

# **LUX-TOP 50 (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 59 731

**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-TOP 50 (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>10</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé / Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé .....</b>	<b>12</b>
<b>LUX-TOP 50 GLOBAL.....</b>	<b>16</b>
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung.....	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net / Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	17
Statistiques / Entwicklung des Fonds .....	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets / Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres / Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	21
Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen.....	23
<b>Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Jahresabschluss.....</b>	<b>24</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditée) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>30</b>

# **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

## **Organisation / Management und Verwaltung**

**Siège social /  
Gesellschaftssitz**

LUX-TOP 50  
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

Mme Doris ENGEL  
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 LUXEMBOURG  
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. Guy HOFFMANN  
Banque Raiffeisen S.C.  
4, Rue Léon Laval  
L-3372 LEUDELANGE  
Administrateur

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

## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

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

	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG Administrateur
<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>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, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Conseiller en investissements / Anlageberater</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 1, 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
<b>Distributeurs / Vertriebsstellen</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

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

	BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
<b>Réviseur d'entreprises agréé / Réviseur d'Entreprises Agréé</b>	ERNST & YOUNG Société Anonyme 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
<b>Promoteurs / Initiatoren</b>	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-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

## Informations générales / Allgemeine Informationen

LUX-TOP 50 (dissous) (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 26 juin 1997 pour une durée illimitée. Le capital social initial de USD 1.500.000.- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C., la B.C.L. Royal S.A. et La Luxembourgeoise S.A. d'Assurances.

La politique d'investissement de tous les compartiments avait pour objectif principal la capitalisation et l'obtention d'un rendement adéquat tout en respectant les risques économiques et politiques ainsi qu'un risque de change éventuel.

Depuis sa constitution, la SICAV comprenait un seul compartiment, en l'occurrence :

- LUX-TOP 50 GLOBAL, libellé en USD.

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

Compartiment absorbé et classe	Compartiment absorbant et classe	Ratio d'échange
LUX-TOP 50 GLOBAL (Classe A - Capitalisation)	LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY 1) (Classe USD - Capitalisation)	0.757687

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

Les souscriptions et rachats pouvaient se faire en EUR ou en USD. Cependant, lors de sa séance du 23 avril 2004, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'abolir la devise d'expression en EUR de la VNI et ce à partir du 1er janvier 2005. Cela signifie qu'à partir de cette date les souscriptions et rachats ne peuvent plus se faire qu'en USD.

La période initiale de souscription s'est étalée du 30 juin 1997 au 16 juillet 1997. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-TOP 50 GLOBAL au prix de USD 1.000.- par action, ou sa contrevaletur en DEM.

Toute action est 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..

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. Actuellement, LUX-TOP 50 (dissous) comprend un seul compartiment LUX-TOP 50 GLOBAL. En conséquence les états financiers du compartiment LUX-TOP 50 GLOBAL reflètent en même temps la situation globale.

Le rapport annuel sera révisé par le Réviseur d'entreprises agréé.

Le premier rapport périodique était le rapport annuel au 31 décembre 1997.

## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

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

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'Épargne de l'État, 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 25 août 1997 et modifiés suivant acte du 16 mars 2007, dont le texte a été 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.

Dans le cadre de l'introduction de la Directive Européenne 2003/48/CE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts, la SICAV a modifié sa politique d'investissement. Dorénavant, elle investit au minimum 85 % des actifs dans des actions d'importantes sociétés internationales à grande capitalisation qui figurent parmi les leaders de leur(s) secteur(s) d'activité.

Les statuts fiscaux applicables dans le cadre de cette Directive 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 dans son pays, de sa nationalité et de son lieu de résidence.

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

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

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

Notons que le droit d'entrée est fixé par le prospectus d'émission à maximum 2,50 % de la valeur nette d'inventaire par action. Le Conseil d'Administration pourra prélever au profit de l'agent administratif de la SICAV une commission de rachat de 1 % maximum. Actuellement, aucun droit d'entrée, ni aucune commission de rachat ne sont prélevés.

## LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

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

LUX-TOP 50 (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 26. Juni 1997 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von USD 1.500.000.- wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxemburg, der Banque Raiffeisen S.C., der B.C.L. Royal S.A. und der Versicherungsgesellschaft La Luxembourgeoise S.A. d'Assurances gezeichnet.

Die Hauptziele der Anlagepolitik aller Teilfonds waren Kapitalwachstum und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie eines eventuellen Wechselkursrisikos.

Seit der Gründung bestand die SICAV aus einem Teilfonds:

- LUX-TOP 50 GLOBAL, dessen Nettoinventarwert in USD ausgedrückt wird.

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

Übertragener Teilfonds und Klasse	Aufnehmender Teilfonds und Klasse	Umtauschverhältnis
LUX-TOP 50 GLOBAL (Klasse A - Thesaurierend)	LUX-EQUITY GLOBAL (vormals LUX-EQUITY 1) (Klasse USD - Thesaurierend)	0.757687

Diese Verschmelzung hat eine Auflösung ohne Liquidation der SICAV ergeben.

Zeichnungen und Rücknahmen konnten in EUR oder in USD durchgeführt werden. In seiner Sitzung vom 23. April 2004 hat der Verwaltungsrat der SICAV jedoch beschlossen, den Nettoinventarwert der Anteile nur noch in USD auszudrücken, und zwar vom 1. Januar 2005 an. Zeichnungen und Rücknahmen können, ab diesem Datum, nur noch in USD durchgeführt werden.

Die Erstzeichnungsfrist lief vom 30. Juni 1997 bis zum 16. Juli 1997. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-TOP 50 GLOBAL zum Preis von USD 1.000.-, oder dem Gegenwert in DEM, je Anteil zeichnen.

Jeder Anteil wird als thesaurierender Anteil 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, Luxemburg und der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

Die SICAV veröffentlicht am Ende eines jeden Geschäftsjahres und am Ende eines jeden Halbjahres einen Rechenschaftsbericht, der insbesondere die Vermögensübersicht der SICAV enthält. Diese Berichte enthalten gesonderte Finanzaufstellungen für jeden Teilfonds sowie zusammengefasste Angaben. Zurzeit besteht LUX-TOP 50 (aufgelöst) nur aus einem Teilfonds. Daher stellt die Finanzaufstellung vom Teilfonds LUX-TOP 50 GLOBAL gleichzeitig die zusammengefasste Aufstellung dar.

Der Jahresbericht wird vom Réviseur d'Entreprises Agréé geprüft.



## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

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

Der erste Rechenschaftsbericht war der Jahresbericht zum 31. Dezember 1997.

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 25. August 1997 veröffentlicht und wurde am 16. März 2007 geändert. Die Änderung wurde im "*Mémorial C*" veröffentlicht. Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien davon erhältlich sind.

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

Bezüglich der Einführung der EU-Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen hat die SICAV eine Änderung seiner Anlagepolitik vorgenommen. Sie tätigt nunmehr seine Anlagen zu mindestens 85% des Vermögens in Aktien bedeutender internationaler Unternehmen mit hoher Kapitalisierung, die zu den Marktführern in ihrer Branche gehören.

Der im Rahmen dieser Richtlinie 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.

#### **Ausgabe- und Rücknahmegebühr**

Es ist zu bemerken, dass die Ausgabegebühr im Prospekt auf ein Maximum von 2,50% des Nettoinventarwertes pro Anteil festgelegt ist. Der Verwaltungsrat kann zu Gunsten des Verwaltungsagenten der SICAV eine Rücknahmegebühr von höchstens 1% erheben. Zur Zeit wird keine Ausgabegebühr und keine Rückkaufgebühr berechnet.

## LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

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

Veillez trouver ci-dessous le tableau de l'évolution du compartiment actif depuis sa création : /  
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung des bestehenden Teilfonds seit seiner Gründung dargestellt:

#### Compartiment / Teilfonds LUX-TOP 50 GLOBAL

	<b>Actif net / Nettovermögen</b>	<b>Actions / Anteile</b>	<b>VNI p/action / NIW p/Anteil</b>
(1) 26.06.1997	1.500.000,00 USD	1.500	100,00 USD
(1) 31.12.1997	74.091.050,34 USD	75.840	97,69 USD
31.12.1998	126.045.643,91 USD	1.072.469	117,53 USD
31.12.1999	115.730.766,11 USD	822.103	140,77 USD
31.12.2000	91.746.276,22 USD	739.115	124,13 USD
31.12.2001	67.834.043,92 USD	684.606	99,08 USD
31.12.2002	39.851.673,73 USD	570.820	69,81 USD
31.12.2003	51.820.219,67 USD	573.179	90,41 USD
31.12.2004	50.274.804,84 USD	517.906	97,07 USD
31.12.2005	50.084.254,33 USD	491.698	101,86 USD
31.12.2006	58.983.476,32 USD	483.630,0000	121,96 USD
31.12.2007	59.595.048,92 USD	442.916,0000	134,55 USD
31.12.2008	38.331.330,62 USD	448.705,0000	85,43 USD
31.12.2009	47.963.002,13 USD	442.040,0000	108,50 USD
31.12.2010	44.085.194,61 USD	402.470,0000	109,54 USD
31.12.2011	38.782.773,36 USD	375.587,0000	103,26 USD
31.12.2012	40.376.012,27 USD	347.784,0000	116,10 USD
31.12.2013	37.932.127,54 USD	274.883,0000	137,99 USD
31.12.2014	26.751.302,00 USD	186.413,0000	143,51 USD
31.12.2015	21.531.043,00 USD	153.891,0000	139,91 USD
17.06.2016	19.416.663,99 USD	142.885,0000	135,89 USD

- (1) VNI réajustée pour tenir compte de la division du titre ("*stock split*") par 10 intervenue le 3 novembre 1998.  
Angepasster NIW, hervorgerufen durch den Split der Anteile im Verhältnis von 1 zu 10 am 3. November 1998.

## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

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

Les marchés actions ont connu un début d'année difficile après avoir chuté de plus de 10 % avant de rebondir à partir de la mi-février. La chute des marchés financiers s'explique par un ensemble de craintes. Tout d'abord, les chiffres mitigés provenant de Chine ont fait craindre un ralentissement de l'activité mondiale. Cette crainte s'est répandue et a fait chuter le prix des matières premières. Puis, cette faiblesse des prix de l'énergie a commencé à faire naître des craintes de contagion au système financier via des défauts de paiements des acteurs pétroliers.

Les marchés ont rebondi suite à la publication de certains chiffres économiques provenant des Etats-Unis. De plus, la BCE a encore une fois pris des mesures extraordinaires pour soutenir la croissance de la zone euro. En effet, elle a inclus les obligations d'entreprises dans son programme de rachat d'actifs, a augmenté son montant de rachat mensuel de 20 milliards et a réduit une fois de plus les taux directeurs. Pour finir, elle a mis en place une nouvelle opération de refinancement pour les banques (TLTRO) avec une incitation financière afin d'inciter les banques à prêter aux entreprises qui en ont besoin. Durant le second trimestre, les marchés ont été volatils et ont été guidés par les discours des membres de la FED et par les différents sondages concernant le référendum au Royaume-Uni.

Le fonds est plus diversifié géographiquement que son benchmark afin de réduire la volatilité du portefeuille.

Au 17 juin 2016, la SICAV LUX-TOP 50 a été absorbée par le compartiment LUX-EQUITY GLOBAL.

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-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

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

Die Aktienmärkte erlebten nach einem Rückgang von mehr als 10% einen schwierigen Jahresauftakt, bevor sie sich ab Mitte Februar erholten. Die Talfahrt an den Finanzmärkten lässt sich durch eine ganze Reihe von Sorgen erklären. Zunächst weckten durchwachsene Zahlen aus China die Befürchtung, die weltweite Konjunktur könne sich abschwächen. Diese Befürchtung griff um sich und ließ die Rohstoffpreise fallen. Aus dieser Schwäche der Rohstoffpreise entstanden Sorgen vor einer Ansteckung des Finanzsystems durch Zahlungsausfälle bei Erdölgesellschaften.

Nach der Veröffentlichung verschiedener Konjunkturkennzahlen aus den USA erholten sich die Märkte. Außerdem ergriff die EZB erneut außerordentliche Maßnahmen, um das Wachstum in der Euro-Zone zu unterstützen. Sie nahm nämlich Unternehmensanleihen in ihr Ankaufprogramm auf, erhöhte ihre monatlichen Anleihenankäufe auf 20 Milliarden Euro und senkte abermals die Leitzinsen. Schließlich rief sie ein neues Refinanzierungsgeschäft für Banken (TLTRO) ins Leben. Hierbei soll ein besonderer Anreiz Banken bewegen, Kredite an Unternehmen auszureichen, die Geld benötigen. Im zweiten Quartal verhielten sich die Märkte volatil und ließen sich von den Verlautbarungen von Mitgliedern der US-Notenbank sowie verschiedenen Umfragen über das Referendum in Großbritannien leiten.

Der Fonds ist geografisch stärker diversifiziert als seine Benchmark, um die Volatilität im Portfolio zu vermindern.

Am 17. Juni 2016 wurde die SICAV LUX-TOP 50 von dem Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL 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.

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

Aux Actionnaires de  
**LUX-TOP 50 (dissous)**  
Luxembourg

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LUX-TOP 50 (dissous), 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 1er 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-TOP 50 (dissous) au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), ainsi que du résultat de ses 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 Agréé (suite) / (Fortsetzung)**

An die Anteilhaber der  
**LUX-TOP 50 (aufgelöst)**  
Luxemburg

Wir haben den beigefügten Abschluss der LUX-TOP 50 (aufgelöst) 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 Agréé*

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

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

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

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

### *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-TOP 50 (aufgelöst) 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-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-TOP 50 GLOBAL**

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

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

#### **Actif / Aktiva**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert	19.048.550,52
Avoirs bancaires / Bankguthaben	398.967,57
A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen	897.947,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	40.946,79
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben	120,37
Total de l'actif / Gesamtaktiva	20.386.533,13

#### **Exigible / Passiva**

Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten	171.509,83
A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	503.347,56
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.263,61
A payer sur rachats d'actions / Verbindlichkeiten aus dem Rückkauf von Anteilen	252.735,00
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	106,91
Frais à payer / Sonstige Verbindlichkeiten	40.906,23
Total de l'exigible / Gesamtpassiva	969.869,14

Actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19.416.663,99
--	---------------

Nombre d'actions en circulation / Im Umlauf befindliche Anteile	142.885,0000
Valeur nette d'inventaire par action / Nettoinventarwert pro Anteil	135,89

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

# LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

## LUX-TOP 50 GLOBAL

### **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 USD)

#### **Revenus / Erträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	239.852,41
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	192,52
Total des revenus / Gesamterträge	240.044,93

#### **Charges / Aufwendungen**

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	78.370,82
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	18.440,21
Commissions de dépositaire / Depotgebühren	9.736,41
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	1.643,16
Frais sur transactions / Transaktionskosten	20.696,49
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	23.648,60
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	13.500,89
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	24.075,20
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	4.641,78
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	620,07
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	13.798,43
Total des charges / Gesamtaufwendungen	209.172,06

Revenus nets des investissements / Summe der Nettoerträge 30.872,87

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-381.758,74
- sur devises / - aus Devisengeschäften	-9.865,22
Résultat réalisé / Realisiertes Ergebnis	-360.751,09

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

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	-285.417,20
Résultat des opérations / Ergebnis	-646.168,29
Emissions / Zeichnung von Anteilen	191.064,21
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-1.659.274,93
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.114.379,01

Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 21.531.043,00

Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 19.416.663,99

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

# **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

## **LUX-TOP 50 GLOBAL**

### **Statistiques / Entwicklung des Fonds**

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

#### **Total de l'actif net / Nettovermögen**

- au / zum 17.06.2016	19.416.663,99
- au / zum 31.12.2015	21.531.043,00
- au / zum 31.12.2014	26.751.302,00

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

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

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	153.891,0000
- souscrites / ausgegebene Anteile	1.436,0000
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-12.442,0000
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	142.885,0000

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

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

- au / zum 17.06.2016	135,89
- au / zum 31.12.2015	139,91
- au / zum 31.12.2014	143,51

# LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

## LUX-TOP 50 GLOBAL

### **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 USD)

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

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

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

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

CAD	8.597	BCE Inc	383.476,37	390.877,68	2,01
CHF	2.422	Roche Holding Ltd Pref	367.109,08	598.241,01	3,08
EUR	1.750	Allianz SE Reg	294.889,98	252.258,37	1,30
EUR	3.792	Deutsche Post AG Reg	122.186,81	106.363,51	0,55
EUR	16.957	Deutsche Telekom AG Reg	273.461,72	270.792,30	1,39
EUR	4.033	Fresenius SE & Co KGaA	226.686,69	278.875,98	1,44
EUR	5.735	KBC Group SA	290.805,58	302.490,01	1,56
EUR	3.801	Luxottica Group SpA	208.734,14	187.943,97	0,97
EUR	14.696	Royal Dutch Shell Plc A	382.008,24	360.626,44	1,86
			1.798.773,16	1.759.350,58	9,07
GBP	692	British American Tobacco Plc	26.655,30	40.333,73	0,21
GBP	4.955	Imperial Brands Plc	266.132,60	248.747,10	1,28
GBP	2.004	Rio Tinto Plc	84.830,06	55.084,55	0,28
			377.617,96	344.165,38	1,77
NOK	48.375	Norsk Hydro ASA	248.563,53	174.309,90	0,90
SEK	23.924	Svenska Cellulosa SCA AB B	689.631,68	704.983,17	3,63
USD	1.202	Alphabet Inc A	545.677,67	870.548,50	4,48
USD	58	Altria Group Inc	3.006,32	3.825,10	0,02
USD	14.788	Apple Inc	1.057.188,61	1.442.569,40	7,43
USD	3.600	Celgene Corp	416.807,85	360.828,00	1,86
USD	4.224	Chevron Corp	314.367,49	426.919,68	2,20
USD	3.329	Chubb Ltd N	312.253,47	417.123,70	2,15
USD	18.690	Cisco Systems Inc	423.307,31	539.580,30	2,78
USD	1.407	Danaher Corp	110.753,83	139.391,49	0,72
USD	2.850	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	223.399,81	263.368,50	1,36
USD	8.478	Exxon Mobil Corp	610.976,82	773.363,16	3,98
USD	6.710	Harley Davidson Inc	334.546,48	299.198,90	1,54
USD	5.600	HD Supply Holdings Inc	194.328,96	193.592,00	1,00
USD	13.500	Intel Corp	444.707,39	427.815,00	2,20
USD	16.098	JPMorgan Chase & Co	735.655,11	1.001.617,56	5,16
USD	1.874	Lyondellbasell Industries NV	109.033,91	148.214,66	0,76
USD	2.196	Master Card Inc A	194.705,70	206.599,68	1,06
USD	1.178	McKesson Corp	264.557,79	211.745,50	1,09
USD	10.765	Merck & Co Inc	550.972,89	618.987,50	3,19
USD	18.531	Metlife Inc	877.504,79	782.378,82	4,03
USD	18.740	Microsoft Corp	480.501,81	944.308,60	4,86
USD	1.600	Monster Beverage Corp	228.942,07	249.312,00	1,28
USD	3.380	Occidental Petroleum Corp	286.128,86	251.641,00	1,30
USD	3.728	Pepsico Inc	278.319,22	387.152,80	1,99
USD	19.171	Pfizer Inc	393.203,00	666.192,25	3,43
USD	1.239	Pioneer Natural Resources Co	168.554,68	189.120,96	0,97
USD	2.200	Praxair Inc	250.304,56	246.664,00	1,27
USD	5.819	Schlumberger Ltd	411.266,53	444.222,46	2,29
USD	3.820	United Health Group Inc	250.680,04	529.681,20	2,73

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

## LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

### LUX-TOP 50 GLOBAL

**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 USD)

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	9.956	Verizon Communications Inc	501.225,50	532.247,76	2,74
USD	7.764	Walt Disney Co (The)	864.368,45	763.822,32	3,93
USD	12.000	Wells Fargo & Co	576.937,20	562.200,00	2,90
USD	2.300	Workday Inc A	180.713,76	182.390,00	0,94
			<u>12.594.897,88</u>	<u>15.076.622,80</u>	<u>77,64</u>
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			16.460.069,66	19.048.550,52	98,10
Avoirs bancaires / Bankguthaben				398.967,57	2,05
Dettes bancaires / Bankverbindlichkeiten				-171.509,83	-0,88
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				140.655,73	0,73
Total / Total				<u>19.416.663,99</u>	<u>100,00</u>

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

## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-TOP 50 GLOBAL**

#### **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	13,00 %
Energie / Energie	12,60 %
Logiciels et services / Software und Dienstleistungen	10,28 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	10,21 %
Banques / Banken	9,62 %
Assurances / Versicherungen	7,48 %
Produits alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,14 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	6,14 %
Médias / Medien	3,93 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,70 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	3,63 %
Matières premières / Rohstoffe	3,21 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,20 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	1,72 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	1,54 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,09 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	1,06 %
Transports / Transportwesen	0,55 %
Total / Total	<u>98,10 %</u>

## **LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)**

### **LUX-TOP 50 GLOBAL**

#### **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	72,44 %
Suisse / Schweiz	5,23 %
Allemagne / Deutschland	4,68 %
Suède / Schweden	3,63 %
Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	3,63 %
Curaçao / Curacao	2,29 %
Canada / Kanada	2,01 %
Belgique / Belgien	1,56 %
Italie / Italien	0,97 %
Norvège / Norwegen	0,90 %
Pays-Bas / Niederlande	0,76 %
Total / Total	<u>98,10 %</u>

# LUX-TOP 50 (dissous / aufgelöst)

## LUX-TOP 50 GLOBAL

### Etat des variations du portefeuille-titres / Wertpapierbestandsveränderungen (non-audité / 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
<b><u>Actions / Aktien</u></b>				
CAD	BCE Inc	0	0	97
CHF	Roche Holding Ltd Pref	0	1.013	0
EUR	Airbus Gr SE	750	6.831	0
EUR	Allianz SE Reg	250	0	0
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	0	8.057	0
EUR	ENI SpA	0	6.712	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	0	700	0
EUR	Heineken NV	0	3.945	0
EUR	Hugo Boss AG Reg	0	4.066	0
EUR	KBC Group SA	0	1.370	0
EUR	Luxottica Group SpA	3.801	0	0
EUR	Royal Dutch Shell Plc A	11.500	0	65
EUR	Total SA	1.800	5.479	0
GBP	British American Tobacco Plc	16	0	0
GBP	HSBC Holdings Plc	2.860	104.425	0
GBP	Imperial Brands Plc	136	0	0
GBP	Rio Tinto Plc	73	0	0
SEK	Svenska Cellulosa SCA AB B	12.000	0	0
USD	Alphabet Inc A	0	200	0
USD	Altria Group Inc	0	4.500	0
USD	Apache Corp	0	1.779	0
USD	Apple Inc	0	2.100	0
USD	California Resources Corp When Issued	0	316	316
USD	Celgene Corp	500	0	0
USD	Chevron Corp	1.876	0	0
USD	Cisco Systems Inc	0	5.600	0
USD	EMC Corp	0	11.197	0
USD	Exxon Mobil Corp	0	4.101	0
USD	Harley Davidson Inc	1.150	0	0
USD	HD Supply Holdings Inc	5.600	0	0
USD	Intel Corp	2.000	900	0
USD	Master Card Inc A	2.196	0	0
USD	McKesson Corp	0	584	0
USD	Metlife Inc	12.000	2.059	0
USD	Micron Technology Inc	0	8.000	0
USD	Pepsico Inc	0	1.645	0
USD	Praxair Inc	2.200	0	0
USD	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	0	360	0
USD	United Health Group Inc	0	278	0
USD	Walt Disney Co (The)	0	445	0
USD	Wells Fargo & Co	12.000	0	0
USD	Workday Inc A	2.300	0	0



# **LUX-TOP 50 (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-TOP 50 (dissous) (la "SICAV") a été constituée le 26 juin 1997 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 conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

A la date du présent rapport, le compartiment

- LUX-TOP 50 GLOBAL, libellé en USD et exprimé en USD (seul compartiment ouvert à ce jour)

a émis uniquement des actions de capitalisation.

La politique d'investissement a pour objectif principal la capitalisation et l'obtention d'un rendement adéquat tout en respectant les risques économiques et politiques ainsi qu'un risque de change éventuel.

La SICAV LUX-TOP 50 a participé à une opération de fusion-absorption avec effet au 17 juin 2016 et a été dissoute par conséquent. (cf note 7 ci-après)

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

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

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

## **LUX-TOP 50 (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)

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

Les valeurs exprimées dans une devise autre que l'USD sont converties en USD au taux de change de clôture. Les différences de change ainsi dégagées sont reconnues dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

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

#### **f) Dividendes**

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

#### **g) 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 0,20 % 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 0,85 % par an, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

#### **Note 4 : Frais d'administration centrale**

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

#### **Note 5 : Impôts**

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

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

## **LUX-TOP 50 (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)

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

#### **Note 7 : Evénements significatifs du 01/01/2016 au 17/06/2016**

L'assemblée générale extraordinaire du 08/06/2016 a approuvé le projet commun de fusion publié le 31/03/2016 et validé la proposition du conseil d'administration dans le cadre de la restructuration générale de la gamme des SICAV "LUX" de procéder à la fusion par absorption du compartiment LUX-TOP 50 GLOBAL par la classe USD du compartiment LUX-EQUITY GLOBAL (anciennement LUX-EQUITY 1) avec effet au 17 juin 2016.

Suite à l'émission des actions de LUX-TOP 50 aux actionnaires de LUX-EQUITY, toutes les actions émises de LUX-TOP 50 ont été annulées et la SICAV a été dissoute conformément à l'article 274 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

# **LUX-TOP 50 (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-TOP 50 (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 26. Juni 1997 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 hat der Teilfonds

- LUX-TOP 50 GLOBAL, in USD ausgedrückt und in USD veröffentlicht (der einzige bis zu diesem Tag aufgelegte Teilfonds)

nur thesaurierende Anteile ausgegeben.

Die Hauptziele der Anlagepolitik aller Teilfonds sind Kapitalwachstum und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie eines eventuellen Wechselkursrisikos.

Die SICAV LUX-TOP 50 hat an einem Verschmelzungsplan mit Wirkung zum 17. Juni 2016 teilgenommen und wurde demzufolge aufgelöst. (cf Erläuterung 7)

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

#### **c) Bewertung des sonstigen Vermögens**

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen wird mit dem Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht; im letzteren Fall wird der Wert ermittelt, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

## **LUX-TOP 50 (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)

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

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

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

#### **f) Dividenden**

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

#### **g) Transaktionskosten**

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der "Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens" ausgewiesen werden, bestehen im Wesentlichen aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die 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 0,20% zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,85%, 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.

## **LUX-TOP 50 (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)

#### **5. Erläuterung: Besteuerung**

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

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW 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. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

#### **7. Erläuterung: Bedeutende Ereignisse vom 01/01/2016-17/06/2016**

Die außerordentliche Hauptversammlung vom 08/06/2016 hat den am 31/03/2016 veröffentlichten Verschmelzungsplan genehmigt und den Vorschlag der Vermögensübertragung, Aktiv- sowie auch Passivvermögen, in die Anteilsklasse USD des Teilfonds LUX-TOP 50 GLOBAL innerhalb des Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL (ehemals LUX-EQUITY 1) mit Wirkung zum 17. Juni 2016 bestätigt. Der oben genannte Vorschlag wurde vom Verwaltungsrat im Rahmen der allgemeinen Umstrukturierung der SICAV "LUX" Fondspalette getätigt.

Folgend auf die Ausgabe der Anteile von LUX-TOP 50 an die Anteilhaber von LUX-EQUITY wurden alle von LUX-TOP 50 ausgegebenen Anteile annulliert und die SICAV wurde gemäß Artikel 274 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften aufgelöst.

## **LUX-TOP 50 (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-TOP 50 (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.