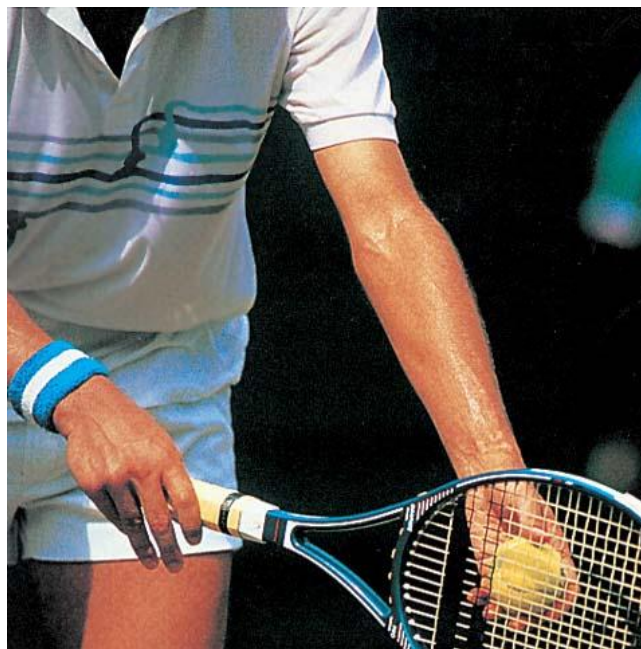


# **LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)**



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 46 041

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

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

## **Sommaire / Inhaltsverzeichnis**

<b>Organisation / Management und Verwaltung .....</b>	<b>2</b>
<b>Informations générales / Allgemeine Informationen.....</b>	<b>5</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration / Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats.....</b>	<b>11</b>
<b>Rapport d'audit / Prüfungsvermerk.....</b>	<b>13</b>
<b>LUX-AVANTAGE I.....</b>	<b>17</b>
Etat du patrimoine / Vermögensaufstellung .....	17
Etat des opérations / Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	18
Etat des variations de l'actif net / 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
<b>Notes aux états financiers / Erläuterungen zum Abschluss .....</b>	<b>27</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées) / Zusätzliche Informationen (ungeprüft) .....</b>	<b>33</b>

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

## **Organisation / Management und Verwaltung**

**Siège social /  
Gesellschaftssitz**

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

**Conseil d'Administration /  
Verwaltungsrat**

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

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

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

M. Gilbert ERNST  
Administrateur indépendant

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

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

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

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

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

**Gestionnaire /  
Investmentfondsverwalter**

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.  
6a, Rue Goethe  
L-1637 LUXEMBOURG

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

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

**Conseil d'Administration du gestionnaire /  
Verwaltungsrat des  
Investmentfondsverwalters**

M. Jean-Claude FINCK, président (jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016)  
M. Michel BIREL, vice-président  
M. Gilbert ERNST, administrateur (jusqu'au / bis zum 30 mai / Mai 2016)  
M. Pit HENTGEN, administrateur  
M. Norbert NICKELS, administrateur

**Dirigeants du gestionnaire /  
Geschäftsführer des  
Investmentfondsverwalters**

M. Yves WAGNER, conducting officer  
M. Luc NEUBERG, conducting officer

**Dépositaire /  
Depotstelle**

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

**Agent administratif /  
Verwaltungsagent**

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

**Conseiller en investissements /  
Anlageberater**

LUX-FUND ADVISORY S.A.  
2, Place de Metz  
L-1930 LUXEMBOURG

**Calcul de la valeur nette d'inventaire,  
Agent de transfert et de registre  
(par délégation) /  
Berechnung des Nettoinventarwertes,  
Transferagent und Anteilinhaberregister  
(durch Übertragung)**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Distributeurs /  
Vertriebsstellen**

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

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

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

**Auditeur /  
Abschlussprüfer**

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

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

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

### **Promoteurs / Initiatoren**

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

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

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

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

## **Informations générales / Allgemeine Informationen**

LUX-AVANTAGE (dissous) (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 28 décembre 1993 pour une durée illimitée. Le capital social initial de LUF 5.000.000,- a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et la Banque Raiffeisen S.C..

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

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

A la date du présent rapport, la SICAV comprend un seul compartiment :

- LUX-AVANTAGE I, libellé en euro (EUR).

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

Compartiments absorbés	Compartiments absorbants	Ratio d'échange
LUX-AVANTAGE I (Classe A)	LUX-EQUITY EUROPE (Classe A)	1 : 0,779216
LUX-AVANTAGE I (Classe B)	LUX-EQUITY EUROPE (Classe A)	1 : 0,284600

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

La période initiale de souscription s'est étalée du 28 décembre 1993 au 21 janvier 1994. Durant cette période, l'investisseur a pu acquérir des actions de LUX-AVANTAGE I au prix de LUF 10.000,- par action.

En outre, toute action, quel que soit le compartiment dont elle relève, pourra au choix de l'investisseur être émise comme action de capitalisation (action de classe A) ou comme action de distribution (action de classe B).

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

La SICAV publie à la fin de chaque exercice 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, la SICAV comprend un seul compartiment LUX-AVANTAGE I. En conséquence, les états financiers du compartiment LUX-AVANTAGE I reflètent en même temps la situation globale.

Le rapport annuel est révisé par l'auditeur.

Le premier rapport périodique était le rapport annuel daté au 30 septembre 1994.

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

Les statuts de la SICAV ont été publiés au "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" du Luxembourg en date du 8 février 1994 et sont déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

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

Etant donné que la SICAV est soumise à la partie II de la loi modifiée du 17 décembre 2010, le Conseil d'Administration a confirmé par résolution du 25 avril 2005, que la SICAV est considérée comme en dehors du champ d'application de la Directive Européenne 2003/48/CE sur la fiscalité des revenus de l'épargne.

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

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

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

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

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

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

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

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

Notons que le droit d'entrée est fixé par le prospectus d'émission à maximum 2,50 % de la valeur nette d'inventaire des actions souscrites au profit de l'agent placeur. Il est rappelé que, conformément aux dispositions du prospectus d'émission, le Conseil d'Administration pourra prélever au profit de l'agent de distribution de la SICAV une commission de rachat de maximum 1 %. Actuellement, aucune commission de rachat n'est prélevée.

# LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

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

LUX-AVANTAGE (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 28. Dezember 1993 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 5.000.000,- wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. gezeichnet.

Die SICAV unterliegt den Bedingungen gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Zur Zeit des vorliegenden Berichts besteht die SICAV aus einem Teilfonds:

- LUX-AVANTAGE I, ausgedrückt in Euro (EUR).

Die außerordentliche Generalversammlung 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	Aufnehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
LUX-AVANTAGE I (Klasse A)	LUX-EQUITY EUROPE (Klasse A)	1 : 0,779216
LUX-AVANTAGE I (Klasse B)	LUX-EQUITY EUROPE (Klasse A)	1 : 0,284600

Diese Verschmelzung ergibt eine Auflösung ohne Liquidation der SICAV.

Die Erstzeichnungsfrist lief vom 28. Dezember 1993 bis zum 21. Januar 1994. Während dieser Zeit konnte der Anleger Anteile von LUX-AVANTAGE I zum Preis von LUF 10.000,- je Anteil zeichnen.

Außerdem kann jeder Anteil unabhängig davon, für welchen Teilfonds er ausgegeben wird, nach Wahl des Anlegers als thesaurierender Anteil (Anteil der Klasse A) oder als ausschüttender Anteil (Anteil der Klasse B) ausgegeben werden.

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

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

Der Jahresbericht wird vom Abschlussprüfer geprüft.

Der erste Rechenschaftsbericht war der Jahresbericht zum 30. September 1994.

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

Die Satzung der SICAV wurde am 8. Februar 1994 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" von Luxemburg veröffentlicht und beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien erhältlich sind.

Änderungen der Satzung der SICAV werden im "*Mémorial*" veröffentlicht. Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

In Anbetracht der Tatsache, dass die SICAV Teil II des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, hat der Verwaltungsrat per Beschluss vom 25. April 2005 bestätigt, dass die SICAV im Rahmen des Geltungsbereichs der Europäischen Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung der Zinserträge als OUT zu betrachten ist.

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.



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

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

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

1. Die Satzung;
2. Das Depotbank- und Domizilierungsabkommen;
3. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV;
4. Der Vertrag zwischen der BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV;
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte;
6. Der Verkaufsprospekt;
7. Die Liste der Käufe und Verkäufe von Wertpapieren;

Die folgenden Dokumente oder Informationen sind außerdem für die Anteilsinhaber auf der Internetseite des Investmentfondsverwalter ([www.bcee-am.lu](http://www.bcee-am.lu)) zugänglich:

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

### **Ausgabe und Rücknahmegebühr**

Es ist zu bemerken, dass die Ausgabegebühr im Prospekt auf ein Maximum von 2,50% des Nettoinventarwerts des gezeichneten Anteils zugunsten der Vertriebsstelle festgelegt ist. Gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts kann der Verwaltungsrat jedoch zugunsten des Vertriebsagenten der SICAV eine Rücknahmegebühr von höchstens 1% erheben. Zurzeit wird diese Gebühr nicht berechnet.

## LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

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

Veuillez trouver ci-dessous les tableaux de l'évolution du compartiment actif depuis sa création : / In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung des bestehenden Teilfonds seit seiner Gründung dargestellt:

#### Compartiment / Teilfonds LUX-AVANTAGE I

	<b>Actif net Nettovermögen</b>	<b>Actions de classe A Anteile der Klasse A</b>	<b>VNI p/action de classe A NIW p/Anteil der Klasse A</b>	<b>Actions de classe B Anteile der Klasse B</b>	<b>VNI p/action de classe B NIW p/Anteil der Klasse B</b>
30.09.1994	321.448.072 LUF	27.544	10.366 LUF	3.466	10.366 LUF
30.09.1995	635.307.834 LUF	53.333	10.870 LUF	5.176	10.733 LUF
30.09.1996	1.626.804.999 LUF	103.046	14.767 LUF	7.535	13.946 LUF
30.09.1997	3.887.986.024 LUF	187.090	19.672 LUF	11.374	18.248 LUF
30.09.1998	6.212.584.362 LUF	270.406	21.972 LUF	13.759	19.711 LUF
30.09.1999*	189.398.007,85 EUR	3.129.056	58,16 EUR	151.295	49,28 EUR
30.09.2000	264.262.022,89 EUR	3.512.469	72,59 EUR	167.116	55,51 EUR
30.09.2001	167.093.020,18 EUR	3.729.899	43,39 EUR	178.843	29,42 EUR
30.09.2002	135.630.606,20 EUR	3.853.177	34,15 EUR	174.462	23,16 EUR
30.09.2003	174.233.538,85 EUR	3.956.260	42,80 EUR	168.773	29,02 EUR
30.09.2004	191.205.141,92 EUR	3.889.904	47,79 EUR	163.262	32,41 EUR
30.09.2005	228.896.854,41 EUR	3.577.477	62,23 EUR	149.042	42,19 EUR
30.09.2006	238.447.698,73 EUR	3.025.465,3278	76,61 EUR	130.534,0000	50,98 EUR
30.09.2007	237.621.598,32 EUR	2.526.425,7633	91,39 EUR	120.633,0000	55,82 EUR
30.09.2008	151.286.554,00 EUR	2.134.942,4961	68,75 EUR	121.588,0000	37,08 EUR
30.09.2009	138.276.511,40 EUR	2.005.414,3843	66,87 EUR	120.534,0000	34,72 EUR
30.09.2010	141.195.633,48 EUR	1.857.642,3914	73,62 EUR	115.950,0000	38,22 EUR
30.09.2011	120.238.626,21 EUR	1.731.866,8621	67,25 EUR	108.516,0000	34,75 EUR
30.09.2012	126.312.173,40 EUR	1.594.693,8218	76,73 EUR	101.556,8585	38,91 EUR
30.09.2013	130.078.475,55 EUR	1.447.732,6620	86,97 EUR	94.652,8585	44,10 EUR
30.09.2014	131.973.556,29 EUR	1.280.499,3320	99,89 EUR	86.371,5092	47,05 EUR
30.09.2015	114.182.673,36 EUR	1.155.241,3147	95,93 EUR	86.989,5092	38,58 EUR
31.03.2016	104.426.935,67 EUR	1.089.280,6047	93,22 EUR	84.661,9992	34,05 EUR
17.06.2016	95.777.561,04 EUR	1.025.502,6398	90,80 EUR	80.413,9992	33,16 EUR

\* Situation après division du titre ("stock split") par 10 intervenue le 3 novembre 1998 /  
Situation nach Split des Anteils im Verhältnis von 1 zu 10 am 3. November 1998.

Remarque / Anmerkung :

action de classe A / Anteil der Klasse A  
action de classe B / Anteil der Klasse B

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

## LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

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

Tableau des dividendes depuis la création du compartiment actif /  
Übersicht der Ausschüttungen des bestehenden Teilfonds seit seiner Gründung

Nr.	Date de paiement / Zahlungsdatum	LUX-AVANTAGE I actions de classe B / Anteile der Klasse B
1	16.12.1994	130,00 LUF
2	22.01.1996	490,00 LUF
3	13.01.1997	270,00 LUF
4	12.01.1998	591,00 LUF
17**	11.01.1999	110,00 LUF
18	10.01.2000	5,50 EUR
19	10.01.2001	5,50 EUR
20	03.01.2002	0,00 EUR
21	03.01.2003	0,00 EUR
22***	03.01.2004	0,00 EUR
22	12.01.2006	0,85 EUR
23	12.01.2007	4,40 EUR
24	11.01.2008	6,40 EUR
25	12.01.2009	1,20 EUR
26	12.01.2011	0,20 EUR
27	12.01.2012	0,70 EUR
28****	11.01.2013	0,00 EUR
28	10.01.2014	3,45 EUR
29	12.01.2015	6,90 EUR
30	12.01.2016	3,40 EUR

\*\* coupon 17 (après échange des titres / nach Umtausch der Anteile)

\*\*\* La SICAV n'a pas distribué de dividende au 3 janvier 2004. Le coupon no 22 était resté attaché. /  
Die SICAV hat am 3. Januar 2004 keine Ausschüttung vorgenommen. Der Ertragsschein Nr 22 blieb angehängen.

\*\*\*\* La SICAV n'a pas distribué de dividende au 11 janvier 2013. Le coupon no 28 était resté attaché. /  
Die SICAV hat am 11. Januar 2013 keine Ausschüttung vorgenommen. Der Ertragsschein Nr 28 blieb angehängen.

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

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

Au cours de la période du 30 septembre 2015 au 17 juin 2016 les actions luxembourgeoises, représentées par l'indice LuxX, ont gagné en moyenne + 8 %.

Jusqu'à mi-février, les marchés actions ont souffert de la baisse du prix de pétrole et des matières premières. Les investisseurs ont craint qu'un ralentissement de l'économie chinoise puisse conduire à un affaiblissement de la croissance de l'économie mondiale. De ce fait, l'aversion au risque est réapparue. Suite à la baisse des taux en mars et à l'annonce de la Banque centrale européenne d'élargir son programme de rachat de titres, les bourses ont rebondi. De plus, la Fed a retardé sa hausse de taux prévue par les marchés financiers. Avec les craintes sur le référendum de la Grande-Bretagne sur le retrait de l'Union européenne, la volatilité sur les marchés a augmenté et les bourses ont cédé.

Pendant la période de référence les titres du sidérurgiste ARCELORMITTAL ont réalisé la meilleure performance des valeurs présentes dans le fonds avec une progression de +28,2 %. Pourtant, les cinq premiers mois de l'exercice, les actions de l'aciériste ont souffert de la baisse des prix des matières premières. Les prix du minerai de fer et des barres d'acier d'armatures ont fortement chuté. Malgré des signes de reprise des marchés de l'acier américain et européen, les investisseurs ont craint que la surcapacité de l'industrie sidérurgique en Chine continue à impacter négativement les marges opérationnelles des producteurs en Europe et aux Etats-Unis. Cependant l'annonce de l'augmentation de capital a fait progresser le titre. La société avait en effet annoncé l'émission de 1,26 milliards d'actions nouvelles pour réduire son endettement.

Par contre, les titres de l'opérateur de satellites SES, présents dans le portefeuille, ont souffert de ses résultats pour le troisième trimestre et de l'annonce de l'acquisition du réseau O3b. L'effet des devises, notamment l'appréciation du dollar par rapport à l'euro, a également négativement impacté les activités internationales de la société. Les investisseurs ont été négativement surpris. Ainsi, le titre a cédé plus de 8% sur la période de référence.

Au 17 juin le compartiment LUX-AVANTAGE I a été absorbée par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE.

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

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

In der Zeit vom 30. September 2015 bis zum 17. Juni 2016 legten die im LuxX vertretenen luxemburgischen Aktien im Schnitt um +8 % zu.

Bis Mitte Februar litten die Aktienmärkte unter den rückläufigen Öl- und Rohstoffpreisen. Anleger befürchteten, eine Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft könne zu einer Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums führen. Deswegen machte sich erneut Risikoaversion breit. Nach der Zinssenkung im März und der Ankündigung der Europäischen Zentralbank, ihr Programm zum Ankauf von Anleihen auszuweiten, erholten sich die Börsen. Außerdem vertagte die US-Notenbank ihre Zinserhöhung, die von den Finanzmärkten erwartet worden war. Angesichts der Sorgen wegen des Referendums in Großbritannien über den Austritt aus der Europäischen Union stieg die Volatilität an den Märkten und die Börsen gaben nach.

Im Berichtszeitraum verzeichneten die Aktien des Stahlunternehmens ARCELORMITTAL mit einem Plus von +28,2 % die beste Wertentwicklung unter den im Fonds vertretenen Titeln. Dennoch machte in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres der Rückgang der Rohstoffpreise den Aktien des Stahlerzeugers zu schaffen. Die Preise für Eisenerz und Bewehrungsstahlstäbe brachen drastisch ein. Trotz Anzeichen für eine Erholung am amerikanischen und europäischen Stahlmarkt hatten Anleger Sorge, die Überkapazitäten in der chinesischen Stahlindustrie könnten die operativen Margen der Erzeuger in Europa und in den USA weiterhin beeinträchtigen. Die angekündigte Kapitalerhöhung trieb die Aktie jedoch in die Höhe. Das Unternehmen gab nämlich bekannt, es werde 1,26 Milliarden neue Aktien ausgeben, um seine Verschuldung abzubauen.

Demgegenüber litten die im Portfolio vertretenen Titel des Satellitenbetreibers SES unter den Ergebnissen für das dritte Quartal und der angekündigten Übernahme von O3b-Networks. Die internationalen Geschäfte des Unternehmens wurden außerdem durch den Währungseffekt, insbesondere die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro, negativ beeinflusst. Anleger erlebten dadurch eine böse Überraschung. So verlor die Aktie im Berichtszeitraum mehr als 8 %.

Am 17. Juni wurde der Teilfonds LUX-AVANTAGE I von dem Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE aufgenommen.

Luxemburg, den 17. Oktober 2016

Der Verwaltungsrat



## Rapport d'audit / Prüfungsvermerk

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

---

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LUX-AVANTAGE (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 l'état des variations de l'actif net pour la période du 1 octobre 2015 au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

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

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

### *Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé*

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

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

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

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



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

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

### *Opinion*

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de LUX-AVANTAGE (dissous) au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), ainsi que du résultat de ses opérations et des variations de l'actif net pour la période du 1 octobre 2015 au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion), conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### *Paragraphe d'observation*

Nous attirons l'attention sur les informations générales qui indiquent que, lors de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 8 juin 2016, la décision a été prise de dissoudre la SICAV sans liquidation de la SICAV. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

### *Autre sujet*

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 17 octobre 2016

Frédéric Botteman



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

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

---

Wir haben den beigefügten Abschluss der LUX-AVANTAGE (aufgelöst) geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung), der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2015 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss*

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

### *Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé"*

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

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

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

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





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

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

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-AVANTAGE (aufgelöst) zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für die Berichtsperiode vom 1. Oktober 2015 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung).

### *Hervorhebung eines Sachverhalts*

Wir verweisen auf die allgemeinen Informationen, aus denen hervorgeht, dass die ausserordentliche Generalversammlung der Anteilhaber vom 8. Juni 2016 beschlossen hat, die SICAV ohne Liquidationsprozess aufzulösen. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

### *Sonstiges*

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 17. Oktober 2016

Frédéric Botteman

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

## **LUX-AVANTAGE I**

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

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

#### **Actifs / Vermögenswerte**

##### **Placements / Anlagen**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation / Wertpapierbestand zum Marktwert 90.716.106,65  

---

90.716.106,65

##### **Trésorerie et équivalents de trésorerie / Barmittel und Barmitteläquivalente**

Avoirs bancaires / Bankguthaben 499.054,52  

---

499.054,52

##### **Créances / Forderungen**

A recevoir sur ventes de titres / Forderungen aus Wertpapierverkäufen 23.797.464,31  
A recevoir sur émissions d'actions / Ausstehende Zeichnungsbeträge 792,08  
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres / Forderungen aus Wertpapiererträgen 27.801,96  
Intérêts bancaires à recevoir / Zinsforderungen aus Bankguthaben 1.652,53  

---

23.827.710,88  

---

##### **Total des actifs / Gesamtvermögenswerte**

115.042.872,05  

---

---

#### **Passifs / Verbindlichkeiten**

##### **Dettes / Zahlbare Beträge**

A payer sur achats de titres / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen 11.198.644,32  
A payer sur opérations de trésorerie / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften 95.396,82  
A payer sur rachats d'actions / Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen 327.721,28  
Intérêts bancaires à payer / Verbindlichkeiten aus Bankzinsen 3.811,94  
Frais à payer / Fällige Kosten 86.549,50  

---

11.712.123,86

##### **Emprunts / Kredite**

Concours bancaires courants / Bankverbindlichkeiten 7.553.187,15  

---

7.553.187,15  

---

##### **Total des passifs / Gesamtverbindlichkeiten**

19.265.311,01  

---

---

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

95.777.561,04  

---

---

Nombre d'actions de classe A en circulation / 1.025.502,6398

Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A  
Valeur nette d'inventaire par action de classe A / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A 90,80

Nombre d'actions de classe B en circulation / 80.413,9992

Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B  
Valeur nette d'inventaire par action de classe B / Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 33,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

## LUX-AVANTAGE I

### **Etat des opérations / Ertrags- und Aufwandsrechnung**

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

#### **Produits / Erträge**

##### **Produits de placements / Anlageerträge**

Dividendes, nets / Nettodividendenerträge	2.394.486,59
Intérêts bancaires / Zinserträge aus Bankguthaben	2.002,69
	<hr/>
	2.396.489,28

##### **Plus-values réalisées sur placements / Realisierte Anlagegewinne**

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	17.883.817,45
- sur changes à terme / - aus Devisentermingeschäften	6.827,16
- sur devises / - aus Devisengeschäften	32.661,39
	<hr/>
	17.923.306,00

##### **Plus-values non réalisées sur placements / Nichtrealisierte Anlagegewinne**

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	11.569.084,85
	<hr/>
	11.569.084,85

##### **Autres produits / Sonstige Erträge**

6.182,04

##### **Total des produits / Gesamterträge**

---

---

31.895.062,17

#### **Charges / Aufwendungen**

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

Commission de conseil / Anlageberatungsgebühr	625.303,23
Commission de gestion / Verwaltungsvergütung	147.130,16
	<hr/>
	772.433,39

##### **Autres charges / Sonstige Aufwendungen**

Commissions de dépositaire / Depotgebühren	122.039,80
Frais bancaires et autres commissions / Bankspesen und sonstige Gebühren	12.424,40
Frais sur transactions / Transaktionskosten	618.894,57
Frais d'administration centrale / Zentralverwaltungsaufwand	84.031,39
Frais professionnels / Honorare externer Dienstleister	6.315,98
Autres frais d'administration / Sonstiger Verwaltungsaufwand	29.899,89
Taxe d'abonnement / Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	35.929,90
Intérêts bancaires payés / Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5.380,72
Autres frais / Sonstige Kosten	15.403,63
	<hr/>
	930.320,28

##### **Moins-values réalisées sur placements / Realisierte Anlageverluste**

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	11.323.654,51
	<hr/>
	11.323.654,51

##### **Moins-values non réalisées sur placements / Nichtrealisierte Anlageverluste**

- sur portefeuille-titres / - aus Wertpapieren	24.548.945,93
	<hr/>
	24.548.945,93

##### **Total des charges / Gesamtaufwendungen**

---

---

37.575.354,11

##### **Résultat net / Nettoaufwand**

---

---

-5.680.291,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

### LUX-AVANTAGE I

**Etat des variations de l'actif net / Veränderungen des Nettovermögens**  
du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion)  
/ (letzter NIW vor der Verschmelzung)  
(en/in EUR)

Résultat net / Nettoaufwand	-5.680.291,94
Dividendes payés / Ausschüttungen	-294.173,13
Emissions / Zeichnung von Anteilen	881.614,96
Rachats / Rücknahme von Anteilen	-13.312.262,21
Total des variations de l'actif net / Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-18.405.112,32
Total de l'actif net au début de la période / Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	114.182.673,36
<b>Total de l'actif net à la fin de la période / Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>95.777.561,04</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

## LUX-AVANTAGE I

### 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	95.777.561,04
- au / zum 30.09.2015	114.182.673,36
- au / zum 30.09.2014	131.973.556,29

#### Nombre d'actions de classe A /

##### Anzahl der Anteile der Klasse A

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.155.241,3147
- souscrites / ausgegebene Anteile	8.925,5218
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-138.664,1967
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.025.502,6398

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe A /

##### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A

- au / zum 17.06.2016	90,80
- au / zum 30.09.2015	95,93
- au / zum 30.09.2014	99,89

#### Nombre d'actions de classe B /

##### Anzahl der Anteile der Klasse B

- en circulation au début de la période / im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	86.989,5092
- souscrites / ausgegebene Anteile	1.217,4900
- remboursées / zurückgenommene Anteile	-7.793,0000
- en circulation à la fin de la période / im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	80.413,9992

#### Valeur nette d'inventaire par action de classe B /

##### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- au / zum 17.06.2016	33,16
- au / zum 30.09.2015	38,58
- au / zum 30.09.2014	47,05

#### Dividendes payés / Ausschüttungen

Date ex-dividende / Ex-Dividenden Datum	05.01.2016
Dividende par action / Ausschüttung pro Anteil	3,40
Nombre d'actions ayant eu droit au dividende / Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	86.521,5092

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

## LUX-AVANTAGE I

### **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**

CHF	15.264	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	2.050.467,11	1.894.032,85	1,98
CHF	18.000	Roche Holding Ltd Pref	4.028.747,33	3.989.637,55	4,17
			6.079.214,44	5.883.670,40	6,15
EUR	18.000	Allianz SE Reg	2.575.237,80	2.328.300,00	2,43
EUR	900.000	ArcelorMittal SA	4.949.100,78	4.003.200,00	4,18
EUR	30.000	ASM Intl NV Reg	1.023.768,00	1.009.800,00	1,05
EUR	330.000	Crédit Agricole SA	2.863.631,00	2.534.400,00	2,65
EUR	20.000	Daimler AG Reg	1.209.312,00	1.106.200,00	1,15
EUR	36.000	Deutsche Boerse AG Reg	2.839.177,60	2.601.000,00	2,72
EUR	140.000	Deutsche Post AG Reg	3.897.655,34	3.523.800,00	3,68
EUR	65.000	Evonik Industries AG Reg	1.670.610,50	1.688.700,00	1,76
EUR	10.000	Gemalto	534.118,00	525.100,00	0,55
EUR	15.000	Heineken NV	1.193.268,00	1.175.400,00	1,23
EUR	6.000	Hermes Intl SA	1.957.848,60	1.929.000,00	2,01
EUR	459.393	ING Groep NV Certif	5.654.614,41	4.450.139,99	4,65
EUR	50.000	KBC Group SA	1.682.370,66	2.366.500,00	2,47
EUR	45.000	Kion Group AG	2.156.170,50	2.123.100,00	2,22
EUR	30.000	Korian SA	846.744,00	807.750,00	0,84
EUR	71.496	Luxempart SA	1.171.862,43	2.396.545,92	2,50
EUR	27.600	Luxtistica Group SpA	1.216.514,16	1.224.612,00	1,28
EUR	110.000	Peugeot SA	1.455.619,00	1.393.150,00	1,45
EUR	250.000	Royal Dutch Shell Plc A	5.571.350,00	5.505.000,00	5,75
EUR	30.000	RTL Group SA	2.197.121,41	2.353.800,00	2,46
EUR	200.000	SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	4.207.553,67	3.825.000,00	3,99
EUR	100.000	Suez SA	1.833.181,37	1.385.500,00	1,45
EUR	1.254.000	Telecom Italia SpA	985.017,00	927.960,00	0,97
			53.691.846,23	51.183.957,91	53,44
GBP	200.000	Ashtead Group Plc	2.472.140,68	2.422.397,70	2,53
GBP	110.000	British American Tobacco Plc	5.736.931,83	5.753.257,63	6,01
GBP	340.000	BT Group Plc	1.741.042,41	1.724.444,36	1,80
GBP	580.000	Centrica Plc	1.510.887,39	1.472.313,14	1,54
GBP	100.000	Imperial Brands Plc	4.550.068,26	4.504.776,56	4,70
GBP	150.000	Prudential Plc	2.285.445,12	2.264.374,10	2,36
GBP	450.000	Rentokil Initial Plc	1.051.155,87	1.031.600,77	1,08
GBP	95.000	Rio Tinto Plc	2.326.456,78	2.343.228,19	2,45
GBP	50.000	Shire Plc	2.584.247,74	2.522.700,11	2,63
GBP	55.000	Victrex Plc	983.320,17	965.931,08	1,01
			25.241.696,25	25.005.023,64	26,11
JPY	225.000	Central Glass Co Ltd	993.507,72	920.474,39	0,96
SEK	200.000	Svenska Cellulosa SCA AB B	5.424.166,90	5.288.516,30	5,52
SEK	360.000	Telefon AB LM Ericsson B	2.345.481,26	2.434.464,01	2,54
			7.769.648,16	7.722.980,31	8,06
Total portefeuille-titres / Summe des Wertpapierbestandes			93.775.912,80	90.716.106,65	94,72

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

### **LUX-AVANTAGE I**

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

Devise	Quantité / Valeur nominale	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Avoirs bancaires / Bankguthaben				499.054,52	0,52
Concours bancaires courants / Bankverbindlichkeiten				-7.553.187,15	-7,89
Autres actifs/(passifs) nets / Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				12.115.587,02	12,65
<b>Total / Total</b>				<b>95.777.561,04</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

## **LUX-AVANTAGE I**

### **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 alimentaires, boissons et tabac / Lebensmittel, Getränke und Tabak	11,94 %
Banques / Banken	9,77 %
Matières premières / Rohstoffe	7,64 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie / Pharmazeutika und Biotechnologie	6,80 %
Médias / Medien	6,45 %
Energie / Energie	5,75 %
Transports / Transportwesen	5,66 %
Produits domestiques et de soins / Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	5,52 %
Sociétés d'investissement et de participations / Investment- und Beteiligungsgesellschaften	5,03 %
Biens d'équipement / Investitionsgüter	4,94 %
Assurances / Versicherungen	4,79 %
Services aux collectivités / Versorgungsbetriebe	2,99 %
Télécommunications / Telekommunikationsdienstleistungen	2,77 %
Services financiers diversifiés / Sonstige Finanzdienstleistungen	2,72 %
Automobiles et composants automobiles / Automobile und Bestandteile	2,60 %
Matériel et équipement informatique / Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,54 %
Equipements et services de santé / Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,12 %
Biens de consommation durables et habillement / Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,01 %
Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs / Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,60 %
Services aux entreprises et fournitures / Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,08 %
Total / Total	<hr/> 94,72 % <hr/>



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

### **LUX-AVANTAGE I**

**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)

Royaume-Uni / Vereinigtes Königreich	29,23 %
Allemagne / Deutschland	13,96 %
Luxembourg / Luxemburg	13,13 %
France / Frankreich	8,40 %
Suède / Schweden	8,06 %
Pays-Bas / Niederlande	7,48 %
Suisse / Schweiz	6,15 %
Jersey / Jersey	2,63 %
Belgique / Belgien	2,47 %
Italie / Italien	2,25 %
Japon / Japan	0,96 %
Total / Total	<u>94,72 %</u>

# LUX-AVANTAGE (dissous / aufgelöst)

## LUX-AVANTAGE I

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

du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion)  
/ (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
<b><u>Actions / Aktien</u></b>				
CHF	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	0	15.000	0
CHF	Roche Holding Ltd Pref	18.000	0	0
EUR	Allianz SE Reg	18.000	0	0
EUR	ArcelorMittal SA	1.685.000	4.600.000	1.890.000
EUR	ASM Intl NV Reg	30.000	0	0
EUR	Crédit Agricole SA	330.000	0	0
EUR	Daimler AG Reg	20.000	0	0
EUR	Deutsche Boerse AG Reg	36.000	0	0
EUR	Deutsche Post AG Reg	48.000	0	0
EUR	Evonik Industries AG Reg	65.000	0	0
EUR	Gemalto	10.000	0	0
EUR	Heineken NV	15.000	0	0
EUR	Hermes Intl SA	6.000	0	0
EUR	ING Groep NV Certif	150.000	0	0
EUR	KBC Group SA	0	100.000	0
EUR	Kion Group AG	45.000	0	0
EUR	Korian SA	30.000	0	0
EUR	Luxempart SA	0	578.504	0
EUR	Luxottica Group SpA	27.600	0	0
EUR	Peugeot SA	110.000	0	0
EUR	Reinet Investments SCA	0	10.000	0
EUR	Royal Dutch Shell Plc A	250.000	0	0
EUR	RTL Group SA	0	295.000	0
EUR	SES SA FDR repr 1 Reg Sh A	100.000	725.000	0
EUR	Suez SA	125.000	100.000	0
EUR	Telecom Italia SpA	1.254.000	0	0
EUR	Unicredit SpA Post Raggruppamento	500.000	500.000	0
GBP	Ashtead Group Plc	200.000	0	0
GBP	British American Tobacco Plc	110.000	0	0
GBP	BT Group Plc	340.000	0	0
GBP	Centrica Plc	580.000	0	0
GBP	HSBC Holdings Plc	158.246	309.825	0
GBP	Imperial Brands Plc	100.000	0	0
GBP	Prudential Plc	150.000	0	0
GBP	Rentokil Initial Plc	450.000	0	0
GBP	Rio Tinto Plc	95.000	0	0
GBP	Shire Plc	50.000	0	0
GBP	Victrex Plc	55.000	0	0
JPY	Central Glass Co Ltd	0	425.000	0
JPY	Fujitsu Ltd	0	450.000	0
SEK	Svenska Cellulosa SCA AB B	200.000	0	0
SEK	Telefon AB LM Ericsson B	360.000	0	0

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

## **LUX-AVANTAGE I**

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

du / vom 1 octobre / Oktober 2015 au / bis zum 17 juin / Juni 2016 (date de dernière VNI avant fusion)  
/ (letzter NIW vor der Verschmelzung)

Devise / Währung	Dénomination / Bezeichnung	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Autres / Andere
USD	Avery Dennison Corp	0	58.000	0
USD	Citigroup Inc	24.733	24.733	0
USD	Exxon Mobil Corp	20.000	20.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co	50.000	75.000	0
<b><u>Fonds d'investissements (OPCVM) / Investmentfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	Lux-Portfolio Dynamic Cap	0	30.000	0
EUR	Lux-Portfolio Growth Cap	0	20.000	0

# **LUX-AVANTAGE (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-AVANTAGE (dissous) (la "SICAV") a été constituée le 28 décembre 1993 sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples pour une durée illimitée.

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

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

A la date du présent rapport, le compartiment

- LUX-AVANTAGE I, libellé en euro (EUR)

a émis des actions de capitalisation (action de classe A) et des actions de distribution (action de classe B).

La politique d'investissement de tous les compartiments 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.

### **Note 2 : Principales méthodes comptables**

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

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

#### **b) Evaluation du portefeuille**

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme qui sont négociés ou cotés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours 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 venus à échéance non encore perçus, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant le montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

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

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

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

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

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 et non réalisées résultant des opérations en devises sont reconnues dans l'état des opérations.

# **LUX-AVANTAGE (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)

### **f) Frais de constitution**

Les frais de constitution ont été intégralement amortis.

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

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

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

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

### **h) Frais sur transactions**

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans l'état des opérations sont principalement composés des frais supportés par la SICAV, inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions, ainsi que des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire.

### **Note 3 : Portefeuille-titres**

La SICAV faisait partie des fonds dits de la loi Rau et à ce titre détenait des positions importantes de titres luxembourgeois.

Compte tenu de la réforme fiscale adoptée en décembre 2001 pour ces fonds, visant une abolition progressive des avantages fiscaux accordés aux investisseurs, l'obligation d'investir dans des titres luxembourgeois qualifiants est fixée à 50 % du montant des actifs de la SICAV en 2003, taux porté à 25 % en 2004. Le pourcentage de 25 % devait être maintenu jusqu'au 31 décembre 2008 inclus. Au-delà de cette date, l'obligation d'investir en titres luxembourgeois ne s'appliquait plus.

Pour information, les investissements en titres luxembourgeois représentent 13,13 % dans la SICAV au 17 Juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion).

### **Note 4 : Rémunération du conseiller en investissements et du gestionnaire de fonds d'investissements alternatifs**

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 0,20 %, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Note 6 : Commission de dépositaire**

Le dépositaire reçoit pour ses services une commission annuelle hors taxe fixée à 0,15 % de la valeur du total de l'actif net du Compartiment sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 3.100, - hors taxes par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de la dernière valeur nette d'inventaire du mois en question.

#### **Note 7 : Impôts**

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

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

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

#### **Note 8 : 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 9 : Evénement significatif du 01/10/2015-17/06/2016**

Lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 8 juin 2016, l'opération suivante a été approuvée par les actionnaires:

- le compartiment LUX-AVANTAGE I a été absorbé par le compartiment LUX-EQUITY EUROPE.

# **LUX-AVANTAGE (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-AVANTAGE (aufgelöst) (die "SICAV") ist am 28. Dezember 1993 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

LUX-AVANTAGE (aufgelöst) unterliegt den Bestimmungen des Teils II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Zur Zeit des vorliegenden Berichts hat der Teilfonds

- LUX-AVANTAGE I, ausgedrückt in Euro (EUR)

sowohl thesaurierende Anteile (Anteil der Klasse A) als auch ausschüttende Anteile (Anteil der Klasse B) ausgegeben.

Das Hauptziel der Anlagepolitik aller Teilfonds ist der Kapitalzuwachs und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite, wobei die wirtschaftlichen und politischen Risiken sowie ein eventuelles Währungsrisiko berücksichtigt werden müssen.

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

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

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

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

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

Soweit es für die im Portfolio vorhandenen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte am Bewertungsstichtag keinen Kurs gibt oder wenn der gemäß dem vorstehenden Absatz ermittelte Preis für den wirklichen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert werden, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes, der vorsichtig und nach Treu und Glauben zu schätzen ist.

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

Der Wert des Kassenbestands und der Guthaben, der auf Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und der Forderungen, der im voraus geleisteten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fällig gewordenen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen setzt sich aus dem Nennwert dieser Vermögenswerte zusammen, soweit es sich nicht als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann. Im letzteren Falle wird der Wert dadurch ermittelt, dass derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte auszudrücken.

#### **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 Salden, die in einer anderen Währung als der Euro (EUR) ausgedrückt sind, wurden mit den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in Euro umgerechnet. Die dadurch anfallenden Kursdifferenzen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

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

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

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

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

### **f) Gründungskosten**

Die Gründungskosten wurden integral abgeschrieben.

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

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

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

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

### **h) Transaktionskosten**

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Kosten, die im Kauf- und Verkaufspreis der Transaktionen enthalten sind, sowie aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotbank gezahlt werden.

## **3. Erläuterung: Wertpapieranlagen**

Die SICAV fiel unter das sogenannte Rau-Gesetz und hielt auf Grund dessen umfangreiche Positionen in luxemburgischen Wertpapieren.

Angesichts der hinsichtlich dieser Anlagen im Dezember 2001 verabschiedeten Steuerreform, die ein schrittweises Auslaufen der Steuervorteile für die Anleger vorsieht, müssen 2003 noch 50% des Vermögens der SICAV und 2004 nur noch 25% in luxemburgische Wertpapiere angelegt werden. Der Prozentsatz von 25% musste aufrechterhalten bleiben bis zum 31. Dezember 2008 eingeschlossen. Nach diesem Datum musste die Anlagepflicht in luxemburgische Wertpapiere nicht mehr berücksichtigt werden.

Zur Information, die Anlagen sind in luxemburgischen Wertpapieren zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) mit 13,13% vertreten.

## **4. Erläuterung: Entgelt für den Anlageberater und den Verwalter alternativer Investmentfonds**

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 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 0,85%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

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

Die Rubrik "Zentralverwaltungs Aufwand", die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellen- und Domizilierungskosten.



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

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

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

### **6. Erläuterung : Depotgebühren**

Die Depotbank erhält für Ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,15% des Reinvermögens des Teilfonds, mindestens jedoch 3.100 EUR für die SICAV, zahlbar monatlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des betreffenden Monats.

### **7. Erläuterung: Besteuerung**

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

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

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

### **8. Erläuterung: Wertpapierleihe**

Die SICAV kann Wertpapiere ausleihen. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

### **9. Erläuterung: Bedeutendes Ereignis vom 01/10/2015-17/06/2016**

Bei der außergewöhnlichen Hauptversammlung vom 8. Juni 2016 haben die Anteilhaber folgende Änderung angenommen:

- der Teilfonds LUX-AVANTAGE I wurde vom Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE aufgenommen.

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

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

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

a) Concernant la stratégie, les objectifs et les restrictions d'investissement du FIA, il n'y a pas de changement substantiel par rapport à la période précédente.

b) Aucun changement substantiel n'a eu lieu concernant les procédures de changement de stratégie ou de politique d'investissement par rapport à la période précédente.

c) Aucun changement substantiel n'a eu lieu concernant l'engagement contractuel pris à des fins d'investissement par rapport à la période précédente.

d) Ni l'identité du gestionnaire ni ses obligations n'ont fait l'objet d'un changement substantiel par rapport à la période précédente.

Les droits des investisseurs n'ont pas été modifiés par rapport à la période précédente.

Le contrat de banque dépositaire a été modifié afin de se conformer aux exigences de la Loi du 12 juillet 2013. Toutefois il n'a fait naître aucun changement opérationnel.

e) Concernant les dispositions destinées à couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité professionnelle (fonds propres supplémentaires et assurance de responsabilité civile professionnelle), aucun changement substantiel n'a eu lieu par rapport à la période précédente.

f) Concernant les fonctions déléguées par le gestionnaire, celles déléguées par le dépositaire et les conflits d'intérêts susceptibles de découler de ces délégations, aucun changement substantiel n'a eu lieu par rapport à la période précédente.

g) Une formalisation de la politique d'évaluation a été effectuée afin de se conformer aux exigences de la Loi du 12 juillet 2013. Toutefois cette formalisation n'est source d'aucun changement opérationnel substantiel.

h) La procédure de gestion du risque de liquidité du FIA n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.

i) Les frais, charges et commissions supportés directement ou indirectement par les investisseurs ont fait l'objet d'un changement par rapport à la période précédente. Ces changements peuvent être consultés dans le rapport sous la Note 4 Rémunération du conseiller en investissements et du gestionnaire de fonds d'investissements alternatifs et sous la Note 5 Commission de banque dépositaire.

j) Une formalisation de la politique de Best Execution a été effectuée afin de se conformer aux exigences de la Loi du 12 juillet 2013. Toutefois cette formalisation n'est source d'aucun changement opérationnel substantiel.

k) Le dernier rapport annuel du gestionnaire peut être consulté au siège de BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.

l) La procédure et les conditions d'émission et de vente des parts ou des actions n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.

m) La VNI du fonds au 17 juin 2016 (date de dernière VNI avant fusion) s'élève à :

<b>Compartiment</b>	<b>VNI pour classes capitalisantes</b>	<b>VNI pour classes distribuanes</b>
LUX-AVANTAGE I	EUR 90,80	EUR 33,16

n) Les performances passées du FIA sont communiquées dans le document "Informations pour l'investisseur" sur le site internet de BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.

o) L'identité du courtier principal n'a fait l'objet d'aucun changement substantiel par rapport à la période précédente.

p) Les modalités et échéances de communications des informations à communiquer selon l'article 21 (4) et (5) de la Loi du 12 juillet 2013 n'ont fait l'objet d'aucun changement par rapport à la période précédente.

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

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

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

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

Le montant total des rémunérations versées par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. à son personnel pour l'exercice du 1er avril 2016 au 17 juin 2016 s'articule comme suit :

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

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

Cadres supérieurs	EUR 68.078
Membres du personnel	EUR 49.684

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

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

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

- a) Hinsichtlich der Strategie, der Zielsetzung und der Anlageeinschränkungen des AIF ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- b) Keine wesentliche Veränderung ist hinsichtlich der Verfahren zur Strategieänderung oder zur Änderung der Anlagepolitik im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- c) Keine wesentliche Veränderung ist hinsichtlich des vertraglichen Engagements zu Anlagezwecken im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- d) Weder hinsichtlich der Identität des Managers noch seiner Anleihen ist eine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.  
Die Rechte der Anleger wurden im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode nicht verändert.  
Der Depotbankvertrag wurde abgeändert, um die Anforderungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zu erfüllen. Hierdurch wurde jedoch keine Veränderung des Geschäftsablaufs herbeigeführt.
- e) Hinsichtlich der Bestimmungen, die die eventuellen Risiken bezüglich der Berufshaftpflicht (zusätzliche Eigenmittel und Berufshaftpflichtversicherung) decken sollen, ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- f) Hinsichtlich der vom Manager und der Depotbank übertragenen Aufgaben und der Interessenkonflikte, die aus diesen Übertragungen resultieren können, ist keine wesentliche Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode zu verzeichnen.
- g) Es wurde eine Formalisierung der Bewertungspolitik durchgeführt, um die Anforderungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zu erfüllen. Durch diese Formalisierung wurde jedoch keine wesentliche Veränderung des Geschäftsablaufs herbeigeführt.
- h) Das Verfahren des AIF für die Verwaltung des Liquiditätsrisikos wurde keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- i) Die Gebühren, Kosten und Provisionen, die direkt oder indirekt von den Anlegern getragen werden, wurden Veränderungen im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen. Diese Veränderungen können im Jahresbericht unter der Erläuterung 4 Entgelt für den Anlageberater und den Verwalter alternativer Investmentfonds und in der Erläuterung 6 Vergütung der Depotbank eingesehen werden.
- j) Es wurde eine Formalisierung der Best-Execution-Politik durchgeführt, um die Anforderungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zu erfüllen. Durch diese Formalisierung wurde jedoch keine wesentliche Veränderung des Geschäftsablaufs herbeigeführt.
- k) Der letzte Jahresbericht des Managers kann am Sitz von BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. eingesehen werden.
- l) Das Verfahren und die Bedingungen für die Emission und den Verkauf von Anteilen oder Aktien wurden keiner wesentlichen Veränderung im Vergleich zum vorherigen Berichtsperiode unterzogen.
- m) Der NIW des Fonds beläuft sich am 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) auf:

<b>Subfonds</b>	<b>NIW für thesaurierende Klassen</b>	<b>NIW für ausschüttende Klassen</b>
LUX-AVANTAGE I	EUR 90,80	EUR 33,16

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

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

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

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

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

Der Gesamtbetrag der Personalvergütungen wurde von BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. für die Periode vom 1. Oktober 2015 bis zum 17. Juni 2016 (letzter NIW vor der Verschmelzung) wie folgt gezahlt:

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

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

Führungskräfte	EUR 68.078
Mitarbeiter	EUR 49.684