettoinventarwert pro Anteil**

- au / zum 17.06.2016	187,41
- au / zum 30.06.2015	210,76
- au / zum 30.06.2014	150,91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

## LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

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

### Portfeuille-titres / Wertpapierbestand

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

##### Actions / Aktien

CHF	24.408	Novartis AG Reg	1.052.442,29	1.667.124,30	4,34
CHF	9.931	Roche Holding Ltd Pref	1.482.474,99	2.201.171,70	5,73
			2.534.917,28	3.868.296,00	10,07
DKK	54.446	GN Great Nordic Ltd	1.010.036,12	918.206,45	2,39
DKK	32.100	Novo Nordisk AS B	1.117.792,24	1.460.872,15	3,81
			2.127.828,36	2.379.078,60	6,20
EUR	4.518	Bayer AG Reg	405.560,30	396.544,86	1,03
EUR	9.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	656.423,62	648.180,00	1,69
EUR	13.950	Fresenius SE & Co KGaA	477.766,75	865.597,50	2,26
EUR	33.650	Korian SA	978.268,93	906.026,25	2,36
EUR	6.197	Orpea SA	215.294,14	425.733,90	1,11
EUR	6.444	Sanofi SA	478.773,59	436.709,88	1,14
			3.212.087,33	3.678.792,39	9,59
GBP	10.738	AstraZeneca Plc	620.943,06	516.305,28	1,35
GBP	17.600	Shire Plc	766.658,36	887.990,44	2,31
			1.387.601,42	1.404.295,72	3,66
JPY	21.700	Astellas Pharma Inc	281.409,64	281.494,27	0,73
JPY	1.900	Olympus Corp	67.576,53	65.348,07	0,17
JPY	5.000	Shionogi & Co Ltd	207.184,04	240.108,74	0,63
JPY	800	Suzuken Co Ltd	25.568,05	22.785,30	0,06
JPY	7.500	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	335.983,45	279.443,60	0,73
			917.721,71	889.179,98	2,32
USD	20.483	AbbVie Inc	793.562,29	1.119.359,92	2,92
USD	5.000	Alexion Pharmaceuticals Inc	742.037,84	572.011,84	1,49
USD	7.796	Allergan Plc	1.500.627,18	1.660.007,93	4,33
USD	4.400	Amgen Inc	356.299,49	601.328,07	1,57
USD	6.057	Anthem Inc	495.338,32	718.969,81	1,87
USD	2.441	Becton Dickinson & Co	110.729,84	366.456,66	0,95
USD	2.600	BioMarin Pharmaceutical Inc	168.775,66	188.514,00	0,49
USD	18.000	Bristol Myers Squibb Co	796.376,28	1.158.596,55	3,02
USD	5.133	Cardinal Health Inc	253.040,39	352.548,30	0,92
USD	17.650	Celgene Corp	738.645,24	1.587.454,68	4,14
USD	3.787	Cigna Corp	208.468,50	437.319,66	1,14
USD	7.604	CVS Health Corp	703.654,48	651.839,66	1,70
USD	11.532	Eli Lilly & Co	761.396,46	768.351,58	2,00
USD	26.500	Gilead Sciences Inc	1.102.243,30	1.985.835,43	5,17
USD	1.666	Humana Inc	149.409,66	279.620,10	0,73
USD	21.359	Johnson & Johnson	1.067.161,39	2.235.565,11	5,82
USD	2.496	McKesson Corp	240.707,30	402.598,71	1,05
USD	22.730	Medtronic Plc	1.089.374,83	1.725.350,59	4,50
USD	44.662	Merck & Co Inc	1.601.938,07	2.304.437,37	6,00
USD	72.912	Pfizer Inc	1.894.763,84	2.273.592,96	5,92
USD	7.000	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	361.005,80	327.952,26	0,85
USD	3.398	Thermo Fisher Scientific Inc	350.069,88	448.929,95	1,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

**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 Netto- vermö- gens
USD	18.500	United Health Group Inc	741.892,48	2.301.875,45	6,00
USD	2.000	Vertex Pharmaceuticals Inc	81.170,98	162.257,72	0,42
USD	2.098	Zimmer Biomet Hgs Inc	98.213,60	219.721,45	0,57
			<u>16.406.903,10</u>	<u>24.850.495,76</u>	<u>64,74</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			26.587.059,20	37.070.138,45	96,58
Avoirs bancaires / Bankguthaben				1.329.553,27	3,46
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-17.157,32	-0,04
Total / Total				<u>38.382.534,40</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE**

#### **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)

Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	71,06 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	19,18 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,39 %
Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies / Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,76 %
Assurances / Versicherungen	1,14 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,05 %
Total / Total	<u>96,58 %</u>

##### **Répartition géographique / Geographische Aufgliederung**

(par pays de résidence de l'émetteur / nach Sitz des Emittenten)

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

Etats-Unis d'Amérique / Vereinigte Staaten von Amerika	55,06 %
Suisse / Schweiz	10,07 %
Irlande / Irland	8,83 %
Danemark / Dänemark	6,20 %
Allemagne / Deutschland	4,98 %
France / Frankreich	4,61 %
Japon / Japan	2,32 %
Jersey / Jersey	2,31 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	1,35 %
Israël / Israel	0,85 %
Total / Total	<u>96,58 %</u>

## LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)

### LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

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

du / vom 1 juillet / Juli 2015 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
<b><u>Actions / Aktien</u></b>			
CHF	Novartis AG Reg	1.341	8.065
CHF	Roche Holding Ltd Pref	320	300
DKK	GN Great Nordic Ltd	38.281	35.048
DKK	Novo Nordisk AS B	16.917	25.022
EUR	Bayer AG Reg	2.460	16.369
EUR	Essilor Intl SA	375	4.198
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.723	6.230
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	2.350	2.519
EUR	Korian SA	37.494	3.844
EUR	Orpea SA	0	600
EUR	Sanofi SA	3.111	9.774
GBP	AstraZeneca Plc	5.134	2.476
GBP	Shire Plc	10.737	3.458
JPY	Astellas Pharma Inc	37.000	15.300
JPY	Olympus Corp	4.400	2.500
JPY	Shionogi & Co Ltd	5.000	0
JPY	Suzuken Co Ltd	5.900	5.100
JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	12.500	5.000
USD	Abbott Laboratories	0	17.090
USD	Alexion Pharmaceuticals Inc	1.500	7.400
USD	Allergan Plc	2.900	1.500
USD	Amgen Inc	1.000	0
USD	Anthem Inc	1.060	0
USD	Becton Dickinson & Co	0	504
USD	Biogen Inc	200	4.172
USD	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.900	2.000
USD	Bristol Myers Squibb Co	0	1.467
USD	Cardinal Health Inc	630	0
USD	Celgene Corp	800	6.750
USD	Cigna Corp	791	2.000
USD	Cooper Companies Inc (The)	0	2.804
USD	CVS Health Corp	2.350	0
USD	Eli Lilly & Co	6.107	0
USD	Gilead Sciences Inc	3.900	2.492
USD	Humana Inc	717	0
USD	Johnson & Johnson	0	2.750
USD	Mallinckrodt Plc	6.497	6.497
USD	McKesson Corp	450	2.629
USD	Medtronic Plc	0	1.000
USD	Merck & Co Inc	13.685	1.873
USD	Mylan N.V.	3.200	10.200
USD	Pfizer Inc	0	7.500
USD	St Jude Medical Inc	0	3.292
USD	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	5.262	3.011
USD	United Health Group Inc	4.028	5.210
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	0	1.000
USD	Zimmer Biomet Hgs Inc	0	3.000

# **LUX-SECTORS (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-SECTORS (dissous) (la "SICAV") a été constituée le 18 juin 1999 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples établie au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée.

La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

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

- LUX-SECTORS TOP BRANDS
- LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES
- LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

ont émis uniquement des actions de capitalisation.

L'objectif de tous les compartiments est de procurer une participation à l'évolution des valeurs représentatives des secteurs respectifs à travers un portefeuille diversifié, réduisant de ce fait le risque lié aux valeurs individuelles, sans amputer les perspectives de croissance à moyen et à long terme.

Le compartiment LUX-SECTORS TOP BRANDS a participé à une opération de fusion-absorption avec effet au 17 juin 2016. Les compartiments LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES et LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE ont participé à une opération de fusion par apport du patrimoine dans le nouveau compartiment de LUX-EQUITY avec effet au 17 juin 2016 (cf note 8). Suite à ces opérations, la SICAV a été dissoute.

### **Note 2 : Principales règles d'évaluation**

#### **a) Présentation des états financiers**

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

#### **b) Evaluation du portefeuille-titres**

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme qui sont négociés ou cotés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant l'alinéa précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle est estimée avec prudence et bonne foi.

#### **c) Evaluation des autres actifs**

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

## **LUX-SECTORS (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)

que le Conseil d'Administration de la SICAV estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

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

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

#### **e) Evaluation des contrats de change à terme**

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

#### **f) Etats financiers globalisés**

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

#### **g) Conversion des soldes en devises étrangères**

Les soldes exprimés dans une devise autre que l'Euro (EUR) sont convertis en Euro au taux de change de clôture.

Les transactions en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur le jour même de la transaction.

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

1	EUR	=	1,5247999	AUD	Dollar australien
			1,4522304	CAD	Dollar canadien
			1,0782934	CHF	Franc suisse
			7,4357225	DKK	Couronne danoise
			0,7926031	GBP	Livre anglaise
			8,6473539	HKD	Dollar de Hong Kong
			115,8641690	JPY	Yen japonais
			9,3901573	SEK	Couronne suédoise
			1,1144000	USD	Dollar américain

#### **h) Frais de constitution**

Les frais de constitution ont été amortis linéairement sur les cinq premiers exercices sociaux.

#### **i) Frais sur transactions**

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais

## **LUX-SECTORS (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)

supportés par la SICAV, inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions, ainsi que des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire.

#### **j) Dividendes**

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon, nets de retenue à la source éventuelle.

#### **k) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie**

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

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

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

La SICAV fait appel aux services de la société BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. agissant en qualité de société de gestion.

Pour les trois compartiments :

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.

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

Pour les trois compartiments :

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

#### **Note 4 : Commission de performance**

Il est appliqué une commission de performance, arrêtée le dernier jour d'évaluation de chaque exercice social et payable au plus tard à la fin du mois suivant, dont l'existence et le montant se calculent selon les modalités suivantes :

La commission de performance correspond à 20 % de la surperformance de la valeur nette d'inventaire (ci-après la "VNI") par action (mesurée contre la VNI de Référence) par rapport à la performance de l'Indicateur de Référence.

La VNI de Référence par action se définit comme la dernière VNI par action de l'exercice social précédent.

L'Indicateur de Référence choisi pour le compartiment LUX-SECTORS TOP BRANDS correspond à l'indice "MSCI World Consumer Discretionary Index".



## **LUX-SECTORS (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)

L'Indicateur de Référence choisi pour le compartiment LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES correspond à l'indice "MSCI World Information Technology Index".

L'Indicateur de Référence choisi pour le compartiment LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE correspond à l'indice "MSCI World HealthCare Index".

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action après déduction de tous les frais et engagements, de la commission de conseil (mais pas de la commission de performance) et ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats de la période de calcul. Elle sera provisionnée et ajustée à chaque calcul de la VNI et elle sera prélevée après la fin de l'exercice social.

La commission de performance est égale à 20 % de la surperformance de la VNI par action multipliée par le nombre d'actions en circulation, durant la période de calcul. Des ajustements spécifiques sont effectués en cas de souscription ou de rachat.

Aucune commission de performance ne sera due si la performance de la VNI par action avant commission de performance se révèle être négative ou inférieure à la performance de l'Indicateur de Référence.

Afin de protéger les intérêts des actionnaires, le principe du "high watermark" est appliqué, ce qui signifie qu'une commission de performance sera payable uniquement si la VNI par action de fin d'exercice est supérieure à la plus haute VNI de fin d'exercice calculée depuis le 30 juin 2012. En cas de paiement de commission de performance, la VNI par action, après calcul de cette commission, ne peut jamais être inférieure au "high watermark".

Le montant maximum de commission de performance est égal au produit entre le nombre d'actions et la différence entre la VNI par action avant commission de performance et le "high watermark". Si des actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la commission de performance, alors qu'une commission de performance est provisionnée, la partie de la commission de performance attribuable aux parts rachetées sera payée à la fin de la période.

Chaque investisseur doit être conscient que la commission de performance est calculée sur base de la performance annuelle du portefeuille qui peut différer de la performance de sa position personnelle. Ceci est spécialement le cas quand les dates de ses souscriptions et rachats diffèrent des dates de référence du calcul de la commission de performance (date de fin de l'exercice social).

A la date du rapport, la commission de performance s'élève à :

LUX-SECTORS TOP BRANDS	EUR	375,88
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES	EUR	377.506,11
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE	EUR	691,10

#### **Note 5 : Frais d'administration centrale**

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

# LUX-SECTORS (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 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 nets évalués au dernier jour de chaque trimestre.

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

Certains revenus de la SICAV en provenance de sources extérieures au Luxembourg ont été assujettis à des 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'Etat, Luxembourg.

La SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres au cours de la période et n'a pas de positions ouvertes à la date du rapport.

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

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

Compartiments	Devise	Evaluation globale des titres prêtés	Evaluation du collatéral reçu	Revenus nets	Coûts
LUX-SECTORS TOP BRANDS	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES	EUR	0,00	0,00	4.126,27	2.221,84
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE	EUR	0,00	0,00	1.617,90	871,18

### **Note 8 : Evénements significatifs du 01/07/2015-17/06/2016**

Lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 8 juin 2016, les opérations suivantes ont été approuvées par les actionnaires :

- le compartiment LUX-SECTORS TOP BRANDS a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY 1). LUX-EQUITY GLOBAL a émis 0.980135 actions en échange d'une action de LUX-SECTORS TOP BRANDS,
- le compartiment LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES a été transféré dans un nouveau compartiment de la Sicav LUX-EQUITY, à savoir LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES, selon un ratio d'échange de 1 : 1,
- le compartiment LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE a été transféré dans un nouveau compartiment de la Sicav LUX-EQUITY, à savoir LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE, selon un ratio d'échange de 1 : 1.

Ces fusions donnent lieu à une dissolution sans liquidation de la SICAV le 17 juin 2016.

## **LUX-SECTORS (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 9 : Evaluation du portefeuille au 17 juin 2016**

En accord avec la note 2 aux états financiers, la valeur de toutes valeurs mobilières, qui sont négociées ou cotées à une bourse officielle ou sur un marché réglementé, est déterminée suivant le derniers cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question. En conséquence, l'ensemble des valeurs mobilières admises sur un marché américain ont été valorisé selon le cours de clôture du 16 juin 2016 pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") du 17 juin 2016. Dans l'hypothèse où ces titres avaient été valorisés selon le cours de clôture du 17 juin 2016, la VNI par action des compartiments LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES et LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE aurait été inférieure respectivement de -1,54 % et -1,38 %.

# **LUX-SECTORS (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-SECTORS (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 18. Juni 1999 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

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

Zum Zeitpunkt des vorliegenden Berichts haben die Teilfonds, ausgedrückt in Euro:

- LUX-SECTORS TOP BRANDS
- LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES
- LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE

nur thesaurierende Anteile ausgegeben.

Das Hauptziel der Anlagepolitik aller Teilfonds ist eine Beteiligung an der Entwicklung der Wertpapiere, die die jeweiligen Sektoren in einem diversifizierten Portfolio repräsentieren, sowie eine Minimierung des mit den einzelnen Werten einhergehenden Risikos mittels einer Diversifizierung, ohne dabei die mittel- und langfristigen Wachstumsperspektiven zu beschränken.

Der Teilfonds LUX-SECTORS TOP BRANDS hat an einem Verschmelzungsplan mit Wirkung zum 17. Juni 2016 teilgenommen. Die Teilfonds LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES und LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE haben an einem Verschmelzungsplan durch Übertragung der Vermögenswerte in neue Teilfonds von LUX-EQUITY mit Wirkung zum 17. Juni 2016 (cf Erläuterung 8) teilgenommen. Die SICAV wurde infolgedessen aufgelöst.

### **2. Erläuterung: Hauptgrundsätze der Rechnungslegung**

#### **a) Darstellung des Abschlusses**

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

#### **b) Bewertung des Wertpapiervermögens**

Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

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

#### **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

# LUX-SECTORS (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)

Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht; im letzteren Fall wird der Wert ermittelt, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

### **d) Kapitalgewinne oder -verluste bei der Veräußerung von Wertpapieren**

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

### **e) Bewertung der Devisentermingeschäfte**

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

### **f) Konsolidierter Abschluss**

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

### **g) Umrechnung fremder Währungen**

Die Salden, die in einer anderen Währung als in Euro (EUR) ausgedrückt sind, wurden am Bilanzstichtag mit den geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Geschäfte in Fremdwährungen werden zum Devisenkurs des jeweiligen Geschäftstages umgerechnet.

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig:

1	EUR	=	1,5247999	AUD	Australischer Dollar
			1,4522304	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0782934	CHF	Schweizer Franken
			7,4357225	DKK	Dänische Krone
			0,7926031	GBP	Britisches Pfund
			8,6473539	HKD	Hong Kong Dollar
			115,8641690	JPY	Japanischer Yen
			9,3901573	SEK	Schwedische Krone
			1,1144000	USD	Amerikanischer Dollar

### **h) Gründungskosten**

Die Gründungskosten wurden linear über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

### **i) Transaktionskosten**

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der "Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens" ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Kosten, die im Kauf- und Verkaufspreis

## **LUX-SECTORS (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)

der Transaktionen enthalten sind, sowie aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotbank gezahlt werden.

#### **j) Dividenden**

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

#### **k) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften**

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

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

### **3. Erläuterung: Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft**

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. zurück, welche als Verwaltungsgesellschaft fungiert.

Für die drei Teilfonds:

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,20%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Reinvermögens des betreffenden Monats.

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

Für die drei Teilfonds:

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

### **4. Erläuterung: Erfolgsgebühr**

Der Teilfonds berechnet eine Erfolgsgebühr, festgelegt jeweils am letzten Bewertungstichtag eines Geschäftsjahres und zahlbar spätestens am Ende des darauf folgenden Monats. Der Anspruch auf eine Erfolgsgebühr sowie deren Betrag leitet sich folgendermaßen ab:

Die Erfolgsgebühr beträgt 20% der Überperformance des Nettoinventarwerts (nachfolgend "NIW") je Anteil (gemessen gegen den Referenz-Nettoinventarwert) welche relativ zur Performance des Referenzindikators erzielt wird.

Der letzte NIW je Anteil des vorhergehenden Geschäftsjahres wird als Referenz-Nettoinventarwert bezeichnet.

Der Referenzindikator des Teilfonds LUX-SECTORS TOP BRANDS ist der Index "MSCI World Consumer Discretionary Index".

## **LUX-SECTORS (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)

Der Referenzindikator des Teilfonds LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES ist der Index "MSCI World Information Technology Index".

Der Referenzindikator des Teilfonds LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE ist der Index "MSCI World HealthCare Index".

Die Erfolgsgebühr wird auf Grundlage des NIW je Anteil berechnet, nach Abzug der Kosten und Verbindlichkeiten, der Anlageberatungsgebühr (jedoch nicht der Erfolgsgebühr), und angepasst um die während des Berechnungszeitraums erfolgten Zeichnungen und Rücknahmen zu berücksichtigen. Die Erfolgsgebühr wird bei jeder Nettoinventarwertberechnung provisioniert und angepasst. Sie ist zahlbar nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Erfolgsgebühr beträgt 20% der Überperformance des NIW je Anteil multipliziert mit der Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile während des Berechnungszeitraums. Spezifische Anpassungen in der Berechnung erfolgen falls Zeichnungen oder Rücknahmen verzeichnet werden.

Es wird für den Teilfonds keine Erfolgsgebühr erhoben, wenn die Performance des NIW je Anteil sich vor Abzug der Erfolgsgebühr als negativ oder niedriger als die Performance des Referenzindikators herausstellt.

Um die Interessen der Anteilhaber zu wahren, wird das Prinzip des "High Watermark" angewandt, welches bedeutet dass die Erfolgsgebühr nur dann zahlbar ist, wenn der NIW am Ende des Geschäftsjahres höher ausfällt als der höchste je festgestellte NIW am Ende eines Geschäftsjahres seit dem 30. Juni 2012. Wird eine Erfolgsgebühr ausgezahlt, kann der NIW durch die Berechnung der Erfolgsgebühr nicht unter die "High Watermark" fallen.

Der maximale Betrag der Erfolgsgebühr entspricht dem Produkt aus der Anzahl der sich in Umlauf befindlichen Anteile und dem Differenzbetrag zwischen NIW je Anteil vor Erfolgsgebühr und "High Watermark". Falls Rücknahmen von Anteilen zu einem anderen Datum erfolgen, als zum Datum der Auszahlung der Erfolgsgebühr, wobei eine Erfolgsgebühr provisioniert wurde, wird der aus diesen Anteilen entstammende Teil der Erfolgsgebühr am Ende der Berechnungsperiode ausgezahlt.

Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Erfolgsgebühr auf Basis der Jahresperformance des Portfolios berechnet wird, welche von der Performance der persönlichen Anteilsposition abweichen kann. Dies ist besonders der Fall, wenn die Zeichnungs- und Rücknahmezeitpunkte von den Referenzdaten der Berechnung der Erfolgsgebühr (Abschlussdatum des Geschäftsjahres) abweichen.

Zum Berichtsdatum beträgt die Erfolgsprovision:

LUX-SECTORS TOP BRANDS	EUR	375,88
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES	EUR	377.506,11
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE	EUR	691,10

#### **5. Erläuterung: Zentralverwaltungs Aufwand**

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

# LUX-SECTORS (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)

### **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 wurden, waren Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen angefallen, die nicht erstattungsfähig sind.

### **7. Erläuterung: Wertpapierleihe**

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

Die SICAV war im Laufe der Berichtsperiode in Wertpapierleihgeschäfte verpflichtet und hatte zum Zeitpunkt des Berichts keine offene Positionen.

Die folgende Tabelle zeigt für die verschiedenen Teilfonds am Berichtsstichtag:

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

Teilfonds	Währung	Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der entgegengenommenen Sicherheiten	Nettoerträge	Kosten
LUX-SECTORS TOP BRANDS	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES	EUR	0,00	0,00	4.126,27	2.221,84
LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE	EUR	0,00	0,00	1.617,90	871,18

### **8. Erläuterung: Bedeutendes Ereignis vom 01/07/2015-17/06/2016**

Bei der außergewöhnlichen Hauptversammlung am 8. Juni 2016 haben die Anteilhaber folgende Änderungen angenommen:

- der Teilfonds LUX-SECTORS TOP BRANDS wurde vom Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY 1) aufgenommen. LUX-EQUITY GLOBAL hat 0,980135 Anteile als Austausch für einen Anteil von LUX-SECTORS TOP BRANDS ausgegeben,
- der Teilfonds LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES wurde in einen neuen Teilfonds der Sicav LUX-EQUITY übertragen, welcher die Bezeichnung LUX-EQUITY INFORMATION TECHNOLOGIES trägt, zum Umtauschverhältnis von 1:1,
- der Teilfonds LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE wurde in einen neuen Teilfonds der Sicav LUX-EQUITY übertragen, welcher die Bezeichnung LUX-EQUITY PHARMA & HEALTH CARE trägt, zum Umtauschverhältnis von 1:1.

Diese Verschmelzungen ergeben eine Auflösung ohne Liquidation der SICAV zum 17. Juni 2016.



## **LUX-SECTORS (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)

#### **9. Erläuterung: Bewertung des Portfolios zum 17. Juni 2016**

In Übereinstimmung mit der Erläuterung 2 zu den Abschlüssen wird der Wert aller Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs, der an dem gegebenen Bewertungsstichtag anwendbar ist, bestimmt. Die gesamten Wertpapiere, die auf einem amerikanischen Markt gehandelt werden, wurden dementsprechend nach dem Schlusskurs vom 16. Juni 2016 für die Berechnung des Nettoinventarwerts des 17. Juni 2016 bewertet. In der Annahme dass diese Wertpapiere nach dem Schlusskurs des 17. Juni 2016 bewertet würden, wäre der Nettoinventarwert pro Anteil der Teilfonds LUX-SECTORS INFORMATION TECHNOLOGIES und LUX-SECTORS PHARMA & HEALTH CARE -1,54% beispielsweise -1,38% niedriger.

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **Informations supplémentaires (non-audité) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (suite) / (Fortsetzung)**

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

#### **Note 1 : Gestion du risque global**

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

## **LUX-SECTORS (dissous / aufgelöst)**

### **Informations supplémentaires (non-audité) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (suite) / (Fortsetzung)**

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

#### **1. Erläuterung: Risikomanagement**

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