

LUX-EURO-STOCKS (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 64 058

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

Sommaire / Inhaltsverzeichnis

Organisation / Management und Verwaltung	2
Informations générales / Allgemeine Informationen	5
Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	10
Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	12
Etat globalisé du patrimoine / Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net / Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
LUX-EURO-STOCKS 1.....	18
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	19
Statistiques / Entwicklung des Fonds	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	23
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen.....	25
LUX-EURO-STOCKS TecDAX®.....	27
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	28
Statistiques / Entwicklung des Fonds	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	31
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen.....	32
Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Abschluss	34
Informations supplémentaires (non-auditée) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	41

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

Organisation / Management und Verwaltung

**Siège social /
Gesellschaftssitz**

LUX-EURO-STOCKS
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration /
Verwaltungsrat**

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

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

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

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

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

M. Gilbert ERNST
Administrateur indépendant

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

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

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

	M. Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG Administrateur
Société de Gestion / Verwaltungsgesellschaft	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion / Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	M. Jean-Claude FINCK, président (jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016) M. Michel BIREL, vice-président M. Gilbert ERNST, administrateur (jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016) M. Pit HENTGEN, administrateur M. Norbert NICKELS, administrateur
Dépositaire / Depotbank	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif / Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Conseiller en investissements / Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Calcul de la valeur nette d'inventaire, Agent de transfert et de registre (par délégation) / Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Distributeurs / Vertriebsstellen	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

	BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
Réviseur d'entreprises agréé / Réviseur d'Entreprises Agréé	ERNST & YOUNG Société Anonyme 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 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 LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

Informations générales / Allgemeine Informationen

LUX-EURO-STOCKS (dissous) (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 10 avril 1998 pour une durée illimitée. Le capital social initial de ECU 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 BCL Royal S.A. (anciennement KBC Bank Luxembourg S.A.).

La SICAV avait pour objectif principal d'atteindre un rendement proche de l'indice que chaque compartiment aura choisi comme référence.

La SICAV comprenait actuellement deux compartiments :

- LUX-EURO-STOCKS 1, libellé en ECU avant l'introduction de l'Euro et en EUR après son introduction.
La période initiale de souscription s'est étalée du 14 avril 1998 au 6 mai 1998. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-EURO-STOCKS 1 au prix de ECU 100,- par action.
- LUX-EURO-STOCKS TecDAX®, libellé en EUR.
La période initiale de souscription s'est étalée du 6 mars 2000 au 31 mars 2000. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-EURO-STOCKS NEMAX® au prix de EUR 100,- par action.

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

Compartiments absorbés et classe	Compartiments absorbants et classe	Ratio d'échange
LUX-EURO STOCKS 1 (Classe A - Capitalisation)	LUX-EQUITY EUROPE (Classe A - Capitalisation)	1.000000
LUX-EURO-STOCKS TECDAX (Classe A - Capitalisation)	LUX-EQUITY EUROPE (Classe A - Capitalisation)	0.199488

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

Suite à la décision de la Deutsche Börse AG de remplacer le Nemax 50® par le nouvel indice technologique TecDAX®, un changement de la politique d'investissement s'est imposé.

Ainsi, le Conseil d'Administration a décidé qu'à partir du 31 août 2003, la politique d'investissement ne fera plus référence à l'indice Nemax 50®, mais au nouvel indice TecDAX® de la Deutsche Börse AG et que par conséquent, le compartiment LUX-EURO-STOCKS NEMAX® sera rebaptisé LUX-EURO-STOCKS TecDAX®.

Toute action était émise comme action de capitalisation.

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 et de la Banque Raiffeisen S.C..

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

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.

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 et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" du Luxembourg en date du 20 mai 1998 et modifiés suivant acte du 15 mars 2007, dont le texte est publié au Mémorial C. Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Les 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 du Dépositaire et d'agent domiciliataire;
3. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV;
4. Le contrat entre BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV;
5. Les rapports annuels et semestriels;
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. Le Conseil d'Administration pourra prélever au profit de l'agent administratif de la SICAV une commission de rachat de 1 % maximum.

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

LUX-EURO-STOCKS (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 10. April 1998 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von ECU 1.500.000,- wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der BCL Royal S.A. (ehemalige KBC Bank Luxembourg S.A.) gezeichnet.

Hauptziel der SICAV war die Erwirtschaftung einer Rendite, die so nahe wie möglich an dem von dem Teilfonds gewählten Benchmark liegt.

Zurzeit bestand die SICAV aus zwei Teilfonds:

- LUX-EURO-STOCKS 1, dessen Fondsvermögen in ECU vor der Einführung des Euro und in EUR nach dessen Einführung ausgedrückt wird.
Die Erstzeichnungsfrist lief vom 14. April 1998 bis zum 6. Mai 1998. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-EURO-STOCKS 1 zum Preis von ECU 100,- je Anteil zeichnen.
- LUX-EURO-STOCKS TecDAX®, dessen Fondsvermögen in EUR ausgedrückt wird.
Die Erstzeichnungsfrist lief vom 6. März 2000 bis zum 31. März 2000. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-EURO-STOCKS NEMAX® zum Preis von EUR 100,- je Anteil zeichnen.

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

Übertragene Teilfonds und klasse	Aufnehmende Teilfonds und klasse	Umtauschverhältnis
LUX-EURO-STOCKS 1 (Klasse A - Thesaurierend)	LUX-EQUITY EUROPE (Klasse A - Thesaurierend)	1.000000
LUX-EURO-STOCKS TECDAX (Klasse A - Thesaurierend)	LUX-EQUITY EUROPE (Klasse A - Thesaurierend)	0.199488

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

Da die Deutsche Börse AG entschieden hat, den Nemax 50® durch den neuen Technologie-Index TecDAX® zu ersetzen, wurde eine Änderung der Anlagepolitik erforderlich.

Somit hat der Verwaltungsrat entschieden, dass ab dem 31. August 2003 die Anlagepolitik des Teilfonds nicht mehr auf die Nachbildung des Nemax 50®-Index ausgerichtet ist, sondern auf die Nachbildung des neuen TecDAX®-Index der Deutsche Börse AG. In Folge dessen wird der Teilfonds LUX-EURO-STOCKS NEMAX® auf die Bezeichnung LUX-EURO-STOCKS TecDAX® umbenannt.

Jeder Anteil war als thesaurierender Anteil ausgegeben worden.

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 und der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

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.

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 und der Banque Raiffeisen S.C. kostenlos erhältlich.

Die Satzung der SICAV ist im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg vom 20. Mai 1998 veröffentlicht und wurde am 15. März 2007 geändert. Die Änderung wurde im "*Mémorial C*" veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien davon erhältlich sind.

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

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 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;
5. Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID);
5. Die Liste der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

Ausgabe- und Rücknahmegebühr

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

LUX-EURO-STOCKS (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-EURO-STOCKS 1

	Actif net Nettovermögen	Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil
10.04.1998	1.500.000,00 ECU	15.000	100,00 ECU
31.12.1998	155.594.244,56 ECU	1.542.650	100,86 ECU
31.12.1999	266.358.087,77 EUR	1.811.888	147,01 EUR
31.12.2000	337.285.656,81 EUR	2.282.333	147,78 EUR
31.12.2001	215.477.298,65 EUR	1.824.077	118,13 EUR
31.12.2002	129.128.759,65 EUR	1.713.376	75,37 EUR
31.12.2003	149.477.223,42 EUR	1.707.718	87,53 EUR
31.12.2004	157.536.904,08 EUR	1.652.158	95,35 EUR
31.12.2005	195.168.579,86 EUR	1.654.438	117,97 EUR
31.12.2006	213.807.381,34 EUR	1.551.423,8515	137,81 EUR
31.12.2007	199.173.854,84 EUR	1.328.145,4800	149,96 EUR
31.12.2008	102.194.068,07 EUR	1.171.258,2748	87,25 EUR
31.12.2009	125.812.064,32 EUR	1.157.036,8102	108,74 EUR
31.12.2010	112.361.088,03 EUR	1.065.360,0307	105,47 EUR
31.12.2011	77.650.289,29 EUR	888.899,6753	87,36 EUR
31.12.2012	83.300.972,14 EUR	821.199,4568	101,44 EUR
31.12.2013	93.681.157,74 EUR	767.345,9964	122,08 EUR
31.12.2014	76.385.913,78 EUR	615.383,5368	124,13 EUR
31.12.2015	80.434.484,06 EUR	603.412,0812	133,30 EUR
17.06.2016	70.153.842,70 EUR	602.068,6021	116,52 EUR

Compartiment / Teilfonds LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

	Actif net Nettovermögen	Actions Anteile	VNI p/action NIW p/Anteil
03.04.2000	64.271.300,00 EUR	642.713	100,00 EUR
31.12.2000	50.309.686,92 EUR	1.117.390	45,02 EUR
31.12.2001	26.993.595,01 EUR	1.480.671	18,23 EUR
31.12.2002	9.951.835,98 EUR	1.458.478	6,82 EUR
31.12.2003	15.721.357,38 EUR	1.476.641	10,65 EUR
31.12.2004	15.766.347,96 EUR	1.502.151	10,50 EUR
31.12.2005	14.276.961,90 EUR	1.193.875	11,96 EUR
31.12.2006	16.351.489,83 EUR	1.131.954,0000	14,45 EUR
31.12.2007	17.793.840,61 EUR	1.120.660,0000	15,88 EUR
31.12.2008	8.829.888,15 EUR	1.047.352,0000	8,43 EUR
31.12.2009	12.134.796,14 EUR	963.945,0000	12,59 EUR
31.12.2010	12.002.639,79 EUR	892.021,0000	13,46 EUR
31.12.2011	8.928.633,94 EUR	811.260,0000	11,01 EUR
31.12.2012	9.689.912,95 EUR	736.577,0000	13,16 EUR
31.12.2013	11.743.269,68 EUR	648.542,0000	18,11 EUR
31.12.2014	12.871.783,21 EUR	626.707,0000	20,54 EUR
31.12.2015	16.175.985,46 EUR	599.509,0000	26,98 EUR
17.06.2016	12.715.068,03 EUR	547.011,0000	23,24 EUR

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

Le compartiment LUX-EURO STOCKS I a réalisé une performance absolue négative de -12,59 % sur la période allant du 31/12/2015 au 17/06/2016. Cette performance est meilleure que celle des marchés actions européens et traduit le positionnement prudent de l'indice avec un faible écart de suivi et un focus sur les valeurs de qualité.

Les marchés financiers ont été particulièrement volatiles sur la période. Sur le front économique, les craintes sur la croissance économique mondiale, notamment chinoise, ont pesé sur le mois de janvier. En effet, les investisseurs s'interrogent sur la capacité de la Chine à réaliser sa transition économique pour se développer dans les secteurs de la consommation interne au détriment des secteurs exportateurs. Les marchés ont fortement rebondi après avoir touché un point bas le 11 février 2016 mais sont restés volatiles. Et à partir du mois de mai, les faiblesses de la croissance aux Etats-Unis et les perspectives du référendum britannique sur l'appartenance à l'Union Européenne ont poussé les marchés dans une tendance baissière.

D'un point de vue microéconomique, les publications du premier trimestre ont confirmé l'environnement de faible croissance. Pire, c'est une des premières fois dans l'histoire récente que la dégradation des résultats a été plus importante que celle des chiffres d'affaires. Cela traduit la difficulté des sociétés à compenser la faiblesse de l'économie par des mesures internes d'amélioration de la productivité, notamment car cela fait déjà plusieurs années que leurs efforts portent sur cette thématique.

Durant cette période, nous avons privilégié les valeurs de qualité avec un traitement rigoureux de la question de la valorisation.

Au 17 juin 2016, le compartiment LUX-EURO STOCKS I a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE.

L'indice TecDAX s'est déprécié de 10,7 % au cours de la période (31/12/2015 - 17/06/2016) suite aux craintes macroéconomiques en Chine et aux résultats du référendum anglais qui remet en cause la cohésion de la zone économique européenne.

En raison des contraintes réglementaires, nous avons eu structurellement une sous-pondération relative sur ces actions (Wirecard, Telefonica Deutschland, Sartorius).

Le fonds a aussi profité de la forte sous-pondération par rapport à l'indice de référence TecDax de Dialog Semiconductor, perturbé par une offre d'achat sur l'américain Atmel et par le ralentissement de l'activité de son client principal, Apple. De plus, SAP a contribué positivement à la performance du fonds, grâce à la progression de ses bénéfices dans la division «cloud».

Nos principales surpondérations pour la période ont concerné SAP, Bertrandt et BB Biotech. A l'inverse, les principales sous-pondérations concernent Freenet, Telefonica Deutschland ainsi que Wirecard à la date du 17 juin 2016.

Au 17 juin 2016, le compartiment LUX-EURO STOCKS TecDAX® a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE.

Luxembourg, le 14 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-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

Der Teilfonds LUX-EURO STOCKS I erzielte im Zeitraum vom 31.12.2015 bis zum 17.06.2016 eine absolute negative Performance von -12,59 %. Diese Wertentwicklung ist besser als an den europäischen Aktienmärkten und spiegelt die vorsichtige Positionierung des Index mit einem geringen Tracking Error und einer Konzentration auf Qualitätswerte wider.

Die Finanzmärkte verhielten sich im Berichtszeitraum besonders volatil. Im Januar belasteten Sorgen über das weltweite -vor allem chinesische - Wirtschaftswachstum. Anleger fragten sich nämlich, ob China in der Lage ist, seinen wirtschaftlichen Wandel zu bewältigen und seine Binnenkonsumsektoren zu Lasten von Exportsektoren zu entwickeln. Die Märkte verzeichneten eine kräftige Erholung, nachdem sie am 11. Februar 2016 auf einen Tiefpunkt gefallen waren, blieben aber volatil. Ab Mai führten die Wachstumsschwäche in den USA und die Aussichten auf das britische Referendum über die Zugehörigkeit zur Europäischen Union an den Märkten einen Abwärtstrend herbei.

Mikroökonomisch bestätigten die veröffentlichten Zahlen für das erste Quartal das von Wachstumsschwäche gekennzeichnete Umfeld. Schlimmer noch war, dass zum ersten Mal in der jüngeren Geschichte bei den Ergebnissen größere Einbußen als beim Umsatz festzustellen waren. Daran lassen sich die Schwierigkeiten der Unternehmen erkennen, die schwache Konjunktur durch interne Maßnahmen zur Produktivitätsverbesserung zu kompensieren, insbesondere weil sie ihre Kräfte bereits seit mehreren Jahren auf dieses Thema konzentrieren.

In diesem Zeitraum bevorzugten wir Qualitätswerte, bei denen wir der Bewertung konsequent Beachtung schenkten.

Zum 17. Juni 2016 wurde der Teilfonds LUX-SECTORS EURO STOCKS I von dem Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE aufgenommen.

Der TecDAX Index ging im Berichtszeitraum (31.12.2015 - 17.06.2016) um 10,7% zurück. Ursächlich hierfür waren makroökonomische Bedenken wegen China sowie der Ausgang des britischen Referendums, der den Zusammenhang der europäischen Wirtschaftsunion in Frage stellt.

Aufgrund rechtlicher Vorgaben sind wir bei diesen Aktien strukturell untergewichtet (Wirecard, Telefonica Deutschland, Sartorius).

Der Fonds profitierte außerdem von der deutlichen Untergewichtung von Dialog Semiconductor im Verhältnis zum Referenzindex TecDax. Dem Unternehmen machten nämlich ein Übernahmeangebot für die US-Firma Atmel und die rückläufigen Geschäfte seines Hauptkunden Apple zu schaffen. Des Weiteren leistete SAP einen positiven Beitrag zur Fondsp performance, da die Gewinne des Unternehmens im „Cloud“-Geschäftsfeld stiegen.

Unsere wichtigsten Übergewichtungen bezogen sich auf SAP, Bertrandt und BB Biotech. Demgegenüber betrafen die Untergewichtungen zum 17. Juni 2016 im Wesentlichen Freenet, Telefonica Deutschland und Wirecard.

Zum 17. Juni 2016 wurde der Teilfonds LUX-SECTORS EURO STOCKS TecDAX® von dem Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE aufgenommen.

Luxemburg, den 14. Juli 2016

Der Verwaltungsrat

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



Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel : +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780
L-2017 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 47 771
TVA LU 16063074

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

Aux Actionnaires de
LUX-EURO-STOCKS (dissous)
Luxembourg

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

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de LUX-EURO-STOCKS (dissous) et de chacun de ses compartiments au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour la période du 1er janvier 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 point

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.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia FABER

Luxembourg, le 19 septembre 2016

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

An die Anteilhaber der
LUX-EURO-STOCKS (aufgelöst)
Luxemburg

Wir haben den beigefügten Abschluss der LUX-EURO-STOCKS (aufgelöst) (die "SICAV") und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung), der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie aus einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und sonstigen Erläuterungen zum Bericht 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 Agrée

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

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

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

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-EURO-STOCKS (aufgelöst) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 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.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia FABER

Luxemburg, den 19. September 2016

LUX-EURO-STOCKS (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	79.500.237,32
Avoirs bancaires / Bankguthaben	3.644.254,84
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.994.360,79
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.937,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	131.159,54
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	7,83
Total de l'actif / Gesamtaktiva	88.279.957,69

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	83.719,49
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5.062.988,11
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Aktien	159.016,84
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	454,87
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	104.867,65
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	5.411.046,96

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	82.868.910,73
--	---------------

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

LUX-EURO-STOCKS (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 janvier / Januar 2016 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	2.161.696,65
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	10,92
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	8.286,56
Total des revenus / Gesamterträge	<u>2.169.994,13</u>

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	371.459,16
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	61.909,84
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	31.669,79
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	9.751,73
Frais sur transactions / Transaktionskosten	284.219,74
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	56.349,63
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	24.015,39
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	45.758,05
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	20.196,14
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.124,99
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	19.758,68
Total des charges / Gesamtaufwendungen	<u>926.213,14</u>

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge 1.243.780,99

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	4.585.054,64
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-2.468,31
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	<u>5.826.367,32</u>

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-18.181.423,92
Résultat des opérations / Ergebnis	<u>-12.355.056,60</u>

Emissions / Zeichnung von Anteilen 4.457.797,80

Rachats / Rücknahme von Anteilen -5.844.299,99

Total des variations de l'actif net / -13.741.558,79

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der
Berichtsperiode 96.610.469,52

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der
Berichtsperiode 82.868.910,73

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung

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

Actif / Aktiva

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	68.575.097,94
Avoirs bancaires / Bankguthaben	2.769.794,04
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.896.942,07
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.937,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	126.979,54
Total de l'actif / Gesamtaktiva	<hr/> 73.378.750,96 <hr/>

Exigible / Passiva

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.066.894,06
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Aktien	76.516,03
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	37,26
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	81.460,91
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	<hr/> 3.224.908,26 <hr/>

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<hr/> 70.153.842,70 <hr/>
--	---------------------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	602.068,6021
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	116,52

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

du / vom 1 janvier / Januar 2016 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	1.959.889,83
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	5.892,55
Total des revenus / Gesamterträge	1.965.782,38

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	311.621,36
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	51.936,88
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	26.648,73
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	6.805,75
Frais sur transactions / Transaktionskosten	231.380,77
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	39.886,98
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	20.216,35
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.314,42
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	17.027,18
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	272,06
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	15.172,23
Total des charges / Gesamtaufwendungen	746.282,71

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge 1.219.499,67

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	915.948,24
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	2.135.447,91

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-12.313.403,70
Résultat des opérations / Ergebnis	-10.177.955,79

Emissions / Zeichnung von Anteilen 4.156.938,81

Rachats / Rücknahme von Anteilen -4.259.624,38

Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens -10.280.641,36

Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 80.434.484,06

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 70.153.842,70

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

Statistiques / Entwicklung des Fonds

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

Total de l'actif net / Nettovermögen

- au / zum 17.06.2016	70.153.842,70
- au / zum 31.12.2015	80.434.484,06
- au / zum 31.12.2014	76.385.913,78

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	603.412,0812
- souscrites / ausgegebene Anteile	33.527,7941
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-34.871,2732
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	602.068,6021

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 17.06.2016	116,52
- au / zum 31.12.2015	133,30
- au / zum 31.12.2014	124,13

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

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

Devise	Quantité / Valeur nominale	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	3.500	Danske Bank A/S	99.876,50	81.195,88	0,11
DKK	5.000	GN Great Nordic Ltd	85.819,52	84.322,67	0,12
			185.696,02	165.518,55	0,23
EUR	18.965	Accor SA	680.000,18	671.171,35	0,96
EUR	16.661	Allianz SE Reg	2.146.497,31	2.155.100,35	3,07
EUR	12.500	ASM Intl NV Reg	422.787,50	420.750,00	0,60
EUR	78.982	Axa SA	1.337.219,83	1.535.410,08	2,19
EUR	193.440	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.643.239,35	1.000.858,56	1,43
EUR	38.366	BNP Paribas SA A	1.723.977,43	1.605.617,10	2,29
EUR	345.935	Crédit Agricole SA	3.013.343,53	2.656.780,80	3,79
EUR	34.162	Daimler AG Reg	1.908.706,63	1.889.500,22	2,69
EUR	24.737	Deutsche Boerse AG Reg	1.897.668,78	1.787.248,25	2,55
EUR	40.840	Deutsche Post AG Reg	1.036.197,41	1.027.942,80	1,46
EUR	170.696	Deutsche Telekom AG Reg	2.188.485,57	2.446.073,68	3,49
EUR	6.064	Essilor Intl SA	458.413,98	668.252,80	0,95
EUR	25.000	Evonik Industries AG Reg	653.625,00	649.500,00	0,92
EUR	37.503	Fresenius SE & Co KGaA	2.406.946,11	2.327.061,15	3,32
EUR	27.025	Gemalto	1.461.114,97	1.419.082,75	2,02
EUR	37.301	Heineken NV	3.024.731,46	2.922.906,36	4,17
EUR	274.014	Hera SpA	671.641,87	671.334,30	0,96
EUR	3.951	Hermes Intl SA	1.272.719,72	1.270.246,50	1,81
EUR	197.115	Iberdrola SA	1.097.422,06	1.125.723,77	1,60
EUR	36.705	Industria de Diseno Textil SA	797.209,78	1.090.138,50	1,55
EUR	151.342	ING Groep NV Certif	1.402.721,53	1.466.049,95	2,09
EUR	4.660	Ingenico Group SA	418.687,32	441.581,60	0,63
EUR	594.020	Intesa Sanpaolo SpA	1.593.692,46	1.158.339,00	1,65
EUR	7.563	KBC Group SA	425.397,48	357.956,79	0,51
EUR	74.482	Kion Group AG	3.621.044,03	3.514.060,76	5,01
EUR	20.000	Korian SA	549.044,00	538.500,00	0,77
EUR	8.498	L'Oréal SA	963.379,13	1.369.452,70	1,95
EUR	8.300	Linde AG	1.032.825,44	1.032.935,00	1,47
EUR	55.142	Luxottica Group SpA	2.502.190,99	2.446.650,54	3,49
EUR	9.681	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	879.663,43	1.332.105,60	1,90
EUR	156.667	Moncler SpA	2.340.884,40	2.243.471,44	3,20
EUR	117.223	Nokia Oyj	748.450,65	594.906,73	0,85
EUR	89.103	Orange SA	1.139.381,43	1.282.192,17	1,83
EUR	58.040	Peugeot SA	797.987,18	735.076,60	1,05
EUR	281.355	Royal Dutch Shell Plc A	6.287.140,99	6.195.437,10	8,83
EUR	37.957	Royal Philips NV	891.930,47	832.586,80	1,19
EUR	11.305	Ryanair Holdings Plc	132.353,65	141.312,50	0,20
EUR	18.220	Schneider Electric SE	1.119.170,17	978.049,60	1,39
EUR	26.767	Siemens AG Reg	1.880.343,63	2.432.852,63	3,47
EUR	15.417	Suez SA	265.823,00	213.602,54	0,30
EUR	1.278.389	Telecom Italia SpA	1.085.993,58	946.007,86	1,35
EUR	200.380	Telefonica SA	2.190.618,46	1.702.228,10	2,43
EUR	206.289	Unicredit SpA Post Raggruppamento	1.713.468,03	454.660,96	0,65
EUR	92.430	Veolia Environnement SA	1.838.731,73	1.782.050,40	2,54
EUR	27.044	Vinci SA	1.369.754,48	1.685.652,52	2,40

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
EUR	13.741	Wirecard AG	486.393,46	527.036,06	0,75
			67.519.019,59	65.745.455,27	93,72
GBP	54.431	Ashtead Group Plc	650.470,27	659.267,65	0,94
GBP	54.555	Centrica Plc	152.381,26	138.486,28	0,20
GBP	4.454	Royal Dutch Shell Plc B	106.551,18	97.497,60	0,14
GBP	31.195	Shire Plc	1.785.842,21	1.573.912,60	2,24
			2.695.244,92	2.469.164,13	3,52
SEK	28.830	Telefon AB LM Ericsson B	255.288,70	194.959,99	0,28
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			70.655.249,23	68.575.097,94	97,75
Avoirs bancaires / Bankguthaben				2.769.794,04	3,95
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.191.049,28	-1,70
Total / Total				70.153.842,70	100,00

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

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

Répartition économique / Wirtschaftliche Aufgliederung

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

Biens d'équipement / Investitionsgüter	14,66 %
Banques / Banken	12,52 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	9,65 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	9,10 %
Energie / Energie	8,97 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	5,60 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	5,56 %
Assurances / Versicherungen	5,26 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	5,21 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,17 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	3,74 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	3,30 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,62 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,95 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,88 %
Transports / Transportwesen	1,66 %
Hôtels, restaurants et loisirs / Hotels, Restaurants und Freizeit	0,96 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,94 %
Total / Total	<u>97,75 %</u>

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

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

Répartition géographique / Geographische Aufgliederung

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

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

Allemagne / Deutschland	28,20 %
France / Frankreich	26,75 %
Italie / Italien	11,30 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	10,11 %
Pays-Bas / Niederlande	10,07 %
Espagne / Spanien	7,01 %
Jersey / Jersey	2,24 %
Finlande / Finnland	0,85 %
Belgique / Belgien	0,51 %
Suède / Schweden	0,28 %
Danemark / Dänemark	0,23 %
Irlande / Irland	0,20 %
Total / Total	<u>97,75 %</u>

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

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

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
<u>Actions / Aktien</u>				
CHF	UBS Group Inc	0	6.000	0
EUR	Accor SA	18.965	0	0
EUR	Air Liquide SA	0	13.924	0
EUR	Airbus Gr SE	5.244	29.799	0
EUR	Alstom	7.170	21.653	0
EUR	Anheuser-Busch InBev SA	0	25.516	0
EUR	ASM Intl NV Reg	12.500	0	0
EUR	ASML Holding NV	0	14.232	0
EUR	Assicurazioni Generali SpA	0	37.069	0
EUR	Atos SE	0	3.162	0
EUR	Banco Santander SA	0	500.131	0
EUR	BASF SE Reg	0	34.846	0
EUR	Bayer AG Reg	2.058	32.158	0
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	0	8.670	0
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	0	20.299	0
EUR	Crédit Agricole SA	327.935	0	0
EUR	Daimler AG Reg	8.103	12.000	0
EUR	Danone	0	24.556	0
EUR	Deutsche Bank AG Reg	0	55.998	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	24.737	0	0
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	36.000	0	0
EUR	E.ON SE	0	59.612	0
EUR	Enel Green Power SpA	0	153.372	0
EUR	ENEL SpA	0	242.780	0
EUR	Engie SA	38.838	87.059	0
EUR	ENI SpA	0	103.696	0
EUR	Essilor Intl SA	46	0	0
EUR	Evonik Industries AG Reg	25.000	0	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	23.327	0	0
EUR	Gemalto	23.000	4.719	0
EUR	Heineken NV	37.301	2.500	0
EUR	Hera SpA	180.000	0	0
EUR	Hermes Intl SA	3.306	0	0
EUR	Hugo Boss AG Reg	0	1.904	0
EUR	Ingenico Group SA	4.660	0	0
EUR	KBC Group SA	3.693	0	0
EUR	Kion Group AG	64.161	0	0
EUR	Korian SA	20.000	0	0
EUR	Linde AG	8.300	1.650	0
EUR	Luxottica Group SpA	55.142	0	0
EUR	Moncler SpA	144.354	0	0
EUR	Muenchener Rueckver AG REG	0	3.800	0
EUR	Peugeot SA	45.000	0	0
EUR	Publicis Groupe SA	0	3.500	0
EUR	Red Electrica Corporacion SA	0	2.843	0
EUR	Royal Dutch Shell Plc A	257.591	0	766
EUR	Royal Philips NV	0	0	1.266
EUR	Ryanair Holdings Plc	0	7.693	0
EUR	Sanofi SA	0	39.753	0
EUR	SAP SE	0	33.201	0
EUR	Société Générale	0	21.994	0
EUR	Suez SA	15.417	0	0
EUR	Telecom Italia SpA	1.073.769	0	0
EUR	Telefonica SA	120.000	76.427	0

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS 1

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

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

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
EUR	Total SA	0	81.678	0
EUR	Unilever NV Certif of Shares	0	54.993	716
EUR	Veolia Environnement SA	83.430	0	0
EUR	Vinci SA	8.990	0	0
EUR	Vivendi	0	51.744	0
EUR	Wirecard AG	13.741	0	0
GBP	Ashtead Group Plc	54.431	0	0
GBP	BG Group Plc	0	0	-10.000
GBP	British American Tobacco Plc	0	2.330	0
GBP	Centrica Plc	54.555	0	0
GBP	Royal Dutch Shell Plc B	0	0	4.454
GBP	Shire Plc	31.195	0	0
SEK	Telefon AB LM Ericsson B	17.830	0	0

Fonds d'investissement fermés / Geschlossene Investmentfonds

EUR	Unibail-Rodamco SE	0	3.496	0
-----	--------------------	---	-------	---

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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	10.925.139,38
Avoirs bancaires / Bankguthaben	874.460,80
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.097.418,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	4.180,00
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	7,83
Total de l'actif / Gesamtaktiva	14.901.206,73

Exigible / Passiva

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	83.719,49
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.996.094,05
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Aktien	82.500,81
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	417,61
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	23.406,74
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	2.186.138,70

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12.715.068,03
--	---------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	547.011,0000
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	23,24

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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

du / vom 1 janvier / Januar 2016 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	201.806,82
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	10,92
Commissions reçues / Erhaltene Kommissionen	2.394,01
Total des revenus / Gesamterträge	<u>204.211,75</u>

Charges / Aufwendungen

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	59.837,80
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	9.972,96
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	5.021,06
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	2.945,98
Frais sur transactions / Transaktionskosten	52.838,97
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	16.462,65
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	3.799,04
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.443,63
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	3.168,96
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	852,93
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	4.586,45
Total des charges / Gesamtaufwendungen	<u>179.930,43</u>

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge 24.281,32

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	3.669.106,40
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-2.468,31
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	<u>3.690.919,41</u>

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	<u>-5.868.020,22</u>
Résultat des opérations / Ergebnis	<u>-2.177.100,81</u>
Emissions / Zeichnung von Anteilen	300.858,99
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-1.584.675,61
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>-3.460.917,43</u>
Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16.175.985,46
Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>12.715.068,03</u>

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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	12.715.068,03
- au / zum 31.12.2015	16.175.985,46
- au / zum 31.12.2014	12.871.783,21

Nombre d'actions /

Anzahl der Anteile

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	599.509,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	12.287,0000
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-64.785,0000
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	547.011,0000

Valeur nette d'inventaire par action /

Nettoinventarwert pro Anteil

- au / zum 17.06.2016	23,24
- au / zum 31.12.2015	26,98
- au / zum 31.12.2014	20,54

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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	2.000	Roche Holding Ltd Pref	457.614,60	443.293,06	3,49
DKK	15.000	Danske Bank A/S	382.453,04	347.982,32	2,74
DKK	10.000	GN Great Nordic Ltd	175.276,01	168.645,35	1,33
DKK	10.000	Novo Nordisk AS B	485.156,10	455.100,36	3,58
DKK	2.000	Pandora A/S	249.426,65	245.436,81	1,93
			1.292.311,80	1.217.164,84	9,58
EUR	5.800	ASM Intl NV Reg	203.644,38	195.228,00	1,54
EUR	2.800	Bechtle AG	36.912,05	262.584,00	2,06
EUR	856	Bertrandt AG	80.061,42	79.180,00	0,62
EUR	47.000	Crédit Agricole SA	366.402,60	360.960,00	2,84
EUR	3.250	Deutsche Boerse AG Reg	239.382,00	234.812,50	1,85
EUR	7.600	Deutsche Telekom AG Reg	89.362,49	108.908,00	0,86
EUR	12.500	Evonik Industries AG Reg	332.027,50	324.750,00	2,55
EUR	46.862	Evotec OAI AG	114.477,42	164.719,93	1,30
EUR	5.200	Fresenius SE & Co KGaA	322.965,76	322.660,00	2,54
EUR	5.000	Gemalto	269.175,50	262.550,00	2,06
EUR	7.100	GFT Technologies SE	139.773,76	131.385,50	1,03
EUR	6.500	Heineken NV	511.036,50	509.340,00	4,01
EUR	1.200	Hermes Intl SA	387.158,04	385.800,00	3,03
EUR	8.900	Kion Group AG	433.666,74	419.902,00	3,30
EUR	8.500	Linde AG	1.072.103,30	1.057.825,00	8,32
EUR	5.500	Luxtottica Group SpA	245.719,10	244.035,00	1,92
EUR	22.000	Moncler SpA	315.420,60	315.040,00	2,48
EUR	7.820	Nemetschek SE	102.581,79	392.564,00	3,09
EUR	23.000	Peugeot SA	295.481,00	291.295,00	2,29
EUR	16.600	RIB Software AG Reg	233.520,26	135.456,00	1,06
EUR	50.000	Royal Dutch Shell Plc A	1.110.005,00	1.101.000,00	8,66
EUR	8.421	Sartorius AG Pref	141.775,21	497.091,63	3,91
EUR	3.723	Siltronic AG Reg	55.945,09	53.611,20	0,42
EUR	8.206	SMA Solar Technology AG	257.552,04	379.404,41	2,98
EUR	1.450	Stratec Biomedical AG Reg	49.830,35	73.964,50	0,58
EUR	250.000	Telecom Italia SpA	215.900,00	185.000,00	1,45
EUR	20.222	Wirecard AG	330.478,87	775.614,81	6,10
			7.952.358,77	9.264.681,48	72,85
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			9.702.285,17	10.925.139,38	85,92
Avoirs bancaires / Bankguthaben				874.460,80	6,88
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-83.719,49	-0,66
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				999.187,34	7,86
Total / Total				12.715.068,03	100,00

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

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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 d'équipement / Investitionsgüter	17,15 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	9,61 %
Energie / Energie	8,66 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	7,95 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	7,44 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	7,24 %
Banques / Banken	5,58 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,24 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,02 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,01 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,80 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,91 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,31 %
Total / Total	<u>85,92 %</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)

Allemagne / Deutschland	42,57 %
Danemark / Dänemark	9,58 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	8,66 %
France / Frankreich	8,16 %
Pays-Bas / Niederlande	7,61 %
Italie / Italien	5,85 %
Suisse / Schweiz	3,49 %
Total / Total	<u>85,92 %</u>

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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

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

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
Actions / Aktien				
CHF	Roche Holding Ltd Pref	2.000	0	0
DKK	Danske Bank A/S	15.000	0	0
DKK	GN Great Nordic Ltd	10.000	0	0
DKK	Novo Nordisk AS B	10.000	0	0
DKK	Pandora A/S	2.000	0	0
EUR	ADVA Optical Networking SE	0	17.000	0
EUR	Aixtron SE Reg	0	51.483	0
EUR	ASM Intl NV Reg	5.800	0	0
EUR	Bechtle AG	0	2.800	0
EUR	Bertrandt AG	0	800	0
EUR	Cancom SE	0	6.000	0
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	0	11.800	0
EUR	CompuGroup Medical SE	0	10.300	0
EUR	Crédit Agricole SA	47.000	0	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	3.250	0	0
EUR	Dialog Semiconductor Plc	1.800	24.660	0
EUR	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	0	3.156	0
EUR	Drillisch AG	0	17.283	0
EUR	Evonik Industries AG Reg	12.500	0	0
EUR	Freenet AG Reg	0	35.235	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	5.200	0	0
EUR	Gemalto	5.000	0	0
EUR	Heineken NV	6.500	0	0
EUR	Hermes Intl SA	1.200	0	0
EUR	Jenoptik AG	0	22.000	0
EUR	Kion Group AG	8.900	0	0
EUR	Kontron AG	0	14.000	0
EUR	Linde AG	8.500	0	0
EUR	LPKF Laser & Electronics Dév	0	10.000	0
EUR	Luxtotta Group SpA	5.500	0	0
EUR	Manz AG	0	1.735	0
EUR	Moncler SpA	22.000	0	0
EUR	MorphoSys AG	900	11.468	0
EUR	Nordex SE	0	26.169	0
EUR	Norma Group SE Reg	0	2.602	0
EUR	Peugeot SA	23.000	0	0
EUR	Pfeiffer Vacuum Technology AG	0	4.338	0
EUR	PSI AG fur Prod & Syst der Inf	0	5.086	0
EUR	Qiagen NV Reg	0	52.035	0
EUR	QSC AG Reg	0	50.659	0
EUR	Royal Dutch Shell Plc A	50.000	0	0
EUR	SAP SE	0	2.861	0
EUR	Sartorius AG Pref	0	3.237	8.421
EUR	Siltronic AG Reg	6.000	2.277	0
EUR	SMA Solar Technology AG	800	0	0
EUR	Software AG	0	24.276	0
EUR	Stratec Biomedical AG Reg	0	1.450	0
EUR	Suess MicroTec AG Reg	7.000	7.000	0
EUR	Telecom Italia SpA	250.000	0	0
EUR	Telefonica Deutschland Hg AG Reg	10.000	155.290	0
EUR	United Internet AG & Co	0	27.907	0
EUR	Wirecard AG	7.600	16.650	0
EUR	XING AG Reg	0	1.169	0

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

LUX-EURO-STOCKS TecDAX®

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

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

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
---------------------	-------------------------------	-------------------	----------------------	--------------------

Fonds d'investissement fermés / Geschlossene Investmentfonds

CHF	BB Biotech AG Dist	0	3.000	2.400
-----	--------------------	---	-------	-------

LUX-EURO-STOCKS (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-EURO-STOCKS (dissous) (la "SICAV") a été constituée le 10 avril 1998 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples ayant la forme juridique d'un Organisme de Placement Collectif régie par les lois du 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 conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

A la date du présent rapport, les compartiments :

- LUX-EURO-STOCKS 1, libellé en EUR
- LUX-EURO-STOCKS TecDAX®, libellé en EUR

émettent uniquement des actions de capitalisation.

La SICAV a pour objectif principal d'atteindre un rendement proche de l'indice que chaque compartiment aura choisi comme référence.

L'assemblée générale extraordinaire a décidé le 8 juin 2016: Le compartiment LUX-EURO-STOCKS 1 a été transféré dans la SICAV LUX-EQUITY en tant que nouveau compartiment dénommé LUX-EQUITY EUROPE avec effet au 17 juin 2016. Ensuite, le compartiment LUX-EURO-STOCKS TecDAX® a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE. (cf note 7). 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

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-EURO-STOCKS (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) Etats financiers globalisés

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

f) Conversion des soldes en devises étrangères

Les actifs et passifs libellés en d'autres devises que celle d'un compartiment donné sont convertis dans la devise du compartiment au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

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

g) Frais de constitution

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

h) Dividendes

Les dividendes sont reconnus à la date de détachement des dividendes et sont enregistrés nets de retenue à la source éventuelle.

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 de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire.

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

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération de maximum 0,15 % par an, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération de maximum 0,90 % par an, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

LUX-EURO-STOCKS (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 4 : Frais d'administration centrale

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

Note 5 : Impôts

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

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

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

Note 6 : Prêt de titres

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

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

Les revenus nets et les coûts encourus au cours de la période en relation avec les opérations de prêt de titres s'élèvent à :

Compartiments	Devise	Revenus nets	Coûts
LUX-EURO-STOCKS 1	EUR	5.892,55	3.172,91
LUX-EURO-STOCKS TecDAX®	EUR	2.394,01	1.289,08

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

Note 7 : Evénements significatifs du 01/01/2016-17/06/2016

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

- le compartiment LUX-EURO STOCKS TecDAX® a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE.
- le compartiment LUX-EURO-STOCKS 1 a été transféré dans un nouveau compartiment de la SICAV LUX-EQUITY, à savoir LUX-EQUITY EUROPE.

LUX-EURO-STOCKS (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-EURO-STOCKS (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 10. April 1998 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 und erfüllt die Anforderungen der 2009/65/EG geänderten Richtlinie.

Zur Zeit des vorliegenden Berichts haben die Teilfonds

- LUX-EURO-STOCKS 1, ausgedrückt in EUR
- LUX-EURO-STOCKS TecDAX®, ausgedrückt in EUR

nur thesaurierende Anteile ausgegeben.

Hauptziel der SICAV ist die Erwirtschaftung einer Rendite, die so nahe wie möglich an der von dem Teilfonds gewählten Benchmark liegt.

Die außergewöhnliche Hauptversammlung der Anteilhaber hat am 8 Juni 2016 folgendes beschlossen: der Teilfonds LUX-EURO-STOCKS 1 wurde als neuer Teilfonds in die SICAV LUX-EQUITY zum 17. Juni 2016 übertragen, unter der Bezeichnung LUX-EQUITY EUROPE. Danach wurde der Teilfonds LUX-EURO-STOCKS TecDAX® mit den Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE verschmolzen (cf Erläuterung 7). 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 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 Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht;

LUX-EURO-STOCKS (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)

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 aus verkauften Wertpapieren werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises errechnet.

e) Konsolidierte Vermögensaufstellung

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

f) Umrechnung fremder Währungen

Die jeweiligen Aktiva und Passiva eines Teilfonds, die auf andere Währungen als die des betreffenden Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Abschlusstages umgerechnet.

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

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden linear über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

h) Dividenden

Dividenden werden am Ex-Dividenden-Tag erfasst und nach Abzug etwaiger Quellensteuern ausgewiesen.

i) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandrechnung ausgewiesen werden, bestehen im Wesentlichen aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotbank gezahlt werden.

3. Erläuterung: Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,15% zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

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

LUX-EURO-STOCKS (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)

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,90%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Erläuterung: Zentralverwaltungsaufwand

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

5. Erläuterung: Besteuerung

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

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2010, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

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

6. Erläuterung: Wertpapierleihgeschäfte

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

Die SICAV war im Laufe der Berichtsperiode in Wertpapierleihgeschäfte verpflichtet, hat aber zum Zeitpunkt des Berichts keine offene Positionen.

Die im Laufe der Berichtsperiode entstandenen Nettoerträge und Kosten in Bezug auf die Wertpapierleihe belaufen sich auf:

Teilfonds	Währung	Nettoerträge	Kosten
LUX-EURO-STOCKS 1	EUR	5.892,55	3.172,91
LUX-EURO-STOCKS TecDAX®	EUR	2.394,01	1.289,08

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

LUX-EURO-STOCKS (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)

7. Erläuterung: Bedeutendes Ereignis vom 01/01/2016-17/06/2016

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

- den Teilfonds LUX-EURO STOCKS TecDAX® wurde vom Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE aufgenommen.
- der Teilfonds LUX-EURO-STOCKS 1 wurde in einen neuen Teilfonds der Sicav LUX-EQUITY übertragen, welcher die Bezeichnung LUX-EQUITY EUROPE trägt.

LUX-EURO-STOCKS (dissous / aufgelöst)

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

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.

LUX-EURO-STOCKS (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 gewählt.