

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg B 115.129**

**Rapport annuel audité  
au 31 décembre 2013**

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus actuel accompagné d'un bulletin de souscription, du dernier rapport annuel du Fonds et du dernier rapport semestriel, s'il a été publié par la suite.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

<b>Table des matières</b>	<b>Page(s)</b>
Gestion et administration	1
Informations générales sur le Fonds	3
Informations destinées aux actionnaires	7
Rapport du Conseil d'administration	8
Rapport d'audit	21
État de l'actif net au 31 décembre 2013	23
État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013	29
Statistiques	35
Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013	43
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	55
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	56
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	57
Classement économique des investissements	59
Classement géographique des investissements	60
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	61
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	62
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	63
Classement économique des investissements	65
Classement géographique des investissements	66
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&amp;P 500</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	67
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	79
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	82
Classement économique des investissements	84
Classement géographique des investissements	85

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

<b>Table des matières (suite)</b>	<b>Page(s)</b>
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&amp;P TSX 60)</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	86
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	88
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	89
Classement économique des investissements	91
Classement géographique des investissements	92
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&amp;P ASX 200)</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	93
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	98
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	100
Classement économique des investissements	101
Classement géographique des investissements	102
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	103
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	105
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	106
Classement économique des investissements	108
Classement géographique des investissements	109
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	110
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	114
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	115
Classement économique des investissements	117
Classement géographique des investissements	118
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR</b>	
Composition de l'indice au 31 décembre 2013	119
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	121
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	122
Classement économique des investissements	124
Classement géographique des investissements	127

**Multi Units Luxembourg**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Table des matières (suite)**

**Page(s)**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	126
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	130
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	131
Classement économique des investissements	133
Classement géographique des investissements	134

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	135
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	138
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	139
Classement économique des investissements	141
Classement géographique des investissements	142

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	143
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	150
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	151
Classement économique des investissements	152
Classement géographique des investissements	153

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	154
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	157
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	158
Classement économique des investissements	159
Classement géographique des investissements	160

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	161
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	170
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	171
Classement économique des investissements	172
Classement géographique des investissements	173

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Table des matières (suite)**

**Page(s)**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	174
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	180
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	181
Classement économique des investissements	183
Classement géographique des investissements	184

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	185
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	189
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	190
Classement économique des investissements	191
Classement géographique des investissements	192

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

Composition de l'indice au 31 décembre 2013	193
Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013	194
Tableau des investissements au 31 décembre 2013	195
Classement économique des investissements	197
Classement géographique des investissements	198
Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse	199

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Gestion et administration**

**Conseil d'administration**

**Président :**

À compter du 9 avril 2013 :

- M. Arnaud LLINAS, Directeur de l'Indexing et des ETF Lyxor, Lyxor Asset Management, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense

Jusqu'au 9 avril 2013 :

- Mme Clarisse DJABBARI, Coordinatrice des ETF Lyxor Asset Management, 17, cours Valmy, F-92987 Paris-La Défense

**Administrateurs :**

- M. Patrick VINCENT, Responsable des fonctions d'entreprise (de la SGBT), Société Générale Bank and Trust S.A., 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

- M. Stéphane AIDAN, Administrateur délégué, Lyxor Asset Management Luxembourg S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

**Siège social**

À compter du 15 juillet 2013 :

28-32, place de la gare, L-1616 Luxembourg

Jusqu'au 14 juillet 2013 :

16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

**Société de gestion**

Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. (jusqu'au 22 janvier 2014)

Jusqu'au 18 décembre 2013 :

18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

À compter du 19 décembre 2013 :

15, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg

À compter du 22 janvier 2014 :

Lyxor Asset Management S.A.S.

17, cours Valmy

F-92800 Puteaux, France

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Gestion et administration (suite)**

**Gestionnaire des investissements**

Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy, F-92800 Puteaux

**Fondateur**

Société Générale, 29, boulevard Haussmann, F-75009 Paris

**Banque dépositaire et Agent payeur**

Société Générale Bank & Trust S.A., 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

**Agent administratif et de sociétés et domiciliataire**

Société Générale Securities Services Luxembourg,

À compter du 8 juillet 2013 :

28-32, place de la gare, L-1616 Luxembourg

Jusqu'au 7 juillet 2013 :

16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

**Agent des registres**

European Fund Services S.A.,

À compter du 29 juin 2013

28-32, place de la gare, L-1616 Luxembourg

Jusqu'au 28 juin 2013

18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

**Commissaire aux comptes**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

**Agent représentatif et Agent payeur en Suisse**

Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich

## **Multi Units Luxembourg**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Informations générales sur le Fonds**

MULTI UNITS LUXEMBOURG (le « Fonds ») a été constitué le 29 mars 2006 selon la législation luxembourgeoise en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») pour une durée illimitée. Le Fonds est régi par les dispositions de la Ière Partie de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relatives aux organismes de placement collectif.

Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés dans le Mémorial, recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial »), le 14 avril 2006. Les statuts ont été modifiés le 5 octobre 2009 et publiés dans le Mémorial le 20 octobre 2009.

Le Fonds est immatriculé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 115.129.

Le « Fonds » vise à fournir aux investisseurs des compartiments gérés professionnellement qui investissent dans une large gamme de valeurs mobilières négociables et d'instruments du marché monétaire afin d'obtenir un rendement optimal du capital investi, tout en réduisant les risques d'investissement par la diversification.

En outre, le Fonds vise à fournir aux investisseurs des compartiments indiciaires gérés professionnellement dont l'objectif est de répliquer la composition d'un certain indice financier reconnu par l'autorité de contrôle du Luxembourg.

Au 31 décembre 2013, les investisseurs suisses disposent de 16 compartiments :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD



## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Informations générales sur le Fonds (suite)**

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF DAX est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse du DAX® (l'« Indice DAX »).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille diversifié d'actions émises par un émetteur immatriculé soit dans un État membre de l'Union européenne, soit dans un pays membre de l'Espace économique européen, le reste des actifs étant investis dans des actions et des instruments obligataires à taux fixe ou à taux variable, et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse du LevDAX® (l'« Indice »).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille diversifié d'actions émises par un émetteur immatriculé soit dans un État membre de l'Union européenne, soit dans un pays membre de l'Espace économique européen, le reste des actifs étant investis dans des actions et des instruments obligataires à taux fixe ou à taux variable, et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse du S&P 500® Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille diversifié d'actions émises dans un ou plusieurs états membres de l'Union européenne, et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60) est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net S&P/TSX 60 (l'« Indice »), libellé en dollars canadiens (CAD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net S&P/ASX 200 (l'« Indice »), libellé en dollars australiens (AUD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en (i) investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Utilities (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Materials Index (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Informations générales sur le Fonds (suite)**

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Telecommunication Services (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Information Technology (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Health Care (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Industrials (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Energy (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Financials (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Informations générales sur le Fonds (suite)**

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Consumer Discretionary (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice de rendement global net MSCI World Consumer Staples (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI ACWI Gold with EM DR 18% Group Entity Capped (l'« Indice ») libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (comprenant à la fois des actions et des titres de créance fixes et variables) et en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Informations destinées aux actionnaires**

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tient chaque année au siège social du Fonds à Luxembourg, le premier vendredi du mois d'avril à 10 heures (heure du Luxembourg), ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable, le jour ouvrable suivant.

Des avis de convocation à toutes les assemblées générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires inscrits à leur adresse, au moins huit jours avant ladite assemblée. En vertu des dispositions de la loi luxembourgeoise, si des actions au porteur sont émises, alors les avis correspondants seront publiés au Mémorial et dans un journal luxembourgeois. Par ailleurs les avis pourront être publiés dans tout autre journal choisi par le Conseil d'administration.

Des rapports annuels audités et des rapports semestriels non audités peuvent être consultés par le public à chacun des sièges du Fonds et de l'Agent administratif dans les quatre, respectivement deux, mois qui suivent la période comptable concernée, et la version la plus récente du Rapport annuel doit être disponible au moins quinze jours avant l'assemblée générale annuelle.

L'exercice du Fonds prend fin le 31 décembre de chaque année.

La liste des changements apportés au portefeuille pour la période se terminant le 31 décembre 2013 est disponible gratuitement au siège social du Fonds.

## **Multi Units Luxembourg**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

## **Rapport du Conseil d'administration**

La performance passée n'offre aucune garantie quant aux résultats actuels ou futurs. Ces données de performance ne tiennent pas compte des frais et coûts engagés à l'émission et au rachat des actions.

### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

La valeur liquidative du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX a progressé de 25.09% sur la période considérée et s'est établie à 92.7724 EUR au 30/12/2013, ce qui représente une performance de 62.92% depuis la création.

Le fonds cherche à répliquer la performance de l'indice DAX (XETRA) en euro, lequel représente les sociétés allemandes cotées à la bourse de Francfort qui sont à la fois les plus grandes et les plus activement négociées sur le marché.

La performance en euro de cet indice est de 25.48% sur la période considérée.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplication de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplication d'indice synthétique, la réplication s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice DAX (XETRA).

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 30/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.038%. L'indicateur de déviation cible était de 0.050% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

La valeur liquidative du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX a progressé de 51.90% sur la période considérée et s'est établie à 77.9657 EUR au 30/12/2013, ce qui représente une performance de 61.29% depuis la création.

Le compartiment réplique la performance de l'indice LEVDAX PF en euro, lequel représente une stratégie de levier x2 sur l'indice principal du marché boursier allemand, le DAX, avec réinvestissement des dividendes et un rééquilibrage quotidien.

La performance en euro de cet indice est de 53.45% sur la période considérée.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplication de l'indice.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX (suite)**

Lorsque le compartiment a recours à une réplication d'indice synthétique, la réplication s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice LEVDAX PF.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 7, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 30/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.096 %. L'indicateur de déviation cible était de 0.150% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

La valeur liquidative de l'action D-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 a progressé de 26.22% sur la période considérée et s'est établie à 13.6118 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 62.92% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action D-USD a varié de 31.91% sur la période considérée et s'est établie à 18.7590 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 67.54% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action Daily Hedged D-EUR lancée au cours de la période a varié de 12.90% depuis la création (le 19/08/2013) et s'est établie à 112.2171 EUR au 31/12/2013.

La valeur liquidative de l'action Daily Hedged C-EUR lancée au cours de la période a varié de 12.89% depuis la création (le 19/08/2013) et s'est établie à 112.8942 EUR au 31/12/2013.

Le compartiment réplique la performance de l'indice Standard & Poors 500 Net Total Return en dollar américain (USD), lequel représente 500 actions américaines choisies pour leurs caractéristiques en termes de taille de capitalisation, de liquidité et de secteur d'activité.

La performance en USD de cet indice est de 31.55% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplication de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplication d'indice synthétique, la réplication s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice Standard & Poors 500 Net Total Return Index.



## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 (suite)**

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.008%. L'indicateur de déviation cible était de 0.030% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

La valeur liquidative de l'action D-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P/TSX 60) a progressé de 0.73% sur la période considérée et s'est établie à 54.1244 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 13.02% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action D-USD a varié de 5.27% sur la période considérée et s'est établie à 7.4769 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 16.33% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice S&P/TSX 60 Index NTR en dollar canadien (CAD), lequel représente le segment des sociétés de grande capitalisation du marché des actions canadiennes.

La performance en euro de cet indice est de 0.77% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar canadien a chuté de 11.53% par rapport à l'euro et de 6.71% par rapport au dollar américain.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice S&P/TSX 60 Index NTR.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.036%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60) (suite)**

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)**

La valeur liquidative de l'action D-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P/ASX 200) a progressé de -1.50% sur la période considérée et s'est établie à 36.4097 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 20.29% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action D-USD a varié de 2.94% sur la période considérée et s'est établie à 25.1116 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 23.65% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice S&P/ASX 200 Net Total Return Index en dollar australien (AUD), lequel représente le principal indice de référence du marché boursier d'Australie.

La performance en euro de cet indice est de -1.16% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar canadien a chuté de 21.29% par rapport à l'euro et de 16.04% par rapport au dollar américain.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice S&P/ASX 200 Net Total Return Index.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 7, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.023%. L'indicateur de déviation cible était de 0.040% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR a progressé de 7.39% sur la période considérée et s'est établie à 125.4990 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 6.70% depuis la création.



## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR (suite)**

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 12.24% sur la période considérée et s'est établie à 172.9313 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 14.46% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Utilities USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés de service public des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 12.61% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Utilities USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 5, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.031%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor UCITS ETF MSCI World Materials TR a progressé de -1.37% sur la période considérée et s'est établie à 226.2868 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 10.42% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 3.09% sur la période considérée et s'est établie à 311.8120 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 18.46% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Materials USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés de matériaux des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 3.43% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR (suite)**

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Materials USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 7, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.030%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor UCITS ETF MSCI World Telecommunication Services TR a progressé de 25.20% sur la période considérée et s'est établie à 80.5540 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 43.33% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 30.85% sur la période considérée et s'est établie à 110.9995 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 53.76% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Telecommunication Services Sector USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés de service de télécommunications des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 31.24% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR (suite)**

Lorsque le compartiment a recours à une réplication d'indice synthétique, la réplication s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Telecommunication Services Sector USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 5, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.031%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor UCITS ETF MSCI World Information Technology TR a progressé de 22.80% sur la période considérée et s'est établie à 97.1175 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 56.27% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 28.34% sur la période considérée et s'est établie à 133.8231 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 67.64% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Information Technology USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés de technologie informatique des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 28.72% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplication de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplication d'indice synthétique, la réplication s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Information Technology USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR (suite)**

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.033%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor UCITS ETF MSCI World Health Care TR a progressé de 30.01% sur la période considérée et s'est établie à 153.7573 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 77.99% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 35.88% sur la période considérée et s'est établie à 211.8699 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 90.62% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily Total Return World Net Health Care USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés du secteur de la santé des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 36.27% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily Total Return World Net Health Care USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 5, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.027%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor UCITS ETF MSCI World Industrials TR a progressé de 26.04% sur la période considérée et s'est établie à 184.5227 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 55.48% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 31.73% sur la période considérée et s'est établie à 254.2630 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 66.52% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Industrials USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés industrielles des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 32.10% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Industrials USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.030%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI World Energy TR a progressé de 12.42% sur la période considérée et s'est établie à 267.8022 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 38.44% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 17.50% sur la période considérée et s'est établie à 369.0181 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 48.27% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI World Energy Sector Net TR USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés du secteur de l'énergie des marchés développés.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR (suite)**

La performance en USD de cet indice est de 18.12% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplication de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplication d'indice synthétique, la réplication s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI World Energy Sector Net TR USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.046%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR a progressé de 21.47% sur la période considérée et s'est établie à 103.2500 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 36.55% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 26.95% sur la période considérée et s'est établie à 142.2733 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 48.67% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Financials USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés financières des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 27.33% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplication de l'indice.



## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR (suite)**

Lorsque le compartiment a recours à une réplique d'indice synthétique, la réplique s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Financials USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 7, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.028%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR a progressé de 32.85% sur la période considérée et s'est établie à 157.9963 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 84.12% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 38.85% sur la période considérée et s'est établie à 217.7112 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 100.46% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Consumer Discretionary USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés du secteur de la consommation discrétionnaire des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 39.24% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplique de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplique d'indice synthétique, la réplique s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Consumer Discretionary USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 6, en fonction de l'exposition à l'indice.

## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR (suite)**

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.033%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR a progressé de 15.69% sur la période considérée et s'est établie à 182.1957 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 51.84% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de 20.92% sur la période considérée et s'est établie à 251.0566 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de 65.31% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Consumer Staples USD en dollar américain (USD), lequel représente des sociétés du secteur de la consommation courante des marchés développés.

La performance en USD de cet indice est de 21.28% sur la période considérée. Le compartiment n'étant pas coté dans la devise de l'indice, il supporte un risque de change. Sur la période considérée, le dollar américain a baissé de 4.52% contre l'euro.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI Daily TR World Net Consumer Staples USD.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 5, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.030%. L'indicateur de déviation cible était de 0.070% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.



## **Multi Units Luxembourg**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

### **Rapport du Conseil d'administration (suite)**

#### **MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

La valeur liquidative de l'action C-EUR du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD a progressé de -54.20% sur la période considérée et s'est établie à 43.1733 EUR au 31/12/2013, ce qui représente une performance de -56.83% depuis la création.

La valeur liquidative de l'action C-USD a varié de -52.13% sur la période considérée et s'est établie à 46.4681 USD au 31/12/2013, ce qui représente une performance de -53.53% depuis la création.

Le compartiment cherche à répliquer l'indice MSCI ACWI GOLD with EM DR 18% Group Entity Capped Index en dollar américain (USD), lequel représente la performance de titres de grande ou de moyenne capitalisation du secteur des mines aurifères, cotés dans des pays développés ou dans des marchés émergents.

La performance en USD de cet indice est de -51.81% sur la période considérée.

L'écart entre la performance annuelle de l'OPCVM et son indice peut s'expliquer par :

- les commissions de gestion ainsi que les frais externes engagés lors de l'exploitation du compartiment ;
- les coûts associés à l'accès du marché local à l'indice répliqué ;
- les coûts ou les profits associés aux instruments financiers utilisés pour mettre en œuvre la réplification de l'indice.

Lorsque le compartiment a recours à une réplification d'indice synthétique, la réplification s'appuie sur un swap indiciel. Ce contrat de swap négocié de gré à gré sur des actions, des obligations ou des indices permet d'échanger une position sur les actifs du compartiment contre une position sur l'indice MSCI ACWI GOLD with EM DR 18% Group Entity Capped index.

Les profils de risque et de rendement ont été classés dans diverses catégories 7, en fonction de l'exposition à l'indice.

Les deux parties ajustent quotidiennement les paramètres de swap afin de recalculer la valeur de marché en tenant compte du risque de contrepartie. Le changement apporté à la composition des actifs du panier doit respecter des règles spécifiques convenues par les deux parties.

Au 31/12/2013, l'indicateur de déviation pour le compartiment est de 0.100%. L'indicateur de déviation cible était de 0.100% pour la période considérée.

L'écart entre l'indicateur de déviation cible et l'indicateur de déviation réalisé n'est pas important, ce qui signifie que l'indicateur de déviation cible défini en début de période a été correctement respecté.

La contrepartie du swap indiciel est : Société Générale.

Luxembourg, O/S 2014

Le Conseil d'administration

*Note : Les chiffres indiqués dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne sont pas nécessairement une indication fiable des données futures.*



## Rapport d'audit

À l'intention des actionnaires de  
**Multi Units Luxembourg**

---

Nous avons audité les présents états financiers de Multi Units Luxembourg et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état de l'actif net et le tableau des investissements au 31 décembre 2013, l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice se terminant à la même date, un résumé des principales conventions comptables, et les autres notes complétant les états financiers.

### **Responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV en ce qui concerne les états financiers**

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des présents états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des états financiers au Luxembourg. Cette responsabilité couvre également tout contrôle interne que le Conseil d'administration de la SICAV jugerait nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitude matérielle, qu'elle résulte de la fraude ou d'erreurs.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion au sujet des présents états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit adoptées pour le Luxembourg par la Commission de surveillance du secteur financier. Lesdites normes exigent que nous nous conformions aux règles de l'éthique et que nous planifions et réalisons l'audit de sorte d'obtenir une garantie raisonnable que les états financiers sont exempts de toute inexactitude matérielle.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures permettant de recueillir des éléments probants à propos des montants et informations présentés dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'appréciation du risque que les états financiers comportent une inexactitude matérielle, qu'elle soit due à la fraude ou à l'erreur. En réalisant l'appréciation de ce risque, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne s'appliquant à la préparation et à la présentation fidèle des états financiers par l'entité, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées mais non aux fins d'exprimer une opinion sur la qualité contrôle interne de l'entité. Un audit comprend aussi l'évaluation du caractère approprié des normes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables réalisées par le Conseil d'administration de la SICAV, ainsi que l'évaluation de la présentation des états financiers dans leur ensemble.



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

### **Opinion**

À notre avis les présents états financiers donnent une image juste et fidèle de la situation financière de Multi Units Luxembourg et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2013, et des résultats d'opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement des états financiers au Luxembourg.

### **Autre sujet**

Les informations complémentaires présentées dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission mais n'ont pas fait l'objet d'une procédure d'audit spécifique obéissant aux normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion concernant lesdites informations. Cependant, lesdites informations n'appellent aucune observation de notre part dans le contexte des états financiers considérés dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représenté par

Luxembourg, O/S 2014

Laurent Marx

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État de l'actif net au 31 décembre 2013**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
		EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de valeurs mobilières au cours du marché	2.2	676 106 991	238 291 960	305 837 687
<i>Portefeuille de valeurs mobilières au coût historique</i>		640 129 162	223 535 084	278 036 162
<i>Plus-value/(moins-value) latente sur le portefeuille de valeurs mobilières</i>		35 977 829	14 756 876	27 801 525
À recevoir sur les valeurs mobilières vendues		180 333	29 941 389	-
À recevoir sur les swaps et options		8 299 088	1 172 767	-
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	-	-	-
		<b>684 586 412</b>	<b>269 406 116</b>	<b>305 837 687</b>
<b>PASSIF</b>				
À payer sur les valeurs mobilières achetées		8 479 420	31 114 156	-
Commissions de gestion à payer	3	80 707	71 876	38 299
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	9 688 615	6 872 461	14 002 080
À payer sur les swaps et options		-	-	-
		<b>18 248 742</b>	<b>38 058 493</b>	<b>14 040 379</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>666 337 670</b>	<b>231 347 623</b>	<b>291 797 308</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État de l'actif net au 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
		EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de valeurs mobilières au cours du marché	2.2	32 392 517	23 951 050	32 951 364
<i>Portefeuille de valeurs mobilières au coût historique</i>		<i>29 481 206</i>	<i>21 736 591</i>	<i>30 866 580</i>
<i>Plus-value/(moins-value) latente sur le portefeuille de valeurs mobilières</i>		<i>2 911 311</i>	<i>2 214 459</i>	<i>2 084 784</i>
À recevoir sur les valeurs mobilières vendues		-	-	-
À recevoir sur les swaps et options		-	-	-
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	<u>259 950</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<b>32 652 467</b>	<b>23 951 050</b>	<b>32 951 364</b>
<b>PASSIF</b>				
À payer sur les valeurs mobilières achetées		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	10 612	9 193	10 803
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	-	55 580	812 815
À payer sur les swaps et options		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<b>10 612</b>	<b>64 773</b>	<b>823 618</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b><u>32 641 855</u></b>	<b><u>23 886 277</u></b>	<b><u>32 127 746</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État de l'actif net au 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOM- MUNICATION SERVICES TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de valeurs mobilières au cours du marché	2.2	37 079 864	22 700 675	8 970 001
Portefeuille de valeurs mobilières au coût historique		35 024 551	21 275 712	8 191 443
Plus-value/(moins-value) latente sur le portefeuille de valeurs mobilières		2 055 313	1 424 963	778 558
À recevoir sur les valeurs mobilières vendues		-	-	-
À recevoir sur les swaps et options		-	-	-
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	-	-	-
		<b>37 079 864</b>	<b>22 700 675</b>	<b>8 970 001</b>
<b>PASSIF</b>				
À payer sur les valeurs mobilières achetées		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	12 388	7 751	2 888
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	846 187	540 551	326 274
À payer sur les swaps et options		-	-	-
		<b>858 575</b>	<b>548 302</b>	<b>329 162</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>36 221 289</b>	<b>22 152 373</b>	<b>8 640 839</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État de l'actif net au 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
		EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de valeurs mobilières au cours du marché	2.2	78 500 352	92 235 324	24 271 681
<i>Portefeuille de valeurs mobilières au coût historique</i>		74 694 146	85 288 925	22 257 299
<i>Plus-value/(moins-value) latente sur le portefeuille de valeurs mobilières</i>		3 806 206	6 946 399	2 014 382
À recevoir sur les valeurs mobilières vendues		10 305 456	-	-
À recevoir sur les swaps et options		-	-	-
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	-	-	187 069
		<b>88 805 808</b>	<b>92 235 324</b>	<b>24 458 750</b>
<b>PASSIF</b>				
À payer sur les valeurs mobilières achetées		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	28 331	31 914	8 401
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	4 783 817	4 020 001	-
À payer sur les swaps et options		10 305 456	-	-
		<b>15 117 604</b>	<b>4 051 915</b>	<b>8 401</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>73 688 204</b>	<b>88 183 409</b>	<b>24 450 349</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État de l'actif net au 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
		EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de valeurs mobilières au cours du marché	2.2	20 940 147	26 238 391	24 117 262
<i>Portefeuille de valeurs mobilières au coût historique</i>		<i>19 171 570</i>	<i>24 531 253</i>	<i>22 024 246</i>
<i>Plus-value/(moins-value) latente sur le portefeuille de valeurs mobilières</i>		<i>1 768 577</i>	<i>1 707 138</i>	<i>2 093 016</i>
À recevoir sur les valeurs mobilières vendues		-	-	-
À recevoir sur les swaps et options		-	-	-
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	-	-	-
		<b>20 940 147</b>	<b>26 238 391</b>	<b>24 117 262</b>
<b>PASSIF</b>				
À payer sur les valeurs mobilières achetées		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	7 656	8 764	8 123
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	488 985	397 214	
À payer sur les swaps et options		-	-	-
		<b>496 641</b>	<b>405 978</b>	<b>723 325</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>20 443 506</b>	<b>25 832 413</b>	<b>23 393 937</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État de l'actif net au 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD	Consolidé
		USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille de valeurs mobilières au cours du marché	2.2	24 093 351	1 662 070 196
<i>Portefeuille de valeurs mobilières au coût historique</i>		22 178 605	1 552 339 299
<i>Plus-value/(moins-value) latente sur le portefeuille de valeurs mobilières</i>		1 914 746	109 730 897
À recevoir sur les valeurs mobilières vendues		228 623	40 593 093
À recevoir sur les swaps et options		-	9 471 855
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	-	447 019
		<b>24 321 974</b>	<b>1 712 582 163</b>
<b>PASSIF</b>			
À payer sur les valeurs mobilières achetées		-	39 593 576
Commissions de gestion à payer	3	12 493	346 772
Échange financier au cours du marché	2.3, 8	545 007	43 945 302
À payer sur les swaps et options		228 623	10 471 371
		<b>786 123</b>	<b>94 357 021</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>23 535 851</b>	<b>1 618 225 142</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État des opérations et des variations de l'actif net**  
**pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
		EUR	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>660 836 088</b>	<b>269 947 394</b>	<b>217 288 651</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.8	<u>8 247 852</u>	-	<u>1 198 075</u>
		<b>8 247 852</b>	-	<b>1 198 075</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Intérêts et charges bancaires		11	-	-
Commissions de gestion des investissements	3	<u>934 400</u>	<u>838 497</u>	<u>410 551</u>
		<b>934 411</b>	<b>838 497</b>	<b>410 551</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>7 313 441</b>	<b>(838 497)</b>	<b>787 524</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés</b>				
- sur la vente d'investissements	2.5	135 458 813	54 102 904	55 276 931
- sur contrats de change et contrats de change à terme		(60 949)	-	(13 891)
- sur les échanges financiers	2.4	<u>(17 154 073)</u>	<u>45 145 479</u>	<u>(6 798 488)</u>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés pour l'exercice</b>		<b>118 243 791</b>	<b>99 248 383</b>	<b>48 464 552</b>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>				
- sur les investissements		20 528 089	(3 146 251)	12 947 181
- sur les échanges financiers		<u>(3 276 532)</u>	<u>258 263</u>	<u>(10 417 349)</u>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>		<b>17 251 557</b>	<b>(2 887 988)</b>	<b>2 529 832</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>142 808 789</b>	<b>95 521 898</b>	<b>51 781 908</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		178 540 689	150 308 941	187 959 603
Rachats		<u>(315 847 896)</u>	<u>(284 430 610)</u>	<u>(161 512 822)</u>
		<b>(137 307 207)</b>	<b>(134 121 669)</b>	<b>26 446 781</b>
Dividendes payés	10	-	-	(3 720 032)
<b>Réévaluation de l'actif à l'ouverture au 31 décembre 2012</b>		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>666 337 670</b>	<b>231 347 623</b>	<b>291 797 308</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État des opérations et des variations de l'actif net**  
**pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
		EUR	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>30 775 046</b>	<b>24 489 628</b>	<b>14 724 801</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.8	-	-	-
		-	-	-
<b>DÉPENSES</b>				
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Commissions de gestion des investissements	3	<u>126 371</u>	<u>106 374</u>	<u>74 010</u>
		<b>126 371</b>	<b>106 374</b>	<b>74 010</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(126 371)</b>	<b>(106 374)</b>	<b>(74 010)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés</b>				
- sur la vente d'investissements	2.5	5 015 173	4 903 396	2 425 102
- sur contrats de change et contrats de change à terme		-	(21)	-
- sur les échanges financiers	2.4	<u>(6 777 181)</u>	<u>(6 865 277)</u>	<u>(4 014 093)</u>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés pour l'exercice</b>		<b>(1 762 008)</b>	<b>(1 961 902)</b>	<b>(1 588 991)</b>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>				
- sur les investissements		997 020	807 209	1 874 840
- sur les échanges financiers		<u>986 227</u>	<u>(123 415)</u>	<u>(503 332)</u>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>		<b>1 983 247</b>	<b>683 794</b>	<b>1 371 508</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>94 868</b>	<b>(1 384 482)</b>	<b>(291 493)</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		26 793 325	22 300 559	45 928 507
Rachats		<u>(24 268 466)</u>	<u>(20 757 605)</u>	<u>(28 234 069)</u>
		<b>2 524 859</b>	<b>1 542 954</b>	<b>17 694 438</b>
Dividendes payés	10	(752 918)	(761 823)	-
<b>Réévaluation de l'actif à l'ouverture au 31 décembre 2012</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>32 641 855</b>	<b>23 886 277</b>	<b>32 127 746</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État des opérations et des variations de l'actif net**  
**pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS			
		LUXEMBOURG - LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOM- MUNICATION SERVICES TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	EUR	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>24 686 620</b>	<b>14 477 119</b>	<b>11 626 081</b>			
<b>REVENUS</b>							
Dividendes nets	2.8	-	-	-			
		-	-	-			
<b>DÉPENSES</b>							
Intérêts et charges bancaires		-	-	-			
Commissions de gestion des investissements	3	<u>96 538</u>	<u>56 849</u>	<u>33 348</u>			
		<b>96 538</b>	<b>56 849</b>	<b>33 348</b>			
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(96 538)</b>	<b>(56 849)</b>	<b>(33 348)</b>			
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés</b>							
- sur la vente d'investissements	2.5	3 510 008	2 619 254	1 729 874			
- sur contrats de change et contrats de change à terme		-	-	-			
- sur les échanges financiers	2.4	<u>(3 977 658)</u>	<u>(218 663)</u>	<u>289 209</u>			
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés pour l'exercice</b>		<b>(467 650)</b>	<b>2 400 591</b>	<b>2 019 083</b>			
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>							
- sur les investissements		635 802	507 123	(6 860)			
- sur les échanges financiers		<u>(386 967)</u>	<u>(204 487)</u>	<u>(171 583)</u>			
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>		<b>248 835</b>	<b>302 636</b>	<b>(178 443)</b>			
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>(315 353)</b>	<b>2 646 378</b>	<b>1 807 292</b>			
<b>Flux de capitaux</b>							
Souscriptions		43 825 719	21 127 307	9 758 722			
Rachats		<u>(31 975 697)</u>	<u>(16 098 431)</u>	<u>(14 551 256)</u>			
		<b>11 850 022</b>	<b>5 028 876</b>	<b>(4 792 534)</b>			
Dividendes payés	10	-	-	-			
<b>Réévaluation de l'actif à l'ouverture au 31 décembre 2012</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>36 221 289</b>	<b>22 152 373</b>	<b>8 640 839</b>			

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État des opérations et des variations de l'actif net**  
**pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
		EUR	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>25 664 231</b>	<b>30 803 615</b>	<b>24 441 407</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.8	-	-	-
		-	-	-
<b>DÉPENSES</b>				
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Commissions de gestion des investissements	3	<u>307 527</u>	<u>191 631</u>	<u>102 145</u>
		<b>307 527</b>	<b>191 631</b>	<b>102 145</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(307 527)</b>	<b>(191 631)</b>	<b>(102 145)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés</b>				
- sur la vente d'investissements	2.5	15 198 192	5 147 050	5 551 587
- sur contrats de change et contrats de change à terme		-	-	-
- sur les échanges financiers	2.4	<u>(640 554)</u>	<u>2 980 713</u>	<u>(3 230 923)</u>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés pour l'exercice</b>		<b>14 557 638</b>	<b>8 127 763</b>	<b>2 320 664</b>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>				
- sur les investissements		2 684 575	5 987 202	(121 144)
- sur les échanges financiers		<u>(4 006 568)</u>	<u>(3 408 870)</u>	<u>793 790</u>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>		<b>(1 321 993)</b>	<b>2 578 332</b>	<b>672 646</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>12 928 118</b>	<b>10 514 464</b>	<b>2 891 165</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		148 949 053	74 108 200	9 033 392
Rachats		<u>(113 853 198)</u>	<u>(27 242 870)</u>	<u>(11 915 615)</u>
		<b>35 095 855</b>	<b>46 865 330</b>	<b>(2 882 223)</b>
Dividendes payés	10	-	-	-
<b>Réévaluation de l'actif à l'ouverture au 31 décembre 2012</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>73 688 204</b>	<b>88 183 409</b>	<b>24 450 349</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État des opérations et des variations de l'actif net**  
**pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS	MULTI UNITS	MULTI UNITS
		LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
		EUR	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>19 040 437</b>	<b>8 919 962</b>	<b>11 086 726</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2.8	-	-	-
		-	-	-
<b>DÉPENSES</b>				
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Commissions de gestion des investissements	3	<u>132 349</u>	<u>109 286</u>	<u>112 148</u>
		<b>132 349</b>	<b>109 286</b>	<b>112 148</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(132 349)</b>	<b>(109 286)</b>	<b>(112 148)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés</b>				
- sur la vente d'investissements	2.5	1 272 375	1 421 227	3 620 789
- sur contrats de change et contrats de change à terme		-	-	-
- sur les échanges financiers	2.4	<u>1 127 486</u>	<u>2 189 859</u>	<u>(1 226 062)</u>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés pour l'exercice</b>		<b>2 399 861</b>	<b>3 611 086</b>	<b>2 394 727</b>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>				
- sur les investissements		1 515 136	1 361 040	1 532 874
- sur les échanges financiers		<u>(111 596)</u>	<u>(283 083)</u>	<u>(448 094)</u>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>		<b>1 403 540</b>	<b>1 077 957</b>	<b>1 084 780</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>3 671 052</b>	<b>4 579 757</b>	<b>3 367 359</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		54 438 672	73 600 180	28 927 176
Rachats		<u>(56 706 655)</u>	<u>(61 267 486)</u>	<u>(19 987 324)</u>
		<b>(2 267 983)</b>	<b>12 332 694</b>	<b>8 939 852</b>
Dividendes payés	10	-	-	-
<b>Réévaluation de l'actif à l'ouverture au 31 décembre 2012</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>20 443 506</b>	<b>25 832 413</b>	<b>23 393 937</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**État des opérations et des variations de l'actif net**  
**pour l'exercice terminant le 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD	Consolidé
		USD	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>66 402 339</b>	<b>1 439 173 648</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes nets	2.8	-	<u>9 445 927</u>
		-	<b>9 445 927</b>
<b>DÉPENSES</b>			
Intérêts et charges bancaires		-	11
Commissions de gestion des investissements	3	<u>208 891</u>	<u>3 783 620</u>
		<b>208 891</b>	<b>3 783 631</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(208 891)</b>	<b>5 662 296</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés</b>			
- sur la vente d'investissements	2.5	9 588 863	304 211 466
- sur contrats de change et contrats de change à terme		-	(74 861)
- sur les échanges financiers	2.4	<u>(43 253 143)</u>	<u>(30 559 724)</u>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés pour l'exercice</b>		<b>(33 664 280)</b>	<b>273 576 881</b>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>			
- sur les investissements		1 457 580	49 161 625
- sur les échanges financiers		<u>(676 283)</u>	<u>(21 794 385)</u>
<b>Variation nette de la plus- ou moins-value non réalisée</b>		<b>781 297</b>	<b>27 367 240</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>(33 091 874)</b>	<b>306 606 417</b>
<b>Flux de capitaux</b>			
Souscriptions		10 572 093	1 083 272 382
Rachats		<u>(20 346 707)</u>	<u>(1 203 415 931)</u>
		<b>(9 774 614)</b>	<b>(120 143 549)</b>
Dividendes payés	10	-	(5 234 773)
<b>Réévaluation de l'actif à l'ouverture au 31 décembre 2012</b>		-	<b>(2 176 601)</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>23 535 851</b>	<b>1 618 225 142</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Multi Units Luxembourg

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Statistiques

(exprimé dans la devise du compartiment)

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 <sup>(1)</sup>	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60) <sup>(2)</sup>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	12 379 000	9 358 797	-	-
Classe C-EUR	-	-	-	-
Classe C-USD	-	-	-	-
Classe D-EUR	-	-	4 441 000	477 000
Classe D-USD	-	-	6 028 674	850 000
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	8 910 500	5 259 297	-	-
Classe C-EUR	-	-	-	-
Classe C-USD	-	-	-	-
Classe D-EUR	-	-	10 911 000	524 000
Classe D-USD	-	-	8 959 674	350 000
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	7 182 497	2 967 297	-	-
Classe C-EUR	-	-	-	-
Classe C-USD	-	-	-	-
Classe D-EUR	-	-	14 306 000	568 000
Classe D-USD	-	-	6 964 674	350 000
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2011	713 066 009	302 467 649	102 272 060	29 229 500
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2012	660 836 088	269 947 394	217 288 651	30 775 046
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2013	666 337 670	231 347 623	291 797 308	32 641 855

<sup>(1)</sup> Classe A renommée D-EUR et Classe B renommée D-USD le 6 avril 2011.

<sup>(2)</sup> Classe A renommée D-EUR et Classe B renommée D-USD le 6 juin 2011.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 <sup>(1)</sup>	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60) <sup>(2)</sup>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	57.6028	32.3190	-	-
Classe C-EUR	-	-	-	-
Classe C-USD	-	-	-	-
Classe D-EUR	-	-	9.7684	52.0038
Classe D-USD	-	-	USD 12.6808	USD 6.7560
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	74.1637	51.3276	-	-
Classe C-EUR	-	-	-	-
Classe C-USD	-	-	-	-
Classe D-EUR	-	-	10.9338	55.0470
Classe D-USD	-	-	USD 14.4189	USD 7.2714
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	92.7724	77.9657	-	-
Classe C-EUR	-	-	-	-
Classe C-USD	-	-	-	-
Classe D-EUR	-	-	13.6118	54.1244
Classe D-USD	-	-	USD 18.7590	USD 7.4769

<sup>(1)</sup> Classe A renommée D-EUR et Classe B renommée D-USD le 6 avril 2011.

<sup>(2)</sup> Classe A renommée D-EUR et Classe B renommée D-USD le 6 juin 2011.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) <sup>(2)</sup>	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOM- MUNICATION SERVICES TR
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	-	50 000	10 500	36 000
Classe C-USD	-	8 000	58 000	44 000
Classe D-EUR	596 000	-	-	-
Classe D-USD	143 000	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	-	118 000	29 500	165 000
Classe C-USD	-	8 000	78 100	60 000
Classe D-EUR	610 000	-	-	-
Classe D-USD	68 000	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	-	208 000	114 750	225 000
Classe C-USD	-	48 000	45 318	50 000
Classe D-EUR	617 000	-	-	-
Classe D-USD	78 000	-	-	-
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2011	21 953 929	6 784 598	14 387 906	4 931 079
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2012	24 489 628	14 724 801	24 686 620	14 477 119
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2013	23 886 277	32 127 746	36 221 289	22 152 373

<sup>(2)</sup> Classe A renommée D-EUR et Classe B renommée D-USD le 6 juin 2011.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) <sup>(2)</sup>	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOM- MUNICATION SERVICES TR
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	-	116.9758	210.0424	61.6384
Classe C-USD	-	USD 151.8521	USD 272.6665	USD 80.0159
Classe D-EUR	32.8888	-	-	-
Classe D-USD	USD 21.3529	-	-	-
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	-	116.8634	229.4295	64.3427
Classe C-USD	-	USD 154.0728	USD 302.4799	USD 84.8294
Classe D-EUR	38.0257	-	-	-
Classe D-USD	USD 25.0867	-	-	-
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	-	125.4990	226.2868	80.5540
Classe C-USD	-	USD 172.9313	USD 311.8120	USD 110.9995
Classe D-EUR	36.4097	-	-	-
Classe D-GBP	-	-	-	-
Classe D-USD	USD 25.1116	-	-	-

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	45 000	65 000	42 000	130 000
Classe C-USD	89 000	49 000	18 000	91 500
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	34 500	85 000	179 500	53 600
Classe C-USD	112 500	132 000	30 900	49 000
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	46 473	417 950	452 000	39 300
Classe C-USD	42 500	61 300	25 900	52 000
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2011	9 532 655	11 687 709	7 714 525	52 902 869
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2012	11 626 081	25 664 231	30 803 615	24 441 407
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2013	8 640 839	73 688 204	88 183 409	24 450 349

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur liquidative par action au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	71.1392	102.5237	128.5754	238.8391
Classe C-USD	USD 92.3493	USD 133.0912	USD 166.9101	USD 310.0490
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative par action au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	79.0889	118.2683	146.4050	238.2203
Classe C-USD	USD 104.2709	USD 155.9249	USD 193.0203	USD 314.0697
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative par action au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	97.1175	153.7573	184.5227	267.8022
Classe C-USD	USD 133.8231	USD 211.8699	USD 254.2630	USD 369.0181
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**

(exprimé dans la devise du compartiment)

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD
	EUR	EUR	EUR	USD
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	30 000	21 000	33 000	-
Classe C-USD	55 000	32 000	23 000	-
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	198 000	55 000	54 500	300 000
Classe C-USD	26 000	20 000	15 900	300 000
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	77 500	152 500	101 500	380 000
Classe C-USD	120 500	11 000	26 900	20 000
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2011	5 689 463	5 165 960	7 927 335	-
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2012	19 040 437	8 919 962	11 086 726	66 402 339
Valeur liquidative totale au 31 décembre 2013	20 443 506	25 832 413	23 393 937	23 535 851

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Statistiques (suite)**  
**(exprimé dans la devise du compartiment)**

Compartiments	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD
	EUR	EUR	EUR	USD
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2011</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	66.9348	97.4709	141.5595	-
Classe C-USD	USD 86.8914	USD 126.5319	USD 183.7655	-
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2012</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	85.0019	118.9328	157.4819	EUR 94.2599
Classe C-USD	USD 112.0665	USD 156.8010	USD 207.6241	97.0687
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative par action</b>				
<b>au 31 décembre 2013</b>				
Classe A	-	-	-	-
Classe C-EUR	103.2500	157.9963	182.1957	EUR 43.1733
Classe C-USD	USD 142.2733	USD 217.7112	USD 251.0566	46.4681
Classe D-EUR	-	-	-	-
Classe D-USD	-	-	-	-

## **Multi Units Luxembourg**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

## **Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013**

### **Note 1 - Activité**

MULTI UNITS LUXEMBOURG (le « Fonds ») a été constitué le 29 mars 2006 selon la législation luxembourgeoise en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») pour une durée illimitée. Le Fonds est régi par les dispositions de la Ière Partie de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relatives aux organismes de placement collectif.

Au 31 décembre 2013, les investisseurs suisses disposent de 16 compartiments :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD

Par résolution circulaire en date du 19 août 2013, le Conseil d'administration a décidé :

- de changer la dénomination des compartiments de la Société en ajoutant « UCITS » à leur nom,
- de lancer les classes d'actions Daily Hedged C-EUR et Daily Hedged D-EUR dans le compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 (Première VL : le 19 août 2013),

Dans chaque compartiment, le Fonds peut créer différentes classes d'actions autorisées à verser régulièrement des dividendes (« actions de distribution ») ou dont les gains sont réinvestis (« actions de capitalisation »), ou qui diffèrent par les investisseurs auxquelles elles s'adressent, leur devise de référence, les frais de gestion ou les droits de souscription et de rachat qu'elles appliquent.

Les actions de capitalisation et les actions de distribution ont été émises au cours de l'exercice terminant le 31 décembre 2013.



## Multi Units Luxembourg

### Société d'Investissement à Capital Variable

#### Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)

##### Note 1 - Activité (suite)

Les montants investis dans les différentes classes d'actions d'un compartiment sont eux-mêmes investis dans un portefeuille sous-jacent commun d'investissements à l'intérieur du compartiment, bien que la valeur liquidative par action de chaque classe d'actions puisse différer en fonction de la politique de distribution, de la taxe d'abonnement et/ou des frais de gestion et/ou des droits de souscription et de rachat qui s'appliquent à chaque classe.

Compartiment	Classes d'actions	Code ISIN	Distribution Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	Classe EUR	LU0252633754	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	Classe EUR	LU0252634307	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500	Classe D-EUR	LU0496786574	Distribution
	Classe D-USD	LU0496786657	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)	Classe D-EUR	LU0496786731	Distribution
	Classe D-USD	LU0496786814	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	Classe D-EUR	LU0496786905	Distribution
	Classe D-USD	LU0496787036	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR	Classe C-EUR	LU0533034558	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533034632	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	Classe C-EUR	LU0533033824	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533034046	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR	Classe C-EUR	LU0533034129	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533034392	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	Classe C-EUR	LU0533033667	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033741	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	Classe C-EUR	LU0533033238	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033311	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	Classe C-EUR	LU0533033402	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033584	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR	Classe C-EUR	LU0533032420	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533032776	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	Classe C-EUR	LU0533032859	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033071	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	Classe C-EUR	LU0533032008	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533032180	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR	Classe C-EUR	LU0533032263	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533032347	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD	Classe C-EUR	LU0854423687	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0854423927	Capitalisation

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

**Note 1 - Activité (suite)**

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Bruxelles NYSE Euronext :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Paris NYSE Euronext :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

**Note 1 - Activité (suite)**

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Francfort Deutsche Boers :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY<sup>Lev</sup>DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Milan Borsa Italiana :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY <sup>Lev</sup>DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

**Note 1 - Activité (suite)**

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Varsovie :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Bolsa de Madrid :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse suisse SIX :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Londres :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR

## **Multi Units Luxembourg**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

#### **Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

##### **Note 1 - Activité (suite)**

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR

##### **Note 2 - Principales méthodes comptables**

###### **2.1 Présentation des états financiers**

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif.

###### **2.2 Évaluation des placements en valeurs mobilières**

2.2.1 Les valeurs mobilières cotées dans une bourse reconnue ou négociées sur tout autre marché réglementé qui fonctionne régulièrement, est reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur dernier cours de clôture disponible ou, au cas où il y aurait plusieurs marchés de cette nature, en fonction de leur dernier cours de clôture sur le principal marché pour la valeur mobilière concernée ;

2.2.2 Au cas où le dernier cours de clôture disponible ne serait pas représentatif, de l'avis du Conseil d'administration, de la juste valeur du marché de ces valeurs mobilières, cette valeur serait définie par le Conseil d'administration en fonction du produit de la vente raisonnablement prévisible déterminé avec prudence et de bonne foi ;

2.2.3 Les valeurs mobilières non cotées ou négociées dans une bourse ou non négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées en fonction du produit probable de leur vente déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration ;

2.2.4 Les instruments du marché monétaire non cotés ou négociés dans une bourse ou non négociés sur un autre marché réglementé sont évalués à leur valeur nominale avec les intérêts courus ;

2.2.5 Dans le cas d'instruments à court terme qui ont une échéance inférieure à 90 jours, la valeur de l'instrument basée sur le coût d'acquisition net est progressivement ajustée à son prix de rachat. En cas de changements importants des conditions du marché, la base d'évaluation de l'investissement est ajustée aux nouveaux rendements du marché ;

2.2.6 Les investissements dans les Organismes de Placement Collectif (« OPC ») à capital variable sont évalués en fonction de la dernière valeur liquidative disponible des parts ou actions de ces OPC ;

2.2.7 Toutes les autres valeurs mobilières et les autres actifs sont évalués à la juste valeur du marché telle qu'elle est déterminée en toute bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

## **Multi Units Luxembourg**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

## **Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

### **Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)**

#### **2.3 Évaluation d'échanges financiers sur rendement total**

Les échanges financiers liés à des indices ou à des instruments financiers sont évalués à leur valeur du marché basée sur l'indice ou l'instrument financier applicable conformément à la procédure prescrite par le Conseil d'administration.

#### **2.4 Gains ou pertes nets réalisés sur échanges financiers sur rendement**

Le résultat réalisé sur les échanges financiers figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net comprend les soldes sur les échanges financiers payés ou reçus par le Fonds dans le cadre de l'augmentation ou de la diminution de la composition du panier de valeurs mobilières, ou payés ou reçus dans le cadre des souscriptions ou rachats au niveau du Fonds.

#### **2.5 Bénéfices ou pertes nets réalisés résultant des investissements**

Les bénéfices ou pertes résultant des ventes d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen.

#### **2.6 Conversion de devises**

Les comptes de chaque compartiment sont gérés dans la devise de référence du compartiment et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le coût d'acquisition des valeurs mobilières exprimé dans une devise autre que la devise de référence est converti en devise de référence aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les produits et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

L'actif et le passif exprimés dans d'autres devises que la devise de référence sont convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les bénéfices et pertes de change réalisés ou non réalisés sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net pour déterminer l'augmentation ou la diminution de l'actif net.

#### **2.7 États financiers cumulés**

L'état consolidé de l'actif net et l'état consolidé des opérations et des variations de l'actif net représentent le total des états de l'actif net et des états des opérations et des variations de l'actif net des divers compartiments convertis en euros conformément aux taux de change applicables à la fin de l'exercice.

#### **2.8 Produits**

Les dividendes sont crédités en produits à la date à laquelle les valeurs concernées sont cotées pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts créditeurs sont comptabilisés chaque jour.

#### **2.9 Frais de constitution**

Les frais de constitution du Fonds sont à la charge de la Société de gestion.

### **Note 3 - Commissions de gestion et de gestion des investissements**

À la suite d'un accord de délégation principale, Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. a été nommée Société de gestion des compartiments.



## Multi Units Luxembourg

### Société d'Investissement à Capital Variable

## Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)

### Note 3 - Commissions de gestion et de gestion des investissements (suite)

Une commission de gestion est à payer chaque mois à terme échu à la Société de gestion à titre de rémunération pour ses services. Cette commission est à payer chaque mois et est fixée pour la période considérée aux taux suivants (TVA comprise) de la valeur liquidative :

Actions	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	A-EUR	D-EUR	D-USD	C-EUR	C-USD
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	0.15%	-	-	-	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	0.40%	-	-	-	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500	-	0.15%*	0.15%*	-	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)	-	0.40%	0.40%	-	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	-	0.40%	0.40%	-	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR	-	-	-	0.40%	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD	-	-	-	0.50%	0.50%

\* La commission de gestion du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF S&P 500 a été réduite de 0.20% à 0.15% au 13 mai 2013.

À la suite d'un accord de délégation de gestion des investissements, Lyxor International Asset Management a été nommée Gestionnaire d'investissement des compartiments par la Société de gestion.

Une commission de gestion des investissements est versée au Gestionnaire d'investissement par la Société de gestion sur ses commissions de gestion, déduction faite de toutes les charges fixes supportées par la Société de gestion pour le compte des compartiments.

## **Multi Units Luxembourg**

### **Société d'Investissement à Capital Variable**

#### **Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

##### **Note 4 - Commission de l'Agent domiciliataire, de société et administratif**

En qualité d'Agent administratif, de sociétés et de domiciliataire, la Société Générale Securities Services Luxembourg S.A. est en droit de percevoir des honoraires et des commissions pour les services qu'elle assure aux compartiments. Ces honoraires sont à la charge de la Société de gestion.

##### **Note 5 - Commissions de l'Agent payeur et du Dépositaire**

En qualité de dépositaire et d'agent payeur, la Société Générale Bank & Trust S.A. est en droit de percevoir une commission pour les services qu'elle assure aux compartiments. Cette commission est à la charge de la Société de gestion.

##### **Note 6 - Commissions de l'Agent des registres**

En qualité d'Agent des registres, l'European Fund Services S.A. est en droit de percevoir des honoraires et des commissions pour les services qu'elle assure aux compartiments selon les pratiques du marché au Luxembourg. Ces honoraires sont à la charge de la Société de gestion.

##### **Note 7 - Fiscalité**

La loi du 17 décembre 2010 prévoit que les compartiments d'organismes de placement collectif à compartiments multiples constitués en vertu de la loi du 20 décembre 2002 sont exonérés de la « taxe d'abonnement » s'ils se conforment aux conditions suivantes établies à l'article 175 e) :

- si leurs valeurs mobilières sont cotées ou négociées sur une Bourse ou sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne régulièrement, est reconnu et ouvert au public ;
- si leur objet est exclusivement de répliquer le rendement d'un ou de plusieurs indices.

Dans la mesure où toutes les classes d'actions de l'ensemble des compartiments du Fonds décrits dans le Prospectus sont conformes aux conditions définies par l'article 175 e) de la loi du 17 décembre 2010, le Conseil d'administration a décidé, par résolution circulaire en date du 31 décembre 2010, que tous les compartiments et leurs classes d'actions seraient exonérés de la taxe d'abonnement à compter du 1er janvier 2011.

Le Fonds n'est soumis à aucun autre impôt luxembourgeois qu'une taxe unique de 1250 EUR qui a été payée à la constitution.

Les produits financiers provenant des dividendes et des intérêts perçus par le Fonds peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables. Ces retenues à la source ne sont généralement pas recouvrables.

##### **Note 8 - Accords d'échanges financiers sur rendement total**

Les accords d'échanges financiers sur rendement total souscrits par les compartiments restants sont régis par le contrat cadre de confirmation de swap indiciel à terme en date du 8 juin 2012 signé entre Société Générale et Lyxor International Asset Management au nom des compartiments.

Les termes et conditions des opérations d'échanges financiers sont stipulés pour chaque opération dans les annexes dudit contrat cadre.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

**Note 8 - Accords d'échanges financiers sur rendement total (suite)**

Aux termes de cet accord d'échange financier, le compartiment paie à la Société Générale un montant reflétant la performance du panier de valeurs mobilières (dividendes compris) détenu par le compartiment, et reçoit un montant reflétant la performance d'un indice (voir ci-dessous l'indice correspondant à chaque compartiment).

La différence de performance entre les deux étapes est ajustée par (i) la différence de taux de mise en pension entre le panier de valeurs mobilières détenu par le compartiment et les valeurs composant l'indice, (ii) la différence entre le niveau de dividende des valeurs composant l'indice dans la méthodologie de l'indice et leur cours de marché, et (iii) les paramètres d'évaluation associés à la réplification de l'indice.

**8.1 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

L'Indice DAX est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.2 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

L'Indice LevDAX est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.3 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

L'Indice S&P 500 TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.4 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

L'Indice S&P TSX 60 TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.5 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)**

L'Indice S&P ASX 200 Net TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.6 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR**

L'Indice MSCI World Utilities TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.7 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR**

L'Indice MSCI World Materials TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.8 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

L'Indice MSCI World Telecommunication Services TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.9 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR**

L'Indice MSCI World Information Technology TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.10 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR**

L'Indice MSCI World Health Care TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.11 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR**

L'Indice MSCI World Industrials TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)**

**Note 8 - Accords d'échanges financiers sur rendement total (suite)**

**8.12 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

L'Indice MSCI World Energy TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.13 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR**

L'Indice MSCI World Financials TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.14 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR**

L'Indice MSCI World Consumer Discretionary TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.15 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR**

L'Indice MSCI World Consumer Staples TR est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**8.16 MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

L'Indice MSCI ACWI Gold with EM DR 18% Group Entity Capped est l'indice sous-jacent pour cet Accord d'échange financier.

**Note 9 - Taux de change**

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la préparation des présents états financiers.

1 EUR = 1.5402	AUD	1 EUR = 1.2255	CHF
1 EUR = 7.4604	DKK	1 EUR = 144.8295	JPY
1 EUR = 4.1579	PLN	1 EUR = 8.85	SEK
1 EUR = 1.3780	USD		

**Note 10 - Distribution de dividendes**

Par résolution circulaire en date du 2 juillet 2013, le Conseil d'administration a décidé de distribuer un dividende intermédiaire aux actionnaires des compartiments du Fonds suivants :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF S&P 500

Nom du compartiment	Devise	Montant du dividende intermédiaire par action
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF CANADA (S&P TSX 60) D-EUR	EUR	1.28
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) D-EUR	EUR	0.55
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF S&P 500 D-EUR	EUR	0.10

Ces dividendes ont été distribués en déduction du revenu et du capital imputables aux compartiments au 15 juillet 2013, avec une date de valeur au 9 juillet 2013. La date de détachement des dividendes était le 10 juillet 2013.

## Multi Units Luxembourg

### Société d'Investissement à Capital Variable

#### Notes afférentes aux états financiers au 31 décembre 2013 (suite)

##### Note 10 - Distribution de dividendes (suite)

Par résolution circulaire en date du 9 juillet 2013, le Conseil d'administration a décidé de distribuer un dividende intermédiaire aux actionnaires des compartiments du Fonds suivants :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF S&P 500

Ces dividendes ont été distribués en déduction du revenu et du capital imputables aux compartiments au 15 juillet 2013, avec une date de valeur au 9 juillet 2013. La date de détachement des dividendes était le 10 juillet 2013.

Nom du compartiment	Devise	Montant du dividende intermédiaire par action
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF CANADA (S&P TSX 60) D-USD	USD	0.16
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) D-USD	USD	0.35
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF S&P 500 D-USD	USD	0.13

Par résolution circulaire en date du 10 décembre 2013, le Conseil d'administration a décidé de distribuer un dividende intermédiaire aux actionnaires des compartiments du Fonds suivants :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR ETF S&P 500

Ces dividendes ont été distribués en déduction du revenu et du capital imputables aux compartiments au 16 décembre 2013, avec une date de valeur au 10 décembre 2013. La date de détachement des dividendes était le 11 décembre 2013.

Nom du compartiment	Devise	Montant du dividende intermédiaire par action
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) D-EUR	EUR	0.47
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200) D-USD	USD	0.32
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 D-EUR	EUR	0.08
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500 D-USD	USD	0.11

##### Note 11 - Coûts de transactions

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2013, le Fonds n'a induit aucun coût de transactions lié à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de dérivés ou d'autres actifs éligibles.

##### Note 12 - Gestion du risque global

En termes de gestion des risques, le Conseil d'administration a choisi de calculer le risque global en s'appuyant sur la méthode de l'engagement.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 102.31% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice DAX.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ADIDAS SALOMON	2.40
ALLIANZ SE	7.30
BASF SE	8.80
BAYER AG	10.05
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3.37
BEIERSDORF	0.91
COMMERZBANK AG	1.36
CONTINENTAL AG	2.13
DAIMLER AG	7.71
DEUTSCHE BANK AG	4.36
DEUTSCHE BOERSE AG (2)	1.38
DEUTSCHE POST AG	3.10
DEUTSCHE TELEKOM /ETR	4.61
DT LUFTHANSA AG	0.88
E.ON AG	3.12
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	1.36
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.83
HEIDELBERGCEMENT AG	0.97
HENKEL KGAA VZ	1.81
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.03
K + S AG	0.47
LANXESS	0.50
LINDE AG	3.51
MERCK KGAA	1.05
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	3.09
RWE AG	1.55
SAP AG	7.08
SIEMENS AG	9.85
THYSSENKRUPP AG	0.80
VOLKSWAGEN AG	3.62
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Automobiles	14.70
Produits chimiques de base	12.81
Industries diversifiées	10.65
Spécialités chimiques	10.52
Tous produits d'assurance	7.30
Logiciels	7.08
Banques	5.72
Autres services	4.67
Téléphonie mobile	4.61
Prestataires de soins de santé	3.19
Services de livraison	3.10
Réassurance	3.09
Chaussure	2.40
Pneumatiques	2.13
Produits de consommation courante	1.81
Services d'investissement	1.38
Pharmacie	1.05
Semi-conducteurs	1.03
Matériaux et accessoires de construction	0.97
Produits personnels	0.91
Compagnies aériennes	0.88
	<u><b>100.00</b></u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

273 800	ABBVIE INC	USD	9 976 413	10 506 452	1.58
441 480	AIRBUS GROUP NV	EUR	20 357 971	24 603 680	3.69
14 286	AKZO NOBEL NV - CVA	EUR	737 586	795 873	0.12
489 414	ALLIANZ SE - REG	EUR	62 446 318	63 795 114	9.58
52 617	AMER SPORTS OYJ - A	EUR	806 619	795 569	0.12
76 520	AMERICAN CAPITAL LTD	USD	782 370	856 900	0.13
200 915	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	15 176 925	15 430 272	2.32
96 615	ASML HOLDING NV	EUR	6 638 652	6 563 057	0.98
1 608 890	BANCO SANTANDER SA	EUR	10 341 848	10 457 785	1.57
402 720	BASF SE - REG	EUR	29 293 823	31 206 773	4.68
225 694	BAYER AG	EUR	21 261 493	23 009 503	3.45
68 802	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 043 160	5 863 306	0.88
43 090	BEIERSDORF AG	EUR	3 183 489	3 173 148	0.48
16 427	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1 393 474	1 403 629	0.21
353 540	CITIGROUP INC	USD	13 431 879	13 287 341	1.99
409 988	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	3 161 007	3 396 751	0.51
53 700	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	714 078	711 679	0.11
119 421	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	5 259 651	5 390 795	0.81
1 013 704	DAIMLER AG	EUR	57 968 572	63 761 982	9.58
15 562	DELHAIZE GROUP SA	EUR	732 192	670 411	0.10
195 785	DELTA LLOYD NV	EUR	2 950 480	3 563 287	0.53
591 129	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	15 051 315	15 664 919	2.35
2 520 335	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	25 658 965	31 327 764	4.70
154 647	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	2 128 407	2 113 251	0.32
619 736	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	4 027 664	4 048 735	0.61
32 179	DMG MORI SEIKI AG	EUR	775 031	744 944	0.11
215 270	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	9 820 450	10 074 346	1.51
109 017	EISAI CO LTD	JPY	3 169 927	3 061 629	0.46
2 232 703	E.ON SE	EUR	29 200 864	29 951 711	4.49
49 738	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2 389 911	2 572 947	0.39
30 895	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2 919 269	3 447 882	0.52
1 814	GOOGLE INC - A	USD	1 357 332	1 456 846	0.22
13 083	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	762 870	721 527	0.11

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013 (suite)**  
**(exprimé en EUR)**

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)**

**Actions (suite)**

332 861	HILLSHIRE BRANDS CO	USD	7 960 488	8 050 155	1.21
796 832	ING GROEP NV - CVA	EUR	7 942 821	7 992 225	1.20
39 212	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	578 377	556 810	0.08
43 500	JFE HOLDINGS INC	JPY	718 821	750 080	0.11
61 434	KBC GROEP NV	EUR	1 872 201	2 516 029	0.38
14 094	KDDI CORP	JPY	633 363	628 448	0.09
638 435	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	15 284 810	16 940 873	2.54
140 000	MARUBENI CORP	JPY	717 317	729 425	0.11
25 790	MCDONALD'S CORP	USD	1 764 525	1 811 059	0.27
2 078 700	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3 135 618	3 266 310	0.49
134 505	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	20 355 240	21 540 976	3.23
1 530	NINTENDO CO LTD	JPY	137 132	147 727	0.02
35 700	NKSJ HOLDINGS INC	JPY	711 957	719 410	0.11
86 203	OSRAM LICHT AG	EUR	3 095 981	3 534 323	0.53
33 800	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	706 118	708 143	0.11
65 904	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	4 247 106	4 986 297	0.75
378 872	RWE AG	EUR	9 850 735	10 079 890	1.51
23 931	RWE AG - PFD	EUR	618 018	556 396	0.08
488 822	SAP AG	EUR	28 829 545	30 458 499	4.57
32 431	SES SA	EUR	713 482	761 480	0.11
638 389	SIEMENS AG - REG	EUR	61 208 093	63 385 644	9.52
21 218	SOFTBANK CORP	JPY	1 333 463	1 345 312	0.20
29 572	SOFTWARE AG	EUR	806 724	751 129	0.11
24 100	SYMRISE AG	EUR	759 150	807 350	0.12
32 224	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 096 395	1 071 538	0.16
5 408 325	TELEFONICA SA	EUR	62 478 689	63 791 193	9.58
857 389	TOSHIBA CORP	JPY	2 641 565	2 611 746	0.39
28 712	TUI AG	EUR	269 235	343 826	0.05
	<b>Total Actions</b>		<b><u>609 386 974</u></b>	<b><u>645 272 101</u></b>	<b><u>96.84</u></b>

**Fonds d'investissement**

30 500	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	30 742 188	30 834 890	4.63
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>30 742 188</u></b>	<b><u>30 834 890</u></b>	<b><u>4.63</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>640 129 162</u></b>	<b><u>676 106 991</u></b>	<b><u>101.47</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

**Classement économique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Assurance dommages	13.67
Industrie générale	12.98
Automobile et pièces détachées	11.20
Chimie	9.89
Téléphonie fixe	9.87
Services logiciels et informatiques	4.90
Téléphonie mobile	4.70
Fonds d'investissement	4.63
Gaz, eau et autres services	4.49
Banques	4.43
Aérospatiale et défense	3.69
Pharmacie et biotechnologie	2.41
Transport industriel	2.35
Boissons	2.32
Électricité	1.60
Génie industriel	1.43
Production alimentaire	1.21
Assurance vie	1.20
Matériel et équipement technologique	0.98
Matériel et services de santé	0.90
Épicerie et droguerie	0.79
Biens personnels	0.48
Investissement et services immobiliers	0.32
Voyages, loisirs et restauration	0.32
Biens de loisirs	0.14
Instruments d'investissements en actions	0.13
Construction et matériaux	0.11
Métaux industriels et mine	0.11
Médias	0.11
Services d'assistance	0.11
	<hr/>
	<b>101.47</b>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX**

**Classement géographique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

	%
Allemagne	62.11
Espagne	11.76
Pays-Bas	9.58
États-Unis d'Amérique	7.12
France	4.63
Japon	3.17
Belgique	2.79
Finlande	0.12
Luxembourg	0.11
Portugal	0.08
	<hr/>
	<b><u>101.47</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 103.00% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice LevDAX. L'indice LevDax est calculé sur la base de l'indice DAX, avec un facteur de levier de 2.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ADIDAS SALOMON	2.40
ALLIANZ SE	7.30
BASF SE	8.80
BAYER AG	10.05
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3.37
BEIERSDORF	0.91
COMMERZBANK AG	1.36
CONTINENTAL AG	2.13
DAIMLER AG	7.71
DEUTSCHE BANK AG	4.36
DEUTSCHE BOERSE AG (2)	1.38
DEUTSCHE POST AG	3.10
DEUTSCHE TELEKOM /ETR	4.61
DT LUFTHANSA AG	0.88
E.ON AG	3.12
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	1.36
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.83
HEIDELBERGCEMENT AG	0.97
HENKEL KGAA VZ	1.81
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.03
K + S AG	0.47
LANXESS	0.50
LINDE AG	3.51
MERCK KGAA	1.05
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	3.09
RWE AG	1.55
SAP AG	7.08
SIEMENS AG	9.85
THYSSENKRUPP AG	0.80
VOLKSWAGEN AG	3.62
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Automobiles	14.70
Produits chimiques de base	12.81
Industries diversifiées	10.65
Spécialités chimiques	10.52
Tous produits d'assurance	7.30
Logiciels	7.08
Banques	5.72
Autres services	4.67
Téléphonie mobile	4.61
Prestataires de soins de santé	3.19
Services de livraison	3.10
Réassurance	3.09
Chaussure	2.40
Pneumatiques	2.13
Produits de consommation courante	1.81
Services d'investissement	1.38
Pharmacie	1.05
Semi-conducteurs	1.03
Matériaux et accessoires de construction	0.97
Produits personnels	0.91
Compagnies aériennes	0.88
	<u><b>100.00</b></u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

31 609	ADIDAS AG - REG	EUR	2 772 741	2 928 258	1.27
115 364	AIRBUS GROUP NV	EUR	5 558 479	6 429 236	2.78
93 358	ALLIANZ SE - REG	EUR	11 402 637	12 169 215	5.26
51 595	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	490 153	472 197	0.20
127 005	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	9 339 948	9 753 984	4.22
68 335	ASML HOLDING NV	EUR	4 953 604	4 641 997	2.01
357 296	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	3 311 717	3 197 799	1.38
113 409	BANCO SANTANDER SA	EUR	699 734	737 159	0.32
174 363	BASF SE - REG	EUR	12 941 409	13 511 389	5.83
62 960	BAYER AG	EUR	5 648 635	6 418 772	2.77
67 442	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4 993 406	5 747 407	2.48
237 838	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 269 471	2 227 571	0.96
128 233	DAIMLER AG	EUR	6 846 634	8 065 856	3.49
478 229	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	16 045 372	16 582 592	7.16
69 474	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 486 396	1 841 061	0.80
455 193	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4 122 495	5 658 049	2.45
3 937	DUFREY AG - REG	CHF	478 740	503 478	0.22
188 140	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	705 525	723 775	0.31
473 309	E.ON SE	EUR	6 544 851	6 349 440	2.74
7 019	FANUC CORP	JPY	843 192	931 187	0.40
463 104	FERROVIAL SA	EUR	6 439 461	6 518 189	2.82
105 492	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	5 399 081	5 457 101	2.36
23 911	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	1 460 723	1 491 568	0.64
1 136 932	IBERDROLA SA	EUR	4 565 880	5 265 132	2.28
54 521	INDITEX SA	EUR	6 425 300	6 490 725	2.81
545 513	ING GROEP NV - CVA	EUR	4 687 574	5 471 495	2.37
19 832	INVESTMENT AB KINNEVIK - B	SEK	448 484	665 512	0.29
394 042	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	9 574 207	10 455 904	4.52
9 244	MERCK KGAA	EUR	1 185 111	1 204 031	0.52
843 592	mitsui engineering & shipbuilding co ltd	JPY	1 188 488	1 261 604	0.55
3 963	NINTENDO CO LTD	JPY	352 967	382 642	0.17
12 574	NORDEA BANK AB	SEK	113 197	122 733	0.05
112 773	NOVARTIS AG - REG	CHF	6 470 054	6 557 052	2.83
146 054	ORIX CORP	JPY	1 501 514	1 859 136	0.80

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
39 400	OSRAM LICHT AG	EUR	1 505 080	1 615 400	0.70
110 005	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	6 899 514	8 322 978	3.60
10 418	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	338 325	375 048	0.16
212 635	RWE AG	EUR	4 963 964	5 657 154	2.45
42 959	SAP AG	EUR	2 517 273	2 676 775	1.16
86 145	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	766 658	943 970	0.41
61 497	SIEMENS AG - REG	EUR	5 810 874	6 106 037	2.64
57 137	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	2 131 210	2 052 647	0.89
254 602	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	9 519 615	9 510 249	4.11
12 030	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	423 126	400 031	0.17
458 944	TELEFONICA SA	EUR	5 473 894	5 413 244	2.34
105 376	THYSSENKRUPP AG	EUR	1 944 187	1 864 101	0.81
145 561	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6 437 315	6 440 370	2.78
222 270	UNILEVER NV	EUR	6 380 260	6 478 059	2.80
41 214	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1 099 383	1 274 337	0.55
85 151	UNY GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	421 346	377 926	0.16
1 260 272	ZON OPTIMUS SGPS SA	EUR	5 747 298	6 782 784	2.93
	<b>Total Actions</b>		<b><u>213 646 502</u></b>	<b><u>228 384 356</u></b>	<b><u>98.72</u></b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
9 800	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	9 888 582	9 907 604	4.28
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>9 888 582</u></b>	<b><u>9 907 604</u></b>	<b><u>4.28</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>223 535 084</u></b>	<b><u>238 291 960</u></b>	<b><u>103.00</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Banques	13.02
Automobile et pièces détachées	12.34
Chimie	8.61
Industrie générale	7.86
Électricité	6.00
Assurance dommages	5.90
Pharmacie et biotechnologie	4.41
Fonds d'investissement	4.28
Boissons	4.22
Détaillants généralistes	3.19
Médias	3.09
Construction et matériaux	2.82
Production alimentaire	2.80
Aérospatiale et défense	2.78
Gaz, eau et autres services	2.74
Téléphonie mobile	2.45
Assurance vie	2.37
Matériel et services de santé	2.36
Téléphonie fixe	2.34
Matériel et équipement technologique	2.01
Services logiciels et informatiques	1.71
Services financiers	1.50
Biens personnels	1.27
Génie industriel	0.95
Métaux industriels et mine	0.81
Transport industriel	0.80
Fonds de placement immobilier	0.20
Biens de loisirs	0.17
	<hr/>
	<b>103.00</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX**

**Classement géographique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

	%
Allemagne	50.94
Pays-Bas	14.47
Espagne	11.94
Japon	10.52
France	4.28
Belgique	4.22
Portugal	3.24
Suisse	2.83
Suède	0.34
Bermudes	0.22
	<hr/>
	<b><u>103.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 104.81% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice S&P 500 TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
3M CO	0.54
ABBOTT LABORATORIES	0.36
ABBVIE INC - À COMPTER DE SON ÉMISSION	0.51
ACCENTURE LTD	0.32
ACE (USD)	0.21
ADOBE SYSTEMS	0.17
ADT CORP/THE	0.05
AETNA INC	0.15
AFLAC INC	0.19
AGILENT TECH A.N	0.11
AGL RESOURCES INC	0.03
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0.14
AIRGAS	0.04
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.05
ALCOA INC	0.07
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	0.16
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	0.02
ALLEGION PLC	0.02
ALLERGAN INC	0.20
ALLIANCE DATA SYSTEMS	0.08
ALLSTATE CP	0.15
ALTERA CORP	0.06
ALTRIA GROUP	0.46
AMAZON	0.90
AMER ELEC PWR	0.14
AMER EXPRESS CO	0.50
AMER INTL GROUP	0.46
AMEREN CORP	0.05
AMERICAN TOWER CORP A	0.19
AMERIPRISE FINANCIAL	0.14
AMERISOURCEBERGN	0.10
AMETEK INC	0.08
AMGEN INC	0.53
AMPHENOLCORP	0.08
ANADARKO PETROLEUM CORP	0.24
ANALOG DEVICES INC	0.09



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
AOL TIME WARNER	0.38
AON CORP	0.15
APACHE CORP	0.21
APARTMENT INVEST & MGMT	0.02
APPLE COMP INC	3.04
APPLIED MATL	0.13
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	0.17
ASSURANT INC	0.03
AT&T INC	1.13
AUTODESK	0.07
AUTOMATIC DATA	0.24
AUTONATION	0.02
AUTOZONE INC	0.10
AVALONBAY COMMUNITIES	0.09
AVERY DENNISON CORP	0.03
AVON PRODUCTS INC	0.05
BAKER HUGHES INC	0.15
BALL CORP	0.05
BANK OF AMERICA CORP	1.05
BANK OF NEW YORK	0.24
BARD (C.R.)	0.06
BAXTER INTL INC	0.23
BB&T CORP	0.16
BEAM INC	0.07
BECTON DICKINSON	0.13
BED BATH BEYOND	0.11
BEMIS CO INC	0.03
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1.29
BEST BUY CO INC	0.07
BIOGEN IDEC INC	0.41
BLACKROCK INC	0.24
BLOCK (H&R)	0.05
BOEING CO	0.58
BORG WARNER INC	0.08
BOSTON PROPERTIES	0.09
BOSTON SCIEN CP	0.10
BRISTOL MYERS SQ BMY.N	0.53
BROADCOM CORP	0.10
BROWN-FORMAN CORP/NYC	0.07
CABLEVISION SYSTEMS A	0.02
CABOT OIL & GAS CORP	0.10
CAMERON INTERNATIONAL	0.09
CAMPBELL SOUP CO	0.05

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
CAP ONE FINAN	0.27
CARDINAL HLTH	0.14
CAREFUSION CORP	0.05
CARMAX	0.06
CARNIVAL CORP	0.11
CATERPILLAR INC	0.35
CB RICHARD ELLIS GROUP	0.04
CBS CORP B	0.22
CELGENE CORP	0.43
CENTERPOINT	0.06
CENTURYTEL INC	0.11
CERNER CORP	0.10
CH ROBINSON WW	0.05
CHARTER ONE FINL	0.08
CHESAPEAKE ENERGY CORP	0.08
CHEVRON CORP	1.46
CHICAGO MERCANTILE EXCH (UQ)	0.15
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.10
CHUBB CORP	0.15
CIGNA CORP	0.15
CINCINNATI FINL CORP	0.05
CINTAS CORP	0.04
CISCO SYSTEMS	0.72
CITIGROUP INC	0.97
CITRIX SYSTEMS	0.07
CLEVELAND CLIFFS INC	0.02
CLOROX CO	0.07
CMS ENERGY CORP	0.04
COACH	0.10
COCA COLA ENT	0.06
COCA-COLA CO/THE	0.94
COGNIZANTTECHSOLUTIONS	0.18
COLGATE PALMOLIV	0.35
COMCAST CORP A	0.82
COMERICA	0.05
COMPUTER ASSOC	0.07
COMPUTER SCIENCE	0.05
CONAGRA FOODS	0.09
CONOCOPHILLIPS	0.52
CONSOL EDISON	0.10
CONSOL ENERGY	0.05
CONSTELLATION BRANDS A	0.07
CORNING INC	0.16

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
COSTCO WHOLESALE CORP	0.31
COVIDIEN LTD	0.19
CROWN CASTLE INT'L CORP	0.15
CSX CORP	0.18
CUMMINS INC	0.15
CVS CORPORATION	0.51
D.R. HORTON	0.04
DANAHER CORP	0.28
DARDEN REST	0.04
DAVITA	0.07
DEERE & CO	0.21
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	0.10
DELTA AIR LINES	0.14
DENBURY RESOURCES	0.04
DENTSPLY INTERNATIONAL	0.04
DEVON ENERGY	0.14
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	0.02
DIRECTV	0.21
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.16
DISCOVERY HOLDING A	0.12
DOLLAR GENERAL CORP	0.11
DOLLAR TREE STORES INC.	0.07
DOMINION RES INC	0.23
DOVER CORP	0.10
DOW CHEMICAL CO	0.33
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	0.06
DTE ENERGY	0.07
DU PONT CO	0.36
DUKE ENERGY	0.29
DUN & BRADSTREET CORP	0.03
E*TRADE FINANCIAL CORP/NYSE	0.03
EASTMAN CHEM	0.08
EATON CORP	0.22
EBAY INC	0.38
ECOLAB	0.17
EDISON INTL	0.09
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	0.04
ELECTRONIC ART	0.04
ELI LILLY	0.31
EMC CORP/MA	0.32
EMERSON ELECTRIC	0.30
ENSCO PLC	0.08
ENTERGY CP	0.07

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
EOG RESOURCES	0.28
EQUIFAX INC	0.05
EQUITABLE RESOURCES	0.08
EQUITY RESIDENTIAL	0.11
ESTEE LAUDER COS A	0.12
EXELON CORP	0.14
EXPEDIA COMMON	0.04
EXPEDITORS INTL WASH.	0.05
EXPRESS SCRIPTS COMMON	0.34
EXXON MOBIL CORP	2.67
F5 NETWORKS INC	0.04
FACEBOOK INC	0.55
FAMILY DOLLAR STORES	0.04
FASTENAL CO	0.08
FED DEPT STRS	0.12
FEDEX CORP	0.25
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	0.09
FIFTH THR BNCP	0.11
FIRST SOLAR INC	0.02
FIRSTENERGY	0.08
FISERV INC	0.09
FLIR SYSTEMS INC.	0.03
FLOWSERVE CORPORATION	0.07
FLUOR CORP	0.08
FMC CORP.	0.06
FMC TECHNOLOGIES	0.07
FORD MOTOR CO	0.37
FOREST LABS	0.09
FOSSIL INC	0.04
FPL GROUP	0.22
FRANKLIN RESOURCES	0.14
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	0.03
FRPRT-MCM GD	0.24
GAMESTOP CORP	0.04
GANNETT CO	0.04
GAP INC	0.06
GARMIN	0.03
GENERAL DYNAMICS	0.19
GENERAL ELECTRIC CO	1.70
GENERAL GROWTH PROPERTIES	0.07
GENERAL MILLS	0.19
GENERAL MOTORS CO	0.29
GENUINE PARTS CO	0.08

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
GENWORTH FINANCIAL A	0.05
GILEAD SCI	0.71
GOLDM SACHS GRP	0.46
GOODYEAR TIRE	0.04
GOOGLE INC	1.91
GRAINGER (WW)	0.10
HALLIBURTON CO	0.26
HANSEN NATURAL CORP	0.06
HARLEY-DAVIDSON	0.09
HARMAN INTERNATIONAL IND	0.03
HARRIS CORP	0.04
HARTFORD FINANCIAL SVCS	0.10
HASBRO INC	0.04
HCP INC	0.10
HEALTH CARE REIT INC	0.09
HELMERICH PAYNE	0.05
HERSHEY CO COMMON (THE)	0.09
HESS CORP	0.14
HEWLETT-PACKARD	0.33
HOME DEPOT INC/THE	0.71
HONEYWELL INTL	0.43
HORMEL FOODS CORP	0.04
HOSPIRA	0.04
HOST HOTELS & RESORTS	0.09
HUDSON CITY BANCORP	0.03
HUMANA INC	0.10
HUNTINGTON BANCSHARES	0.05
ILLINOIS TOOL WK	0.21
INGERSOLL-RAND	0.10
INTEL CORP	0.78
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	0.16
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	1.16
INTERPUBLIC GRP	0.04
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	0.04
INTL GAME TECH	0.03
INTL PAPER CO	0.13
INTUIT INC	0.13
INTUITIVE SURG	0.09
INVESCO LTD	0.10
INVITROGEN CORP	0.08
IRON MOUNTAIN	0.03
JABIL CIRCUIT	0.02
JACOBS ENGINEERING GROUP	0.05

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
JOHNSON & JOHNSON	1.57
JOHNSON CONTROLS	0.21
JOY GLOBAL INC	0.04
JPMORGAN CHASE & CO	1.34
JUNIPER NETWORKS	0.07
KANSAS CITY SOUTHERN INDS	0.08
KELLOGG CO	0.10
KEYCORP	0.07
KIMBERLY-CLARK	0.24
KIMCO REALTY CORP	0.05
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	0.15
KLA TENCOR	0.06
KOHL'S CORP	0.07
KRAFT FOODS	0.37
KRAFT FOODS GROUP INC	0.20
KROGER CO	0.13
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	0.06
LABORATORY CORP OF AMER	0.05
LAMRESEARCHCORP	0.05
LEGG MASON COMMON	0.03
LEGGETT & PLATT	0.03
LENNAR CORP A	0.04
LEUCADIA NATIONAL CORP	0.05
LIMITED BRANDS	0.09
LINCOLN NATL	0.08
LINEAR TECH	0.06
LOCKHEED MARTIN	0.24
LOEWS CORP	0.09
LORILLARD INC	0.11
LOWES COMPANIES	0.32
LSI LOGIC	0.04
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	0.21
M&T BANK CORP	0.09
MARATHON OIL CORP	0.15
MARATHON PETROLEUM CORP	0.16
MARRIOTT INT'L A	0.07
MARSH & MCLENNAN	0.16
MASCO CORP	0.05
MASTERCARD INC	0.53
MATTEL INC	0.10
MCCORMICK & CO N-VTG	0.06
MCDONALD'S CORP	0.59
MCGRAW-HILL COMPANIES INC	0.13

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
MCKESSON CORP	0.23
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	0.10
MEADWESTVACO CORP	0.04
MEDTRONIC INC	0.35
MERCK & CO INC	0.88
METLIFE INC	0.36
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	0.09
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.05
MICRON TECH	0.14
MICROSOFT CORP	1.73
MOHAWK INDUSTRIES	0.06
MOLSON COORS BREWING CO.	0.05
MONSANTO CO	0.37
MOODY'S CORP	0.09
MORGAN STANLEY	0.26
MOSAIC CO/THE	0.10
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.09
MURPHY OIL CORP	0.07
MYLAN LABORATORIES INC	0.10
NABORS INDUSTRIES LTD	0.03
NASDAQ OMX GROUP/THE	0.03
NATIONAL OILWELL VARCO	0.21
NETFLIX.COM INC	0.13
NETWORK APPLIANCE	0.08
NEWELL RUBBERMD	0.06
NEWFIELD EXPLORATION CO	0.02
NEWMONT MINING HLDG	0.07
NEWS CORP	0.05
NIELSEN HOLDINGS NV	0.07
NIKE INC CL B	0.36
NISOURCE INC	0.06
NOBLE CORP	0.06
NOBLE ENERGY	0.15
NOERDSTROM	0.05
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.17
NORTH UTILITIES	0.08
NORTHERN TRUST CORP	0.08
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.15
NRG ENERGY INC	0.06
NUCOR CORP	0.10
NVIDIA CORP	0.06
OCCIDENTAL PETROLEUM	0.46
OMNICOM GROUP INC	0.12

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
ONEOK INC	0.08
ORACLE CORP	0.81
OREILLY AUTOMOTIVE INC	0.08
OWENS-ILLINOIS	0.04
PACCAR INC	0.13
PALL CORP	0.06
PARKER HANNIFIN CORP	0.12
PATTERSON COS	0.02
PAYCHEX INC UW	0.09
PEABODY ENERGY CORP.	0.03
PENTAIR	0.09
PEOPLE'S BANK/BRIDGEPORT CT	0.03
PEPCO HOLDINGS	0.03
PEPSICO INC/NC	0.77
PERKINELMER	0.03
PERRIGO COMPANY	0.12
PETSMART	0.05
PFIZER INC	1.21
PG&E CORP	0.11
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	0.84
PHILLIPS 66	0.28
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	0.07
PINNACLE WEST CAPITAL	0.04
PIONEER NATURAL RES.	0.15
PITNEY BOWES INC	0.03
PLUM CREEK TIMBER COMMON	0.05
PNC FINL SVC	0.25
POLO RALPH LAUREN CORP A	0.06
PPG IND	0.16
PPL CORP	0.11
PRAXAIR	0.23
PRECISION CASTPARTS CORP	0.24
PRICE (T. ROWE) GROUP	0.13
PRICELINE.COM INC	0.36
PRINCIPAL FINL	0.08
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.34
PROGRESS CORP OH	0.09
PROLOGIS INC	0.11
PRUDENTIAL FINL	0.26
PUBLIC STORAGE	0.13
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	0.10
PULTE HOMES	0.04
QEP RESOURCES INC	0.03



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
QUALCOMM INC	0.76
QUANTA SERVICES INC.	0.04
QUEST DIAG	0.05
RANGE RESOURCES CORP	0.08
RAYTHEON	0.17
RED HAT INC	0.06
REGENERON PHARMACEUTICAL	0.13
REGIONS FINANCIAL (NEW)	0.08
REPUBLIC SERVICES	0.05
REYNOLDS AMERICAN INC	0.09
ROB HALF INTL	0.04
ROCKWELL AUTOMATION	0.10
ROCKWELL COLLINS	0.06
ROPER INDUSTRIES	0.08
ROSS STORES	0.10
ROWAN CO INC	0.03
RYDER SYSTEM INC	0.02
SAFEWAY INC	0.05
SALESFORCE.COM INC	0.19
SANDISK CORP/USD	0.10
SCANA CORP	0.04
SCHLUMBERGER LTD	0.72
SCHWAB (CHARLES) CORP	0.18
SCRIPPS NETWORKS INTERAC-W/I	0.06
SEAGATE TECHNOLOGY	0.11
SEALED AIR CP	0.04
SEMPRA ENERGY	0.12
SHERWIN-WILLIAMS	0.10
SIGMA-ALDRICH	0.07
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.29
SMUCKER (J.M.) CO	0.07
SNAP-ON INC	0.04
SOUTHERN CO	0.22
SOUTHWEST AIRLINES CO	0.08
SOUTHWESTERN ENERGY CO	0.08
SPECTRA ENERGY CORP	0.14
ST JUDE MEDICAL	0.11
STANLEY WORKS	0.08
STAPLES INC	0.06
STARBUCKS CORP	0.36
STARWOOD HOTELS	0.09
STATE STREET CORP	0.20
STERICYCLE INC	0.06

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
STRYKER CORP	0.13
SUNTRUST BANKS	0.12
SYMANTEC CORP	0.10
SYSCO CORP	0.13
TARGET CORP	0.24
TECO ENERGY INC	0.02
TENET HEALTHCR	0.03
TERADATA CORP	0.04
TESORO CORP	0.05
TEXAS INSTRUMENT	0.29
TEXTRON INC	0.06
THE AES CORP	0.06
THE MACERICH COMPANY	0.05
THERMO ELECTRON	0.24
TIFFANY & CO	0.06
TIME WARNER CABLE INC	0.23
TJX CO INC	0.28
TORCHMARK CORP	0.04
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	0.03
TRANSOCEAN INC	0.10
TRAVELERS COS INC/THE	0.20
TRIPADVISOR INC	0.05
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	0.43
TYCO ELECTRONICS LTD	0.14
TYCO INTL	0.12
TYSON FOODS A	0.06
UNION PACIFIC CORP	0.47
UNITED PARCEL B	0.45
UNITED TECHNOLOGIES CORP	0.58
UNITEDHEALTH GP	0.46
UNUMPROVIDENT CORP	0.05
URBAN OUTFITTER	0.03
US BANCORP	0.45
US STEEL CORP	0.03
USA EDUCATION INC	0.07
VALERO ENERGY CORP	0.16
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	0.05
VENTAS INC	0.10
VERISIGN	0.05
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0.86
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.11
VF CORP	0.13
VIACOM INC	0.22

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
VISA INC	0.69
VORNADO REALTY TRUST	0.09
VULCAN MATERIALS CO	0.05
WALGREEN CO	0.30
WAL-MART STORES INC	0.78
WALT DISNEY CO/THE	0.76
WASHINGTON POST CO B	0.02
WASTE MANAGEMNT	0.12
WATERS CORP	0.05
WATSON PHARM	0.18
WELLPNT HLTH NET	0.16
WELLS FARGO & CO	1.32
WESTERN DIGITAL	0.11
WESTERN UNION CO	0.06
WEYERHAEUSER CO	0.11
WHIRLPOOL CORP	0.07
WHOLE FOODS MARKET	0.13
WILLIAMS COS	0.16
WINN-DIXIE STRS	0.03
WISCONSIN ENERGY CORP	0.06
WPS RESOURCES CORP	0.03
WPX ENERGY INC	0.02
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	0.06
WYNN RESORTS	0.10
XCEL ENERGY	0.08
XEROX CORP	0.08
XILINX INC	0.08
XL CAPITAL	0.05
XYLEM INC	0.04
YAHOO INC	0.23
YUM! BRANDS INC	0.20
ZIMMER HLDGS	0.10
ZIONS BANCORP	0.03
ZOETIS INC	0.10
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Banques	6.20
Pharmacie	6.20
Secteur pétrolier et gazier intégré	5.45
Matériel informatique	3.99
Radiodiffusion et divertissement	3.52
Logiciels	3.50
Industries diversifiées	3.29
Semi-conducteurs	2.85
Internet	2.74
Biotechnologie	2.56
Exploration et production	2.37
Détaillants généralistes	2.35
Crédit à la consommation	2.28
Téléphonie fixe	2.16
Électricité traditionnelle	2.09
Boissons non alcoolisées	1.89
Matériel et services pour l'industrie pétrolière	1.87
Produits alimentaires	1.59
Prestataires de soins de santé	1.56
Industrie aérospatiale	1.52
Tabac	1.50
Services informatiques	1.48
Matériel médical	1.46
Services d'investissement	1.41
Produits de consommation courante	1.41
Produits chimiques de base	1.39
Réassurance	1.29
Restaurants et bars	1.29
Droguerie	1.28
Gérants d'actifs	1.16
Matériel de télécommunications	1.15
Assurance vie	1.14
Quincaillerie	1.03
Détaillants spécialisés	1.00
Assurance immobilière et assurance dommages	0.99
Compagnie des chemins de fer	0.90
Véhicules commerciaux et camions	0.88
Machinerie industrielle	0.85
Défense	0.84
Fonds de placement immobilier spécialisés	0.77
Produits personnels	0.76
Automobiles	0.75
Services de livraison	0.75
Spécialités chimiques	0.71
Détaillants de l'habillement	0.68

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Autres services	0.65
Administration financière	0.62
Matériel électronique	0.60
Tous produits d'assurance	0.56
Services aux professionnels	0.52
Fournitures médicales	0.52
Vêtements et accessoires	0.49
Pièces détachées automobiles	0.47
Fonds de placement immobilier dans le commerce de détail	0.46
Voyage et tourisme	0.45
Détaillants et grossistes en alimentation	0.44
Services spécialisés au consommateur	0.43
Agriculture et pêche	0.37
Chaussure	0.36
Distribution de gaz	0.31
Courtiers en assurance	0.31
Pipe-lines	0.31
Fonds de placement dans l'immobilier industriel et commercial	0.29
Matériel et composants électriques	0.26
Produits de consommation durable	0.25
Métaux non ferreux	0.24
Agences de médias	0.23
Services de déchetterie	0.23
Compagnies aériennes	0.22
Hôtels	0.22
Édition	0.22
Fonds de placement immobilier résidentiels	0.22
Distillateurs et producteurs de vin	0.21
Matériaux et accessoires de construction	0.20
Conteneurs et emballage	0.20
Fournisseurs industriels	0.18
Jouets	0.18
Construction lourde	0.17
Fer et acier	0.17
Téléphonie mobile	0.15
Crédit spécialisé	0.14
Jeu	0.13
Papier	0.13
Construction de logements	0.12
Services récréatifs	0.11
Mobilier	0.09
Fonds de placement immobilier dans l'hôtellerie	0.09
Charbon	0.08
Aluminium	0.07
Industrie minière aurifère	0.07

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Brasseries	0.05
Développement et patrimoine immobilier	0.05
Transport routier	0.05
Formations professionnelles et agences pour l'emploi	0.04
Services immobiliers	0.04
Pneumatiques	0.04
Eau	0.04
Produits électroniques de consommation	0.03
Matériel de bureau électronique	0.03
Matériel d'énergie renouvelable	0.02
Services de transport	<u>0.02</u>
	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

78 862	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	1 584 338	1 827 627	0.63
17 348	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	382 176	434 047	0.15
233 965	AIRBUS GROUP NV	EUR	10 705 097	13 057 587	4.47
48 412	AIXTRON SE	EUR	481 651	509 052	0.17
7 843	AKZO NOBEL NV - CVA	EUR	434 502	441 875	0.15
78 720	ALLIANZ SE - REG	EUR	9 151 540	10 261 152	3.52
40 111	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	350 971	367 096	0.13
64 908	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	4 832 642	5 014 792	1.72
38 455	APERAM	EUR	450 500	516 258	0.18
42 969	ASML HOLDING NV	EUR	2 960 134	2 923 611	1.00
11 999	ASTRAZENECA PLC	SEK	492 652	519 279	0.18
11 384	AURUBIS AG	EUR	476 819	504 311	0.17
953 395	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	8 183 191	8 530 978	2.92
467 921	BANCO ESPIRITO SANTO SA - REG	EUR	467 453	486 170	0.17
879 734	BANCO SANTANDER SA	EUR	5 635 517	5 723 549	1.96
108 280	BASF SE - REG	EUR	8 230 363	8 390 617	2.88
109 486	BAYER AG	EUR	9 168 840	11 162 098	3.83
163 477	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11 929 129	13 931 510	4.77
10 481	BEIERSDORF AG	EUR	769 725	771 821	0.26
75 306	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	564 042	623 910	0.21
331 480	DAIMLER AG	EUR	16 652 637	20 850 092	7.16
402 046	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	13 767 649	13 940 945	4.78
216 153	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	5 159 572	5 728 055	1.96
899 832	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	8 499 972	11 184 912	3.83
8 223	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	110 854	112 367	0.04
3 475	DUFREY AG - REG	CHF	431 422	444 051	0.15
16 221	ELRINGKLINGER AG	EUR	459 054	479 655	0.16
1 377 175	E.ON SE	EUR	18 175 010	18 474 803	6.33
9 120	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	487 920	496 037	0.17
77 264	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	3 700 559	3 996 867	1.37
72 856	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7 722 736	8 130 730	2.79
1	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	494	512	0.00
16 387	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG	EUR	476 288	505 785	0.17

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
6 658	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	393 954	415 326	0.14
48 268	HUFVUDSTADEN AB	SEK	449 363	469 863	0.16
226 878	IBERDROLA SA	EUR	874 615	1 051 580	0.36
23 092	INDITEX SA	EUR	2 701 764	2 766 422	0.95
1 320 164	ING GROEP NV - CVA	EUR	11 378 565	13 333 656	4.57
4 441	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	428 068	418 431	0.14
47 595	KLOECKNER & CO SE	EUR	451 677	473 665	0.16
423 892	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	8 816 954	11 294 602	3.87
17 875	MORPHOSYS AG	EUR	1 015 836	998 319	0.34
61 974	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	8 564 807	9 925 136	3.40
140 564	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	8 714 968	10 635 072	3.64
266 757	RWE AG	EUR	6 577 171	7 097 070	2.43
181 228	SAP AG	EUR	10 676 048	11 292 317	3.87
999	SGS SA - REG	CHF	1 618 076	1 672 744	0.57
153 342	SIEMENS AG - REG	EUR	14 288 035	15 225 327	5.22
19 076	SOFTWARE AG	EUR	492 638	484 530	0.17
54 189	SOLVAY SA	EUR	6 172 127	6 231 735	2.14
3 088	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	450 644	466 665	0.16
20 877	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	1 186 087	1 176 301	0.40
2 360 363	TELEFONICA SA	EUR	27 767 251	27 934 895	9.58
	<b>Total Actions</b>		<b><u>265 914 097</u></b>	<b><u>293 705 807</u></b>	<b><u>100.65</u></b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
12 000	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	12 122 065	12 131 880	4.16
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>12 122 065</u></b>	<b><u>12 131 880</u></b>	<b><u>4.16</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>278 036 162</u></b>	<b><u>305 837 687</u></b>	<b><u>104.81</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Classement économique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Automobile et pièces détachées	15.74
Banques	9.83
Industrie générale	9.71
Téléphonie fixe	9.57
Chimie	8.99
Assurance dommages	7.06
Gaz, eau et autres services	6.33
Assurance vie	4.73
Aérospatiale et défense	4.47
Matériel et services de santé	4.16
Fonds d'investissement	4.16
Services logiciels et informatiques	4.04
Téléphonie mobile	3.83
Électricité	2.79
Transport industriel	2.13
Boissons	1.72
Matériel et équipement technologique	1.18
Détaillants généralistes	1.10
Investissement et services immobiliers	0.60
Services d'assistance	0.57
Pharmacie et biotechnologie	0.52
Métaux industriels et mine	0.51
Biens personnels	0.44
Génie industriel	0.21
Construction et matériaux	0.15
Médias	0.14
Fonds de placement immobilier	0.13
	<hr/>
	<b><u>104.81</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500**

**Classement géographique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Allemagne	63.99
Espagne	15.92
Pays-Bas	14.91
France	4.16
Belgique	3.85
Suisse	1.14
Luxembourg	0.18
Royaume-Uni	0.18
Portugal	0.17
Suède	0.16
Bermudes	0.15
	<hr/>
	<b><u>104.81</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 99.24% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice S&P TSX 60 TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AGNICO-EAGLE MINES	0.39
AGRIUM	1.14
ARC ENERGY TRUST	0.75
BANK MONTREAL	3.70
BANK OF NOVA SCOTIA	6.51
BARRICK GOLD CORP	1.77
BCE INC	2.89
BIOVAIL CORP	3.13
BOMBARDIER B	0.56
BROOKFIELD ASSET MAN A	1.90
CAMECO CORP	0.71
CANADIAN IMPERIAL BANK	2.94
CANADIAN NAT RESOURCES	3.16
CANADIAN NAT'L RAILWAY	4.09
CANADIAN OIL SANDS TRUST	0.78
CANADIAN TIRE CORP A	0.65
CENOVUS ENERGY INC	1.86
CGI GROUP A	0.79
CP RAILWAY	2.06
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	1.32
ELDORADO GOLD CORP	0.35
ENBRIDGE	3.12
ENCANA CORP	1.15
ENERPLUS RESOURCES FUND	0.32
FIRST QUANTUM MINERALS	0.92
FORTIS (CAD)	0.52
GILDAN ACTIVEWEAR	0.51
GOLDCORP	1.52
HUSKY ENERGY	0.81
IMPERIAL OIL	0.97
KINROSS GOLD CORP	0.43
LOBLAW	0.35
MAGNA INTERNATIONAL A	1.58
MANULIFE FINANCIAL CORP	3.13
METRO INC	0.48
NATIONAL BANK OF CANADA	1.17

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
PENN WEST ENERGY TRUST	0.35
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN IN	2.45
POWER CORP OF CANADA	0.89
RESEARCH IN MOTION	0.32
ROGERS COMMUNICATIONS B	1.44
ROYAL BANK OF CANADA	8.33
SAPUTO	0.50
SHAW COMMUNICATIONS B	0.79
SHOPPERS DRUG MART CORP	0.94
SILVER WHEATON CORP	0.62
SNC-LAVALIN GROUP	0.59
SUN LIFE FINANCIAL	1.85
SUNCOR ENERGY INC	4.50
SXC HEALTH SOLUTIONS CORP	0.84
TALISMAN ENERGY	0.95
TECK COMINCO B	1.05
TELUS CORP VTG	1.85
THOMSON CORP	1.21
TIM HORTONS INC.	0.74
TORONTO-DOMINION BANK/THE	7.46
TRANSALTA CORP	0.29
TRANSCANADA CORP	2.78
WESTON (GEORGE)	0.27
YAMANA GOLD	<u>0.56</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Banques	30.11
Exploration et production	10.64
Secteur pétrolier et gazier intégré	6.28
Compagnie des chemins de fer	6.15
Pipe-lines	5.90
Assurance vie	5.87
Industrie minière aurifère	5.02
Téléphonie fixe	4.74
Spécialités chimiques	3.59
Pharmacie	3.13
Métaux non ferreux	2.68
Gérants d'actifs	1.90
Pièces détachées automobiles	1.58
Téléphonie mobile	1.44
Édition	1.21
Détaillants et grossistes en alimentation	1.10
Droguerie	0.94
Logiciels	0.84
Électricité traditionnelle	0.81
Radiodiffusion et divertissement	0.79
Services informatiques	0.79
Restaurants et bars	0.74
Détaillants spécialisés	0.65
Platine et métaux précieux	0.62
Construction lourde	0.59
Industrie aérospatiale	0.56
Vêtements et accessoires	0.51
Produits alimentaires	0.50
Matériel de télécommunications	0.32
	<u>100.00</u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

8 195	ADECCO SA - REG	CHF	422 684	472 107	1.45
17 845	AIRBUS GROUP NV	EUR	777 960	995 929	3.05
9 244	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 060 977	1 204 955	3.69
16 135	AMADEUS IT HOLDING SA - A	EUR	388 450	501 879	1.54
12 830	ASML HOLDING NV	EUR	828 197	872 953	2.67
7 848	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	73 230	70 224	0.22
169 092	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 055 389	1 100 113	3.37
33 579	BASF SE - REG	EUR	2 469 149	2 602 037	7.98
19 533	BAYER AG	EUR	1 714 923	1 991 389	6.10
13 731	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 155 840	1 170 156	3.58
32 817	DAIMLER AG	EUR	1 864 838	2 064 189	6.33
37 195	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 242 158	1 289 737	3.95
132 367	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 229 536	1 645 322	5.04
76 709	E.ON SE	EUR	978 420	1 029 051	3.15
100 426	FORTUM OYJ	EUR	1 691 174	1 670 084	5.12
14 220	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	732 215	735 601	2.25
234 760	IBERDROLA SA	EUR	940 715	1 088 113	3.33
15 775	INDITEX SA	EUR	1 850 729	1 889 845	5.79
139 758	ING GROEP NV - CVA	EUR	928 042	1 411 556	4.32
3 717	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	342 113	350 216	1.07
47 591	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	116 979	111 506	0.34
39 971	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	880 141	1 065 027	3.26
7 109	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	1 054 198	1 138 506	3.49
2 877	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	200 700	217 674	0.67
12 705	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	417 880	457 380	1.40
30 248	RWE AG	EUR	815 032	804 748	2.47
20 398	SAP AG	EUR	1 176 990	1 270 999	3.89
11 142	SIEMENS AG - REG	EUR	1 032 455	1 106 289	3.39
30 412	TELEFONICA SA	EUR	348 981	359 926	1.10
22 087	THYSSENKRUPP AG	EUR	381 942	390 719	1.20
<b>Total Actions</b>			<b>28 172 037</b>	<b>31 078 230</b>	<b>95.21</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
1 300	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 309 169	1 314 287	4.03
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>1 309 169</u></b>	<b><u>1 314 287</u></b>	<b><u>4.03</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>29 481 206</u></b>	<b><u>32 392 517</u></b>	<b><u>99.24</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Classement économique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Chimie	14.08
Électricité	10.93
Automobile et pièces détachées	10.58
Banques	7.54
Assurance dommages	7.18
Industrie générale	6.65
Détaillants généralistes	5.79
Téléphonie mobile	5.04
Assurance vie	4.32
Fonds d'investissement	4.03
Services logiciels et informatiques	3.89
Gaz, eau et autres services	3.15
Aérospatiale et défense	3.05
Services d'assistance	2.98
Matériel et équipement technologique	2.67
Médias	2.47
Matériel et services de santé	2.25
Téléphonie fixe	1.44
Métaux industriels et mine	1.20
	<hr/>
	<b>99.24</b>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)**

**Classement géographique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Allemagne	59.64
Espagne	15.35
Pays-Bas	13.65
Finlande	5.12
France	4.03
Suisse	1.45
	<hr/>
	<b>99.24</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 100.27% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice S&P ASX 200 TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ABACUS PROPERTY GROUP	0.05
ACRUX LTD	0.03
ADELAIDE BRIGHTON LTD	0.12
AGL ENERGY LTD	0.63
ALACER GOLD CORP	0.02
ALUMINA	0.21
AMCOR	0.97
AMP LTD	0.99
ANSELL	0.24
APA GROUP	0.38
AQUILA RESOURCES LTD	0.03
ARDENT LEISURE GROUP	0.06
ARISTOCRAT LEISURE	0.18
ASCIANO GROUP	0.43
ATLAS IRON LTD	0.08
AURORA OIL AND GAS LTD	0.10
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	0.10
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKIN	6.72
AUSTRALIAN STOCK EXCH.	0.54
AUSTRILL LTD	0.02
AUTOMOTIVE HOLDINGS GROUP	0.05
AWE LTD	0.05
BANK OF QUEENSLAND LIMITED	0.30
BC IRON LTD	0.04
BEACH ENERGY LTD	0.14
BEADELL RESOURCES LTD	0.05
BENDIGO BANK LTD	0.37
BHP BILLITON LTD	9.27
BLUESCOPE STEEL	0.24
BORAL	0.28
BRADKEN LTD	0.07
BRAMBLES LTD	1.08
BREVILLE GROUP LTD	0.06
BUNNINGS WAREHOUSE PROPERTY TRUST	0.08
BURU ENERGY LTD	0.03
CABCHARGE AUSTRALIA LTD	0.03

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
CALTEX AUSTRALIA	0.20
CAMPBELL BROTHERS LTD	0.25
CARDNO LTD	0.08
CARSALES.COM.AU LTD	0.17
CENTRO RETAIL GROUP	0.25
CFS RETAIL PROP TRUST	0.36
CHALLENGER FINANCIAL SVC	0.25
CHARTER HALL GROUP	0.06
COCA-COLA AMATIL	0.48
COCHLEAR	0.25
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	9.48
COMMONWEALTH PPTY OFFICE	0.19
COMPUTERSHARE	0.44
CROMWELL PROPERTY GROUP	0.10
CROWN LTD	0.49
CSL	2.54
CSR (AUD)	0.10
DAVID JONES LIMITED	0.12
DB RREEF TRUST	0.36
DECMIL GROUP LTD	0.03
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES LTD	0.07
DOWNER EDI	0.16
DRILLSEARCH ENERGY LTD	0.04
DUET GROUP	0.17
DULUXGROUP LTD	0.15
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	0.15
ENERGY WORLD CORP LTD	0.02
ENVESTRA LIMITED	0.08
EVOLUTION MINING LTD	0.02
FAIRFAX (JOHN) HOLDINGS	0.10
FLETCHER BUILDING LTD/	0.08
FLEXIGROUP LTD	0.07
FLIGHT CENTRE LTD	0.18
FORGE GROUP LTD	0.01
FORTESCUE METALS GROUP LTD	0.76
G.U.D. HOLDINGS LIMITED	0.03
G8 EDUCATION LTD	0.06
GOODMAN FIELDER	0.09
GPT GROUP	0.41
GRAINCORP LTD	0.15
GWA INTERNATIONAL LIMITED	0.07
HARDIE (JAMES) IND	0.43
HARVEY NORMAN HOLDINGS	0.14

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
HENDERSON GROUP PLC	0.22
HORIZON OIL LTD	0.03
IINET LTD	0.08
ILUKA RESOURCES	0.28
INCITEC PIVOT LTD	0.33
INDEPENDENCE GROUP NL	0.06
ING OFFICE FUND	0.14
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	1.01
INVOCARE LTD	0.09
IOOF HOLDINGS LTD	0.14
IRESS MARKET TECHNOLOGY	0.09
JB HI-FI LTD	0.16
KAROON GAS AUSTRALIA LTD	0.06
KATHMANDU HOLDINGS LTD	0.05
LEIGHTON HOLDINGS	0.18
LEND LEASE	0.45
LYNAS CORPORATION LIMITED	0.04
M2 TELECOMMUNICATIONS GROUP LTD	0.08
MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP	0.08
MACQUARIE BANK	1.34
MACQUARIE COUNTRYWIDE TRUST	0.08
MACQUARIE GOODMAN GROUP	0.55
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	0.10
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	0.05
MEDUSA MINING LTD	0.03
MERMAID MARINE AUSTRALIA LTD	0.06
MESOBLAST LTD	0.08
METCASH LTD	0.21
MINERAL RESOURCES LTD	0.14
MIRVAC GROUP	0.47
MONADELPHOUS GROUP LTD	0.12
MOUNT GIBSON IRON LTD	0.05
MYER HOLDINGS LTD	0.12
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	6.18
NAVITAS LTD	0.15
NEWCREST MINING	0.49
NEWS CORP/NEW	0.10
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	0.02
NRW HOLDINGS LTD	0.03
NUFARM LIMITED	0.06
OIL SEARCH LIMITED	0.68
ONESTEEL	0.17
ORICA	0.67

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ORIGIN ENERGY	1.17
ORORA LTD	0.11
OXIANA LTD	0.08
PACIFIC BRANDS	0.05
PALADIN RESOURCES (AU)	0.03
PANAUST LTD	0.07
PERPETUAL TRUSTEES AUST.	0.17
PLATINUM ASSET MANAGEMENT LTD	0.11
PREMIER INVESTMENTS LTD	0.06
PRIMARY HEALTH CARE LTD	0.19
QANTAS AIRWAYS	0.19
QBE INSURANCE GROUP	1.08
QR NATIONAL LTD	0.80
QUBE LOGISTICS HOLDINGS LTD	0.09
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.42
REA GROUP LTD	0.14
RECALL HOLDINGS LTD	0.10
REGIS RESOURCES LTD	0.10
REJECT SHOP LTD/THE	0.04
RESMED INC	0.29
RESOLUTE LIMITED	0.03
RETAIL FOOD GROUP LTD	0.04
RIO TINTO LIMITED	2.26
SAI GLOBAL LTD	0.06
SANDFIRE RESOURCES NL	0.05
SANTOS	1.07
SEEK LTD	0.34
SENEX ENERGY LTD	0.05
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	0.06
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	0.08
SIGMA PHARMACEUTICALS LTD	0.06
SILVER LAKE RESOURCES LTD	0.02
SIMS GROUP LTD	0.14
SINGAPORE TELECOMM-CUFS	0.03
SIRIUS RESOURCES NL	0.04
SIRTEX MEDICAL LTD	0.05
SKILLED GROUP LTD	0.05
SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP LTD	0.03
SKY NETWORK TELEVISION LTD	0.06
SLATER & GORDON LTD	0.06
SMS MANAGEMENT & TECHNOLOGY LTD	0.02
SONIC HEALTHCARE	0.49
SOUTHERN CROSS MEDIA GROUP LTD	0.07

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
SP AUSNET	0.15
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	0.15
STOCKLAND	0.64
STW COMMUNICATIONS GROUP LTD	0.04
SUNCORP-METWAY	1.27
SUPER RETAIL GROUP LTD	0.13
SYDNEY AIRPORT	0.63
TABCORP HOLDINGS	0.20
TATTERSALL'S LTD	0.33
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND LIMITED	0.04
TELSTRA CORP	4.95
TEN NETWORK HOLDINGS LIMITED	0.04
TOLL HOLDINGS	0.29
TPG TELECOM LTD	0.12
TRADE ME LTD	0.04
TRANSFIELD SERVICES LTD	0.03
TRANSPACIFIC INDUSTRIES GROUP LTD	0.14
TRANSURBAN GROUP	0.76
TREASURY WINE ESTATES LTD	0.23
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	0.78
UGL LTD	0.09
VILLAGE ROADSHOW LTD	0.05
VIRGIN BLUE HOLDINGS LTD	0.03
VIRTUS HEALTH LTD	0.04
WESFARMERS LIMITED	3.81
WEST AUSTRALIAN NEWSPAPERS	0.11
WESTERN AREAS NL	0.03
WESTFIELD GROUP	1.50
WESTFIELD RETAIL TRUST	0.68
WESTPAC BANKING CORP	7.61
WHITEHAVEN COAL LTD	0.09
WOODSIDE PETROLEUM	1.82
WOOLWORTHS LTD	3.22
WORLEYPARSONS	0.28
WOTIF.COM HOLDINGS LTD	0.03
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Banques	30.66
Industrie minière générale	12.55
Téléphonie fixe	5.19
Exploration et production	4.27
Quincaillerie	3.81
Fonds de placement immobilier dans le commerce de détail	3.44
Détaillants et grossistes en alimentation	3.43
Pharmacie	2.57
Services d'investissement	2.32
Services de transport	2.28
Conteneurs et emballage	2.16
Autres services	1.97
Crédit spécialisé	1.84
Fer et acier	1.40
Jeu	1.38
Matériaux et accessoires de construction	1.23
Fonds de placement immobilier résidentiels	1.21
Radiodiffusion et divertissement	1.16
Prestataires de soins de santé	1.14
Réassurance	1.08
Spécialités chimiques	1.06
Fonds de placement immobilier diversifiés	1.02
Assurance immobilière et assurance dommages	1.01
Assurance vie	0.99
Compagnie des chemins de fer	0.80
Industrie minière aurifère	0.66
Construction lourde	0.62
Gérants d'actifs	0.60
Services immobiliers	0.59
Matériel médical	0.54
Boissons non alcoolisées	0.48
Fonds de placement dans l'immobilier industriel et commercial	0.43
Détaillants généralistes	0.42
Formations professionnelles et agences pour l'emploi	0.39
Détaillants spécialisés	0.39
Pipe-lines	0.38
Services spécialisés au consommateur	0.34
Électricité traditionnelle	0.32
Fournitures médicales	0.29
Matériel et services pour l'industrie pétrolière	0.28
Services aux professionnels	0.25
Produits de consommation courante	0.25
Distillateurs et producteurs de vin	0.23
Compagnies aériennes	0.22
Aluminium	0.21

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Services informatiques	0.21
Agences de médias	0.21
Édition	0.21
Voyage et tourisme	0.21
Agriculture et pêche	0.15
Services de déchetterie	0.14
Restaurants et bars	0.11
Charbon	0.09
Produits de consommation durable	0.09
Produits alimentaires	0.09
Biotechnologie	0.08
Distribution de gaz	0.08
Internet	0.08
Machinerie industrielle	0.07
Droguerie	0.06
Transport maritime	0.06
Fonds de placement immobilier spécialisés	0.06
Vêtements et accessoires	0.05
Administration financière	0.03
Téléphonie mobile	0.03
Métaux non ferreux	0.03
	<u>100.00</u>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

17 232	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	268 819	278 297	1.17
20 979	AIRBUS GROUP NV	EUR	893 471	1 170 838	4.90
9 337	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 098 473	1 217 078	5.10
4 523	AMADEUS IT HOLDING SA - A	EUR	108 891	140 688	0.59
9 434	ASML HOLDING NV	EUR	571 889	641 889	2.69
105 334	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	982 872	942 529	3.95
137 111	BANCO SANTANDER SA	EUR	882 337	892 044	3.73
20 083	BASF SE - REG	EUR	1 505 059	1 556 231	6.51
9 200	BAYER AG	EUR	807 029	937 940	3.93
38 694		SEK	412 379	430 443	1.80
16 778	DAIMLER AG	EUR	893 836	1 055 336	4.42
31 169	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 062 744	1 080 785	4.52
50 978	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	452 787	633 657	2.65
87 691	E.ON SE	EUR	1 070 083	1 176 375	4.92
3 414	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	175 309	176 606	0.74
233 352	IBERDROLA SA	EUR	1 024 256	1 081 587	4.53
7 666	INDITEX SA	EUR	906 888	918 387	3.84
100 882	ING GROEP NV - CVA	EUR	777 388	1 018 908	4.27
44 384	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	962 023	1 182 612	4.95
3 187	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	470 249	510 398	2.14
3 419	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	200 012	258 682	1.08
44 879	RWE AG	EUR	1 047 700	1 194 006	5.00
19 625	SAP AG	EUR	1 117 778	1 222 833	5.11
8 524	SIEMENS AG - REG	EUR	811 485	846 348	3.54
8 777	SOLVAY SA	EUR	923 340	1 009 355	4.23
1 222	SWISSCOM AG - REG	CHF	413 202	469 555	1.97
15 223	TELEFONICA SA	EUR	175 123	180 164	0.75
21 021	UNILEVER NV	EUR	612 342	615 390	2.58

**Total Actions** **20 627 764** **22 838 961** **95.61**

**Fonds d'investissement**

1 100	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 108 827	1 112 089	4.66
-------	--------------------	-----	-----------	-----------	------

**Total Fonds d'investissement** **1 108 827** **1 112 089** **4.66**

**Total des investissements** **21 736 591** **23 951 050** **100.27**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Chimie	14.66
Banques	12.21
Électricité	9.53
Industrie générale	8.49
Assurance dommages	7.23
Automobile et pièces détachées	5.50
Services logiciels et informatiques	5.12
Gaz, eau et autres services	4.92
Aérospatiale et défense	4.90
Fonds d'investissement	4.66
Assurance vie	4.27
Détaillants généralistes	3.84
Téléphonie fixe	2.72
Matériel et équipement technologique	2.69
Téléphonie mobile	2.65
Production alimentaire	2.58
Mine	1.80
Transport industriel	1.17
Matériel et services de santé	0.74
Services d'assistance	0.59
	<hr/>
	<b><u>100.27</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA**  
**(S&P ASX 200)**

**Classement géographique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Allemagne	49.67
Pays-Bas	19.38
Espagne	18.56
France	4.66
Belgique	4.23
Suisse	1.97
Suède	1.80
	<hr/>
	<b><u>100.27</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 102.56% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD UTILITIES TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AGL ENERGY LTD	0.77
ALLIANT ENERGY CORP	0.58
AMER ELEC PWR	2.31
AMEREN CORP	0.89
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.76
APA GROUP	0.46
ATCO LTD/CANADA	0.35
CALPINE CORP	0.70
CANADIAN UTILITIES LTD	0.41
CENTERPOINT	0.96
CENTRICA	3.00
CHUBU ELEC PWR	0.86
CHUGOKU ELE PWR	0.48
CKI HOLDINGS	0.40
CLP HOLDINGS LTD	1.45
CMS ENERGY CORP	0.72
CONSOL EDISON	1.63
CONTACT ENERGY	0.16
DOMINION RES INC	3.79
DTE ENERGY	1.18
DUKE ENERGY	4.95
E.ON AG	3.31
EDF	0.86
EDISON INTL	1.45
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	0.75
ELECTRIC POWER D	0.35
ENAGAS	0.50
ENEL GREEN POWER SPA	0.45
ENEL SPA	2.90
ENTERGY CP	1.14
EXELON CORP	2.40
FIRSTENERGY	1.40
FORTIS (CAD)	0.63
FORTUM	1.02
FPL GROUP	3.69
GAS NATURAL SDG - E	0.92

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
GDF SUEZ	3.12
HK & CHINA GAS	1.36
HOKKAIDO ELE PWR	0.22
HOKURIKU ELE PWR	0.24
HONG KONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	1.14
IBERDROLA SA	3.03
KANSAI ELE PWR	0.84
KYUSHU ELE PWR	0.56
MDU RESOURCES GROUP INC	0.55
NATIONAL GRID	4.95
NISOURCE INC	1.04
NORTH UTILITIES	1.35
NRG ENERGY INC	0.95
OGE ENERGY CORP	0.68
ONEOK INC	1.30
OSAKA GAS	0.76
PEPCO HOLDINGS	0.48
PG&E CORP	1.82
PINNACLE WEST CAPITAL	0.59
PPL CORP	1.93
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	1.63
RED ELECTRICA DE ESPANA	0.72
RWE AG	1.77
SCANA CORP	0.63
SCOTTISH & SOUTHERN ENERG	2.19
SEMPRA ENERGY	2.11
SEVERN TRENT PLC	0.69
SHIKOKU ELE PWR	0.28
SNAM RETE GAS	1.15
SOUTHERN CO	3.66
SP AUSNET	0.19
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	0.51
TERNA-TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE SPA	0.77
THE AES CORP	1.01
TOHO GAS	0.21
TOHOKU ELE PWR	0.53
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC/TH	0.73
TOKYO GAS CO LTD	1.22
TRANSALTA CORP	0.35
UNITED UTILITIES GROUP PLC	0.77
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0.58
WISCONSIN ENERGY CORP	0.96
WPS RESOURCES CORP	0.44
XCEL ENERGY	1.41
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
UTILITIES TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Électricité traditionnelle	56.56
Autres services	25.62
Distribution de gaz	11.46
Eau	3.31
Electricité alternative	1.36
Pipe-lines	1.14
Matériaux et accessoires de construction	<u>0.55</u>
	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

24 844	ABB LTD	CHF	408 045	475 999	1.48
27 077	AIRBUS GROUP NV	EUR	1 369 011	1 511 167	4.70
10 286	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 210 094	1 340 780	4.17
15 142	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	1 127 928	1 169 871	3.64
15 872	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	147 800	142 023	0.44
266 332	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 683 272	1 732 756	5.39
24 103	BASF SE - REG	EUR	1 834 101	1 867 741	5.81
10 370	BAYER AG	EUR	853 972	1 057 222	3.29
13 796	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 163 279	1 175 695	3.66
25 313	CORIO NV	EUR	800 017	824 571	2.57
44 051	DAIMLER AG	EUR	2 549 605	2 770 807	8.63
34 014	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 184 994	1 179 435	3.67
45 578	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 132 385	1 207 817	3.76
209 218	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	2 380 998	2 600 580	8.10
535	DUFREY AG - REG	CHF	60 079	68 365	0.21
104 631	E.ON SE	EUR	1 408 436	1 403 625	4.37
123 159	IBERDROLA SA	EUR	549 905	570 842	1.78
2 570	INDITEX SA	EUR	302 886	307 886	0.96
100 289	ING GROEP NV - CVA	EUR	790 214	1 012 919	3.15
3 597	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	200 317	205 605	0.64
55 292	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 428 348	1 473 255	4.59
6 899	MTU AERO ENGINES AG	EUR	472 926	492 520	1.53
6 259	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	936 476	1 002 379	3.12
786	NESTLE SA	CHF	39 283	41 882	0.13
1 803	NINTENDO CO LTD	JPY	159 455	174 412	0.54
15 709	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	1 159 324	1 188 543	3.70
1 517	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	50 243	54 612	0.17
32 121	SAP AG	EUR	1 756 860	2 001 460	6.23
15 779	SIEMENS AG - REG	EUR	1 414 126	1 566 697	4.88
1 614	SOFTBANK CORP	JPY	98 198	102 526	0.32
46 616	TELEFONICA SA	EUR	536 550	551 700	1.72
36 914	WOLTERS KLUWER NV	EUR	748 247	765 781	2.38
<b>Total Actions</b>			<b>29 957 374</b>	<b>32 041 473</b>	<b>99.73</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
900	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	909 206	909 891	2.83
<b>Total Fonds d'investissement</b>			<b><u>909 206</u></b>	<b><u>909 891</u></b>	<b><u>2.83</u></b>
<b>Total des investissements</b>			<b><u>30 866 580</u></b>	<b><u>32 951 364</u></b>	<b><u>102.56</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
UTILITIES TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Automobile et pièces détachées	15.99
Chimie	9.74
Banques	9.51
Industrie générale	9.46
Téléphonie mobile	8.09
Assurance dommages	7.29
Aérospatiale et défense	6.24
Services logiciels et informatiques	6.23
Gaz, eau et autres services	4.37
Transport industriel	3.76
Boissons	3.64
Assurance vie	3.15
Fonds d'investissement	2.83
Fonds de placement immobilier	2.57
Médias	2.55
Téléphonie fixe	2.04
Électricité	1.78
Matériel électronique et électrique	1.48
Détaillants généralistes	1.17
Biens de loisirs	0.54
Production alimentaire	0.13
	<hr/>
	<b><u>102.56</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
UTILITIES TR**

**Classement géographique des investissements**  
(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Allemagne	65.09
Pays-Bas	18.03
Espagne	10.29
Belgique	3.64
France	2.83
Suisse	1.61
Japon	0.86
Bermudes	0.21
	<hr/>
	<b><u>102.56</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 102.37% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD MATERIALS TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AGNICO-EAGLE MINES	0.27
AGRIUM	0.78
AIR LIQUIDE SA	2.47
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1.34
AIR WATER	0.12
AIRGAS	0.42
AKZO NOBEL NV	1.06
ALBEMARLE CORP	0.29
ALCOA INC	0.65
ALUMINA	0.15
AMCOR	0.66
ANGLO AMERICAN PLC	1.70
ANTOFAGASTA	0.31
ARCELOR MITTAL	1.00
ARKEMA SA	0.41
ASAHI KASEI	0.57
ASHLAND INC	0.41
AVERY DENNISON CORP	0.28
BALL CORP	0.41
BARRICK GOLD CORP	1.23
BASF SE	5.50
BHP BILLITON LTD	6.28
BHP BILLITON PLC	3.69
BOLIDEN	0.24
BORAL	0.19
CHARTER ONE FINL	0.77
CONCORD EFS	0.50
CRH PLC	1.06
CRODA INTERNATIONAL PLC	0.31
CROWN HOLDINGS INC	0.36
DAICEL CHEM INDS	0.14
DAIDO STEEL	0.08
DOW CHEMICAL CO	3.05
DU PONT CO	3.38
EASTMAN CHEM	0.71
ECOLAB	1.62

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
ELDORADO GOLD CORP	0.24
EMS-CHEMIE HOLDING AG	0.17
FIRST QUANTUM MINERALS	0.58
FLETCHER BUILDING	0.28
FMC CORP.	0.58
FORTESCUE METALS GROUP LTD	0.47
FPE3 PFD 05	0.20
FRANCO-NEVADA CORP	0.35
FRESNILLO PLC	0.13
FRPRT-MCM GD	2.24
GIVAUDAN N	0.67
GOLDCORP	1.06
HARDIE (JAMES) IND	0.29
HEIDELBERGCEMENT AG	0.61
HITACHI CHEMICAL	0.10
HITACHI METALS	0.16
HOLCIM LTD	0.97
ILUKA RESOURCES	0.19
IMERYS	0.16
INCITEC PIVOT LTD	0.22
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	0.40
INTL PAPER CO	1.19
ISRAEL CHEMICALS LTD	0.21
ISRAEL CORP LTD/THE	0.08
IVANHOE MINES	0.15
JFE HOLDINGS	0.67
JOHNSON MATTHEY PLC	0.63
JSR	0.20
K + S AG	0.29
KANEKA CORP	0.11
KANSAI PAINT	0.20
KINROSS GOLD CORP	0.30
KOBE STEEL	0.25
KONINKLIJKE DSM NV	0.69
KURARAY	0.24
LAFARGE	0.79
LANXESS	0.31
LINDE AG	2.19
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	1.92
MARTIN MARIETTA MATRLS	0.26
MARUICHI STL TBE	0.07
MEADWESTVACO CORP	0.37
METHANEX CORP	0.32

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
MITSUB CHEM HLDG	0.36
MITSUB GAS CHEM	0.16
MITSUBISHI MATL	0.24
MITSUI CHEMICALS	0.11
MONSANTO CO	3.56
MOSAIC CO/THE	0.80
NEW GOLD INC.	0.16
NEWCREST MINING	0.33
NEWMONT MINING HLDG	0.68
NIP STEEL CORP	1.46
NIPPON PAINT	0.16
NITTO DENKO CORP	0.40
NORSK HYDRO	0.34
NUCOR CORP	0.96
OJI PAPER	0.24
ORICA	0.45
OWENS-ILLINOIS	0.32
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN IN	1.64
PPG IND	1.55
PRAXAIR	2.19
RANDGOLD RESOURCES LTD/LFW	0.33
REXAM	0.39
RIO TINTO LIMITED	1.53
RIO TINTO PLC	4.04
ROCK-TENN COMPANY-CL A	0.43
SEALED AIR CP	0.36
SHERWIN-WILLIAMS	0.91
SHIN-ETSU CHEM	1.38
SHOWA DENKO	0.12
SIGMA-ALDRICH	0.64
SIKA FINANZ AG-BEARER	0.43
SILVER WHEATON CORP	0.43
SOLVAY	0.52
STORA ENSO OYJ	0.31
SUMITOMO CHEM	0.34
SUMITOMO MTL MIN	0.39
SYNGENTA AG	2.11
TAIHEIYO CEMENT	0.26
TAIYO NPN SANZO	0.10
TECK COMINCO B	0.84
TEIJIN	0.12
THYSSENKRUPP AG	0.61
TORAY INDUSTRIES	0.58

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
TOYO SEIKAN	0.20
UBE INDUSTRIES	0.13
UMICORE	0.30
UPM-KYMMENE	0.51
VOESTALPINE AG	0.31
VULCAN MATERIALS CO	0.44
YAMANA GOLD	0.39
YAMATO KOGYO	0.08
YARA INTERNATIONAL	<u>0.44</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Produits chimiques de base	26.76
Spécialités chimiques	21.70
Industrie minière générale	18.14
Matériaux et accessoires de construction	6.49
Fer et acier	5.51
Industrie minière aurifère	4.99
Métaux non ferreux	4.20
Agriculture et pêche	3.56
Conteneurs et emballage	3.50
Papier	2.25
Aluminium	1.14
Industries diversifiées	0.85
Platine et métaux précieux	0.56
Crédit spécialisé	0.35
	<u><b>100.00</b></u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût	Valeur du marché	% de l'actif net
			EUR	EUR	%

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

43 054	AIRBUS GROUP NV	EUR	2 150 120	2 402 844	6.63
18 207	ALLIANZ SE - REG	EUR	2 243 041	2 373 282	6.55
2 832	AMADEUS IT HOLDING SA - A	EUR	68 180	88 089	0.24
133 279	ANA HOLDINGS INC	JPY	208 864	193 252	0.53
8 089	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	602 469	624 956	1.73
100 937	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	940 129	903 184	2.49
140 761	BANCO SANTANDER SA	EUR	900 346	915 791	2.53
16 689	BASF SE - REG	EUR	1 233 178	1 293 231	3.57
11 287	BAYER AG	EUR	1 019 355	1 150 710	3.18
4 337	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	317 078	369 599	1.02
32 949	CORIO NV	EUR	1 041 353	1 073 314	2.96
48 752	DAIMLER AG	EUR	2 871 483	3 066 501	8.48
29 973	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	952 759	1 039 314	2.87
52 874	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 313 655	1 401 161	3.87
37 808	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	382 617	469 953	1.30
909	DUFREY AG - REG	CHF	102 078	116 156	0.32
102 190	E.ON SE	EUR	1 287 588	1 370 879	3.78
1 406	FANUC CORP	JPY	168 903	186 878	0.52
997	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	47 866	51 575	0.14
20 658	HOCHTIEF AG	EUR	1 358 677	1 282 035	3.54
442 231	IBERDROLA SA	EUR	1 978 099	2 049 741	5.66
7 694	INDITEX SA	EUR	910 200	921 741	2.54
89 117	ING GROEP NV - CVA	EUR	836 956	900 082	2.48
41 173	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 061 843	1 097 055	3.03
6 281	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	900 080	1 005 902	2.78
1 801	NINTENDO CO LTD	JPY	159 278	174 219	0.48
21 964	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	1 620 943	1 661 796	4.59
22 379	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	726 758	805 644	2.22
15 056	RWE AG	EUR	411 104	400 565	1.11
29 220	SAP AG	EUR	1 580 684	1 820 698	5.03
23 764	SIEMENS AG - REG	EUR	2 184 223	2 359 528	6.51
4 472	SOFTBANK CORP	JPY	264 941	284 075	0.78
135 913	TELEFONICA SA	EUR	1 564 359	1 608 530	4.44
	<b>Total Actions</b>		<b>33 409 207</b>	<b>35 462 280</b>	<b>97.90</b>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
1 600	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 615 344	1 617 584	4.47
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>1 615 344</u></b>	<b><u>1 617 584</u></b>	<b><u>4.47</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>35 024 551</u></b>	<b><u>37 079 864</u></b>	<b><u>102.37</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Automobile et pièces détachées	14.08
Industrie générale	9.54
Assurance dommages	9.33
Banques	7.89
Électricité	6.76
Chimie	6.75
Aérospatiale et défense	6.63
Téléphonie fixe	5.23
Services logiciels et informatiques	5.03
Fonds d'investissement	4.47
Transport industriel	3.87
Gaz, eau et autres services	3.78
Construction et matériaux	3.54
Fonds de placement immobilier	2.96
Détaillants généralistes	2.87
Assurance vie	2.48
Médias	2.22
Boissons	1.73
Téléphonie mobile	1.30
Voyages, loisirs et restauration	0.53
Génie industriel	0.52
Biens de loisirs	0.48
Services d'assistance	0.24
Matériel et services de santé	0.14
	<hr/>
	<b><u>102.37</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
MATERIALS TR**

**Classement géographique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

	%
Allemagne	60.52
Espagne	17.91
Pays-Bas	15.11
France	4.47
Japon	2.31
Belgique	1.73
Bermudes	0.32
	<hr/>
	<b><u>102.37</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 102.48% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AT&T INC	15.53
BCE INC	0.92
BELGACOM	0.37
BELL ALIANT INC	0.16
BEZEQ ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	0.27
BT GROUP	4.14
CENTURYTEL INC	1.59
CROWN CASTLE INT'L CORP	1.97
DEUTSCHE TELEKOM /ETR	4.01
ELISA CORPORATION	0.31
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	0.39
HKT TRUST / HKT LTD	0.19
ILIAD SA	0.45
INMARSAT	0.46
KDDI CORP	2.78
KONINKLIJKE KPN NV	0.87
LEVEL 3 COMMS	0.43
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA/SUE	0.54
NTT	1.69
NTT DOCOMO	2.10
ORANGE SA	1.85
PCCW	0.15
PORTUGAL TELECOM	0.22
ROGERS COMMUNICATIONS B	1.36
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.95
SINGAPORE TELECOM	1.93
SOFTBANK CORP	7.05
SPRINT CORP	0.86
SPRINT PCS GROUP	0.67
STARHUB LTD	0.17
SWISSCOM N	1.02
TDC A/S	0.66
TELE2 B	0.30
TELECOM CORP NEW ZEALAND	0.29
TELECOM ITALIA SPA	0.82
TELECOM ITALIA RNC	0.39

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	0.19
TELEFONICA SA	5.43
TELEKOM AUSTRIA	0.14
TELENOR	1.34
TELIASONERA	1.63
TELSTRA CORP	1.71
TELUS CORP VTG	0.62
VERIZON COMMUNICATIONS INC	11.73
VIVENDI SA	2.58
VODAFONE GROUP PLC	15.81
WINN-DIXIE STRS	0.40
ZIGGO NV	<u>0.56</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Téléphonie fixe	52.85
Téléphonie mobile	44.12
Radiodiffusion et divertissement	2.58
Internet	<u>0.45</u>
	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Schedule of Investments as at December 31, 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

11 079	AIRBUS GROUP NV	EUR	489 784	618 319	2.79
9 794	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 183 153	1 276 648	5.76
13 987	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	1 045 172	1 080 636	4.88
3 589	ASML HOLDING NV	EUR	241 001	244 196	1.10
11 468	BASF SE - REG	EUR	858 201	888 655	4.01
8 425	BAYER AG	EUR	722 452	858 929	3.88
17 701	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 475 041	1 508 480	6.82
8 931	BEIERSDORF AG	EUR	655 893	657 679	2.97
22 831	DAIMLER AG	EUR	1 325 455	1 436 070	6.48
8 600	DELHAIZE GROUP SA	EUR	439 976	371 520	1.68
42 132	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 473 072	1 460 927	6.59
32 506	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	807 612	861 409	3.89
77 928	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	777 791	968 645	4.37
41 066	E.ON SE	EUR	499 307	550 900	2.49
7 576	FANUC CORP	JPY	902 629	1 006 964	4.55
12 700	HOCHTIEF AG	EUR	835 279	788 162	3.56
58 650	ING GROEP NV - CVA	EUR	398 737	592 365	2.67
22 778	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	583 084	606 920	2.74
6 960	LINDE AG	EUR	1 031 124	1 058 268	4.78
2 921	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	431 035	467 798	2.11
4 991	NESTLE SA	CHF	249 187	265 942	1.20
1 885	NINTENDO CO LTD	JPY	169 172	182 344	0.82
9 370	NORDEA BANK AB	SEK	85 920	91 741	0.41
50 855	ORIX CORP	JPY	550 570	648 550	2.93
1 310	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	43 387	47 160	0.21
16 630	RWE AG	EUR	448 095	442 441	2.00
16 592	SAP AG	EUR	1 017 464	1 033 848	4.67
9 733	SIEMENS AG - REG	EUR	842 842	966 390	4.36
2 381	SOFTBANK CORP	JPY	144 669	151 248	0.68
4 088	SOLVAY SA	EUR	430 058	470 120	2.12
9 545	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	363 617	342 904	1.55
4 225	TERUMO CORP	JPY	149 005	147 903	0.67
<b>Total Actions</b>			<b>20 669 784</b>	<b>22 094 081</b>	<b>99.74</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Schedule of Investments as at December 31, 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
600	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	605 928	606 594	2.74
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>605 928</u></b>	<b><u>606 594</u></b>	<b><u>2.74</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>21 275 712</u></b>	<b><u>22 700 675</u></b>	<b><u>102.48</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Chimie	14.79
Automobile et pièces détachées	13.29
Assurance dommages	7.87
Industrie générale	7.10
Banques	7.01
Boissons	4.88
Services logiciels et informatiques	4.67
Génie industriel	4.55
Téléphonie mobile	4.37
Transport industriel	3.89
Construction et matériaux	3.56
Biens personnels	2.97
Services financiers	2.93
Aérospatiale et défense	2.79
Fonds d'investissement	2.74
Assurance vie	2.67
Gaz, eau et autres services	2.49
Électricité	2.00
Épicerie et droguerie	1.68
Pharmacie et biotechnologie	1.55
Production alimentaire	1.20
Matériel et équipement technologique	1.10
Biens de loisirs	0.82
Téléphonie fixe	0.68
Matériel et services de santé	0.67
Médias	0.21
	<hr/>
	<b><u>102.48</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
TELECOMMUNICATION SERVICES TR**

**Classement géographique des investissements**  
(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Allemagne	70.49
Japon	9.65
Pays-Bas	9.31
Belgique	8.68
France	2.74
Suisse	1.20
Suède	0.41
	<hr/>
	<b><u>102.48</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 103.81% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ACCENTURE LTD	1.37
ACTIVISION	0.21
ADOBE SYSTEMS	0.74
ADVANTEST	0.05
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.22
ALCATEL-LUCENT	0.32
ALLIANCE DATA SYSTEMS	0.33
ALTERA CORP	0.27
AMADEUS IT HOLDING SA	0.41
AMPHENOLCORP	0.36
ANALOG DEVICES INC	0.40
ANSYS INC	0.21
APPLE COMP INC	13.12
APPLIED MATL	0.55
ARM	0.66
ARROW ELECTRONICS	0.14
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	0.05
ASML HOLDING NV	0.86
ATOS ORIGIN	0.16
AUTODESK	0.29
AUTOMATIC DATA	1.01
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	0.34
AVNET	0.15
BROADCOM CORP	0.40
BROTHER INDS	0.08
CANON INC	0.94
CAP GEMINI	0.25
CGI GROUP A	0.18
CISCO SYSTEMS	3.07
CITIZEN WATCH	0.06
CITRIX SYSTEMS	0.31
COGNIZANTTECHSOLUTIONS	0.78
COMPUTER ASSOC	0.28
COMPUTER SCIENCE	0.21
COMPUTERSHARE	0.12
CORNING INC	0.68

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
CREE INC	0.19
DASSAULT SYSTEM	0.20
DENA CO LTD	0.06
EBAY INC	1.64
ELECTRONIC ART	0.18
EMC CORP/MA	1.36
EQUINIX INC	0.23
ERICSSON LM-B	0.95
F5 NETWORKS INC	0.18
FACEBOOK INC	2.47
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	0.40
FISERV INC	0.40
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.21
FLEXTRONICS	0.12
FLIR SYSTEMS INC.	0.11
FUJI PHOTO FILM	0.34
FUJITSU LTD	0.25
GEMALTO NV	0.23
GOOGLE INC	7.96
GREE INC	0.03
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	0.07
HAMAMATSU PHOTO	0.07
HARRIS CORP	0.19
HEWLETT-PACKARD	1.39
HEXAGON AB-B SHS	0.19
HIROSE ELECTRIC	0.11
HITACHI HIGH TEC	0.04
HITACHI LTD	0.96
HOYA CORP	0.32
IBIDEN	0.06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0.30
INTEL CORP	3.36
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	5.04
INTUIT INC	0.56
ITOCHU TECHNO	0.03
JUNIPER NETWORKS	0.30
KAKAKU.COM INC	0.07
KEYENCE	0.51
KLA TENCOR	0.27
KONAMI CORP	0.06
KONICA CORP	0.12
KYOCERA CORP	0.42
LAMRESEARCHCORP	0.23

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
LINEAR TECH	0.27
LINKEDIN CORP	0.54
LSI LOGIC	0.16
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	0.15
MASTERCARD INC	2.27
MAXIM INTEGRTD	0.21
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.23
MICRON TECH	0.59
MICROSOFT CORP	7.68
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.41
MURATA MFG CO	0.47
NEC CORPORATION	0.15
NETSUITE INC	0.09
NETWORK APPLIANCE	0.36
NEXON CO LTD	0.03
NICE SYSTEMS LTD	0.06
NINTENDO	0.37
NIP ELEC GLASS	0.05
NOKIA OYJ	0.78
NOMURA RESEARCH	0.08
NTT DATA	0.12
NUANCE COMMUNICATIONS INC	0.10
NVIDIA CORP	0.24
OMRON	0.24
OPEN TEXT CORP	0.14
ORACLE CORP	3.43
ORACLE CORP JPN	0.04
OTSUKA	0.05
PAYCHEX INC UW	0.39
QUALCOMM INC	3.29
RACKSPACE HOSTING INC	0.12
RED HAT INC-	0.28
RESEARCH IN MOTION	0.10
RICOH CO LTD	0.19
ROHM CO LTD	0.12
SAGE GROUP PLC/THE	0.19
SAIC INC	0.09
SALESFORCE.COM INC	0.81
SANDISK CORP/USD	0.44
SAP AG	2.03
SEAGATETECHNOLOGY	0.46
SERVICENOW INC	0.18
SHIMADZU CORP	0.05

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
STMICROELECTRON.	0.13
SUMCO	0.03
SYMANTEC CORP	0.43
SYNOPSYS INC	0.16
TDK CORPORATION	0.15
TERADATA CORP	0.19
TEXAS INSTRUMENT	1.24
TOKYO ELECTRON	0.25
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	0.15
TREND MICRO INC	0.10
TRIMBLE NAVIGATION LTD	0.23
TYCO ELECTRONICS LTD	0.59
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	0.12
VANTIV INC	0.10
VERISIGN	0.23
VISA INC	2.97
VMWARE INC	0.20
WESTERN DIGITAL	0.46
WESTERN UNION CO	0.25
WORKDAY INC	0.14
XEROX CORP	0.36
XILINX INC	0.32
YAHOO INC	1.00
YAHOO JAPAN	0.21
YASKAWA ELEC	0.09
YOKOGAWA ELEC	<u>0.09</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Logiciels	18.41
Matériel informatique	17.55
Semi-conducteurs	15.64
Internet	12.10
Services informatiques	7.82
Matériel de télécommunications	7.04
Crédit à la consommation	5.49
Administration financière	3.40
Matériel électronique	2.84
Matériel et composants électriques	2.62
Services spécialisés au consommateur	1.80
Services aux professionnels	1.73
Matériel de bureau électronique	1.67
Jouets	0.92
Formations professionnelles et agences pour l'emploi	0.54
Machinerie industrielle	0.14
Services d'investissement	0.12
Défense	0.11
Vêtements et accessoires	<u>0.06</u>
	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Schedule of Investments as at December 31, 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

12 441	AIRBUS GROUP NV	EUR	588 777	694 332	8.04
2 804	ALLIANZ SE - REG	EUR	339 292	365 501	4.23
1 186	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	88 333	91 630	1.06
17 999	ASAHI KASEI CORP	JPY	104 363	102 404	1.19
3 620	ASML HOLDING NV	EUR	219 444	246 305	2.85
9 787	BASF SE - REG	EUR	739 934	758 395	8.77
3 372	BAYER AG	EUR	291 033	343 775	3.98
223	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	18 246	19 004	0.22
1 764	CONTINENTAL AG	EUR	280 829	281 182	3.25
11 577	DAIMLER AG	EUR	652 732	728 193	8.43
11 650	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	390 844	403 964	4.68
10 473	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	260 202	277 535	3.21
62 165	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	671 410	772 711	8.93
124	DUFREY AG - REG	CHF	11 957	15 845	0.18
15 591	E.ON SE	EUR	189 353	209 153	2.42
3 167	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	154 280	163 829	1.90
34 932	ING GROEP NV - CVA	EUR	234 948	352 813	4.08
8 698	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	23 186	26 485	0.31
648	KDDI CORP	JPY	29 659	28 948	0.34
3 460	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	199 469	197 774	2.29
14 502	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	307 967	386 406	4.47
2 092	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	317 408	335 034	3.88
160	NINTENDO CO LTD	JPY	14 150	15 478	0.18
36 485	NORDEA BANK AB	SEK	335 096	357 223	4.13
4 348	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	325 839	328 970	3.81
956	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	31 381	34 416	0.40
15 707	RWE AG	EUR	414 500	417 885	4.84
656	SAP AG	EUR	37 259	40 875	0.47
3 567	SIEMENS AG - REG	EUR	314 877	354 167	4.10
4 982	SOFTBANK CORP	JPY	302 735	316 472	3.66
	<b>Total Actions</b>		<b>7 889 503</b>	<b>8 666 704</b>	<b>100.30</b>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Schedule of Investments as at December 31, 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
300	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	301 940	303 297	3.51
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>301 940</u></b>	<b><u>303 297</u></b>	<b><u>3.51</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>8 191 443</u></b>	<b><u>8 970 001</u></b>	<b><u>103.81</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Chimie	16.22
Automobile et pièces détachées	15.71
Téléphonie mobile	8.94
Banques	8.81
Industrie générale	8.57
Assurance dommages	8.11
Aérospatiale et défense	8.04
Électricité	4.84
Assurance vie	4.08
Téléphonie fixe	4.00
Fonds d'investissement	3.51
Transport industriel	3.21
Matériel et équipement technologique	2.85
Gaz, eau et autres services	2.42
Matériel et services de santé	1.90
Boissons	1.06
Services logiciels et informatiques	0.47
Médias	0.40
Génie industriel	0.31
Détaillants généralistes	0.18
Biens de loisirs	0.18
	<hr/>
	<b><u>103.81</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INFORMATION TECHNOLOGY TR**

**Classement géographique des investissements**  
(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Allemagne	67.53
Pays-Bas	21.73
Japon	5.67
Suède	4.13
France	3.51
Belgique	1.06
Bermudes	0.18
	<hr/>
	<b><u>103.81</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 106.53% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD HEALTH CARE TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ABBOTT LABORATORIES	1.66
ABBVIE INC - À COMPTER DE SON ÉMISSION	2.31
ACTELION N	0.24
AETNA INC	0.70
AGILENT TECH A.N	0.52
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	0.73
ALFRESA HOLDINGS	0.06
ALLERGAN INC	0.92
AMERISOURCEBERGN	0.45
AMGEN INC	2.44
ASTELLAS PHARMA INC (EX YAMANOUCHI PHARM)	0.72
ASTRAZENECA PLC	2.05
BARD (C.R.)	0.28
BAXTER INTL INC	1.05
BAYER AG	3.16
BECTON DICKINSON	0.59
BIOGEN IDEC INC	1.86
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.27
BIOVAIL CORP	1.04
BOSTON SCIEN CP	0.45
BRISTOL MYERS SQ BMY.N	2.41
CARDINAL HLTH	0.63
CAREFUSION CORP	0.24
CELESIO AG	0.07
CELGENE CORP	1.98
CERNER CORP	0.48
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0.14
CIGNA CORP	0.68
COCHLEAR	0.08
COLOPLAST B	0.20
COVIDIEN LTD	0.87
CSL	0.84
DAIICHI SANKYO CO LTD	0.35
DAINPN SUMI PHAR	0.07
DAVITA	0.33
DENTSPLY INTERNATIONAL	0.19

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	0.21
EISAI	0.27
ELEKTA B	0.16
ELI LILLY	1.44
ESSILOR INTERNAT	0.60
EXPRESS SCRIPTS COMMON	1.59
FOREST LABS	0.40
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	0.42
FRESENIUS SE & CO KGAA	0.53
GETINGE AB B	0.19
GILEAD SCI	3.22
GLAXOSMITHKLINE PLC	3.60
GRIFOLS SA	0.19
HCA HOLDINGS INC	0.41
HENRY SCHEIN INC	0.27
HISAMITSU PHARM	0.09
HOLOGIC INC	0.17
HOSPIRA	0.19
HUMANA INC	0.45
ILLUMINA INC	0.39
INTUITIVE SURG	0.42
INVITROGEN CORP	0.37
JOHNSON & JOHNSON	7.18
KYOWA HAKKO KOGY	0.07
LABORATORY CORP OF AMER	0.23
LONZA	0.14
MCKESSON CORP	1.02
MEDICEO PAL HLDG	0.05
MEDTRONIC INC	1.61
MERCK & CO INC	4.05
MERCK KGAA	0.32
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.20
MIRACA HOLDINGS	0.07
MYLAN LABORATORIES INC	0.45
NOVARTIS-REGISTERED	5.09
NOVO NORDISK B	2.05
NOVOZYMES A/S	0.27
OLYMPUS CORP	0.21
OMNICARE	0.17
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	0.20
ORION OYJ-CLASS B	0.08
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	0.29
PATTERSON COS	0.10

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
PERRIGO COMPANY	0.57
PFIZER INC	5.64
PHARMACYCLICS INC.	0.19
PHONAK	0.19
QIAGEN NV	0.16
QUEST DIAG	0.22
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.14
REGENERON PHARMACEUTICAL	0.59
RESMED INC 1	0.18
ROCHE HOLDING AG	5.44
RYMAN HEALTHCARE LTD	0.07
SANOFI-AVENTIS SA	3.43
SANTEN PHARM	0.10
SHIONOGI & CO	0.18
SHIRE PHARM GRP	0.72
SMITH & NEPHEW	0.35
SO-NET M3 INC	0.05
SONIC HEALTHCARE	0.16
ST JUDE MEDICAL	0.50
STRYKER CORP	0.63
SUZUKEN	0.06
SXC HEALTH SOLUTIONS CORP	0.28
SYSMEX	0.12
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	0.06
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.02
TANABE SEIYAKU	0.09
TERUMO CORP	0.21
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	0.96
THERMO ELECTRON	1.11
TSUMURA & CO	0.04
UCB	0.23
UNITEDHEALTH GP	2.12
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	0.21
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	0.23
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.48
WATSON PHARM	0.82
WELLPOINT HLTH NET	0.76
WILLIAM DEMANT HOLDING	0.07
ZIMMER HLDGS	0.44
ZOETIS INC	<u>0.45</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Pharmacie	58.27
Biotechnologie	13.52
Prestataires de soins de santé	9.02
Matériel médical	8.50
Fournitures médicales	3.66
Spécialités chimiques	3.16
Droguerie	2.34
Logiciels	0.76
Matériel électronique	0.72
Édition	0.05
	<u>100.00</u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

10 164	ADECCO SA - REG	CHF	520 447	585 539	0.79
58 564	AIRBUS GROUP NV	EUR	2 709 099	3 268 457	4.44
48 163	ALLIANZ SE - REG	EUR	5 883 477	6 278 047	8.52
26 384	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	2 040 539	2 038 428	2.77
7 850	ASML HOLDING NV	EUR	527 128	534 114	0.72
16 684	ASTRAZENECA PLC	SEK	705 577	722 031	0.98
42 218	BASF SE - REG	EUR	3 212 044	3 271 473	4.44
28 037	BAYER AG	EUR	2 622 252	2 858 372	3.88
36 207	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3 002 614	3 085 561	4.19
15 702	BEIERSDORF AG	EUR	1 157 708	1 156 295	1.57
81 846	DAIMLER AG	EUR	4 948 709	5 148 113	6.99
6 900	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	465 534	468 323	0.64
16 000	DENTSU INC	JPY	476 515	475 042	0.64
95 443	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	3 272 564	3 309 486	4.49
101 901	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2 531 730	2 700 377	3.66
414 168	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4 599 091	5 148 108	6.99
209 280	E.ON SE	EUR	2 746 720	2 807 491	3.81
29 393	FANUC CORP	JPY	3 530 979	3 906 769	5.30
5 275	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	253 253	272 876	0.37
2 794	HUGO BOSS AG	EUR	277 137	289 179	0.39
122 010	ING GROEP NV - CVA	EUR	1 044 288	1 232 301	1.67
145 033	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	386 605	441 620	0.60
121 082	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3 199 310	3 226 230	4.38
30 118	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	466 982	453 758	0.62
1	LINDT & SPRUENGLI AG - REG	CHF	34 982	39 249	0.05
18 927	LIXIL GROUP CORP	JPY	365 328	376 764	0.51
40 401	MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO LTD	JPY	475 875	481 756	0.65
3 327	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	506 989	532 819	0.72
518	NINTENDO CO LTD	JPY	46 428	50 108	0.07
285 186	NORDEA BANK AB	SEK	2 616 869	2 792 245	3.79
4 600	ORIENTAL LAND CO LTD/JAPAN	JPY	482 740	481 822	0.65
168 000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	494 412	479 074	0.65
29	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	5 301	5 630	0.01
75 807	RWE AG	EUR	1 848 075	2 016 845	2.74



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
45 112	SAP AG	EUR	2 667 823	2 810 929	3.81
33 332	SIEMENS AG - REG	EUR	3 082 874	3 309 534	4.49
2 412	SOFTBANK CORP	JPY	142 898	153 217	0.21
8 515	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	1 212 523	1 286 804	1.75
55 037	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 872 588	1 833 560	2.49
30 288	TERUMO CORP	JPY	1 067 824	1 060 283	1.44
14 800	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	466 889	484 888	0.66
27 087	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 266 488	1 200 713	1.63
10 500	UNICHARM CORP	JPY	479 444	434 994	0.59
17 456	UNILEVER NV	EUR	508 493	511 024	0.69
15 000	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	467 376	472 280	0.64
116 200	YAHOO JAPAN CORP	JPY	464 979	469 359	0.64
	<b>Total Actions</b>		<b><u>71 157 500</u></b>	<b><u>74 961 887</u></b>	<b><u>101.73</u></b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
3 500	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	3 536 646	3 538 465	4.80
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>3 536 646</u></b>	<b><u>3 538 465</u></b>	<b><u>4.80</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>74 694 146</u></b>	<b><u>78 500 352</u></b>	<b><u>106.53</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Classement économique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Automobile et pièces détachées	13.46
Assurance dommages	9.24
Industrie générale	8.87
Chimie	8.32
Banques	8.28
Téléphonie mobile	6.99
Génie industriel	6.52
Fonds d'investissement	4.80
Gaz, eau et autres services	4.46
Services logiciels et informatiques	4.45
Aérospatiale et défense	4.44
Transport industriel	3.66
Pharmacie et biotechnologie	3.47
Assurance vie	3.42
Boissons	2.77
Électricité	2.74
Biens personnels	2.55
Matériel et services de santé	1.81
Construction et matériaux	1.80
Voyages, loisirs et restauration	1.29
Services d'assistance	0.79
Production alimentaire	0.75
Matériel et équipement technologique	0.72
Médias	0.64
Téléphonie fixe	0.21
Biens de loisirs	0.07
Services financiers	0.01
	<hr/>
	<b><u>106.53</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
HEALTH CARE TR**

**Classement géographique des investissements**  
(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Allemagne	61.07
Japon	18.62
Pays-Bas	11.90
France	4.80
Suède	3.79
Belgique	2.77
Suisse	2.60
Royaume-Uni	0.98
	<hr/> <b>106.53</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 104.59% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD INDUSTRIALS TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
3M CO	2.47
ABB LTD VX	1.58
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	0.23
ACS	0.14
ADECCO (CHF)	0.29
ADP	0.09
ADT CORP/THE	0.22
AGCO CORP	0.15
AGGREKO	0.21
AIRBUS GROUP NV	1.26
ALFA LAVAL	0.22
ALSTOM SA	0.21
AMADA	0.09
AMETEK INC	0.35
ANA	0.06
ANDRITZ	0.13
AP MOLLER - MAERSK A/S	0.16
AP MOLLER MAERSK A/S	0.39
ASAHI GLASS CO LTD	0.17
ASCIANO GROUP	0.14
ASSA ABLOY AB	0.48
ATLAS COPCO AB	0.50
ATLAS COPCO B	0.27
AUCKLAND INT'L AIRPORT	0.08
AUTOSTRADA	0.23
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	0.22
BAE SYSTEMS	0.63
BE AEROSPACE INC	0.24
BIC	0.10
BOEING CO	2.71
BOMBARDIER B	0.17
BOUYGUES SA	0.19
BRAMBLES LTD	0.35
BRENNTAG AG	0.26
BUNZL	0.22
BUREAU VERITAS SA	0.18

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
CAE	0.09
CAMPBELL BROTHERS LTD	0.08
CANADIAN NAT'L RAILWAY	1.31
CAPITA GRP	0.31
CATERPILLAR INC	1.60
CATHAY PAC AIR	0.07
CENTRAL JAPAN RY	0.47
CH ROBINSON WW	0.25
CHICAGO BRIDGE & IRON COMPANY.	0.22
CHIYODA CORP	0.06
CIE DE ST-GOBAIN	0.61
CINTAS CORP	0.17
CINTRA CONCESIONES DE INF	0.21
CNH INDUSTRIAL NV	0.29
COBHAM	0.13
COMFORTDELGRO	0.09
CP RAILWAY	0.72
CSX CORP	0.79
CUMMINS INC	0.68
DAI NIPPON PRINT	0.16
DAIKIN INDS	0.40
DANAHER CORP	1.24
DEERE & CO	0.90
DELTA AIR LINES	0.16
DEUTSCHE POST AG	0.88
DOVER CORP	0.45
DSV 'B'	0.16
DT LUFTHANSA AG	0.13
DUN & BRADSTREET CORP	0.13
EAST JAPAN RAILWAY CO	0.74
EASYJET PLC	0.11
EATON CORP	0.98
EDENRED	0.19
EMERSON ELECTRIC	1.36
EQUIFAX INC	0.23
EXPEDITORS INTL WASH.	0.25
EXPERIAN GROUP LTD	0.50
FANUC LTD	0.97
FASTENAL CO	0.36
FEDEX CORP	1.16
FINMECCANICA	0.08
FINNING INT'L	0.12
FLOWSERVE CORPORATION	0.30

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
FLUOR CORP	0.35
FRAPORT	0.07
FUJI ELECTRIC	0.07
GEA GROUP	0.24
GEBERIT AG	0.31
GENERAL DYNAMICS	0.78
GENERAL ELECTRIC CO	7.73
GRAINGER (WW)	0.41
GROUP 4 SECURICOR	0.18
GROUPE EUROTUNNEL SA	0.16
HANKYU HOLDINGS	0.17
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	0.32
HINO MOTORS	0.11
HITACHI CONST	0.06
HOCHTIEF	0.07
HONEYWELL INTL	1.85
HOPEWELL HOLDINGS	0.05
HUNT (JB)TRANSPRT SVCS INC	0.20
HUTCHISON	0.80
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	0.10
IHS INC	0.19
ILLINOIS TOOL WK	0.97
IMI	0.22
INGERSOLL-RAND	0.49
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	0.17
INTERTEK GROUP	0.23
INVENSYS PLC/LSE	0.15
IRON MOUNTAIN	0.12
ISHI-HAR HVY IND	0.16
ITOCHU CORP	0.51
JACOBS ENGINEERING GROUP	0.23
JAPAN AIR LINES	0.08
JGC CORPORATION	0.22
JOY GLOBAL INC	0.16
JPN STEEL WORKS	0.05
JS GROUP	0.20
JTEKT	0.10
KAJIMA CORP	0.09
KAMIGUMI	0.06
KANSAS CITY SOUTHERN INDS	0.36
KAWASAKI HVY IND	0.16
KBR INC	0.13
KEIHIN E EXPR RY	0.11

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
KEIO ELEC RAIL	0.11
KEISEI ELE RY	0.07
KEPPEL CORP	0.35
KINDEN CORP	0.04
KINTETSU	0.17
KOMATSU	0.52
KONE OYJ B	0.38
KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	0.11
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONIC	0.98
KUBOTA CORP	0.49
KUEHNE & NAGEL	0.19
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	0.06
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	0.26
LEGRAND SA	0.40
LEIGHTON HOLDINGS	0.07
LOCKHEED MARTIN	1.10
MABUCHI MOTOR	0.04
MAKITA CORP	0.16
MAN SE	0.12
MANPOWER	0.18
MARUBENI	0.33
MASCO CORP	0.22
MEGGITT PLC	0.19
MELROSE PLC	0.17
METSO	0.12
MITSUB LOGISTICS	0.05
MITSUBISHI CORP	0.74
MITSUBISHI ELEC	0.67
MITSUBISHI HVY	0.52
MITSUMI & CO LTD	0.67
MITSUMI OSK LINES	0.13
MTR CORPORATION	0.15
NABTESCO CORP	0.07
NGK INSULATORS	0.14
NIDEC CORP (TOKYO)	0.27
NIELSEN HOLDINGS NV	0.33
NIPPON EXPRESS	0.11
NIPPON YUSEN	0.14
NOBLE GROUP	0.10
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.78
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.68
NSK	0.16
NWS HOLDINGS LTD	0.06

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
OBUYASHI CORP	0.10
OCI	0.11
ODAKYU ELEC RAIL	0.16
OSRAM LICHT AG	0.13
PACCAR INC	0.57
PALL CORP	0.26
PARK24	0.05
PARKER HANNIFIN CORP	0.52
PENTAIR	0.42
PRECISION CASTPARTS CORP	1.06
PRYSMIAN SPA	0.14
QANTAS AIRWAYS	0.03
QR NATIONAL LTD	0.25
QUANTA SERVICES INC.	0.18
RANDSTAD	0.22
RAYTHEON	0.79
REPUBLIC SERVICES	0.26
REXEL SA	0.15
ROB HALF INTL	0.16
ROCKWELL AUTOMATION	0.44
ROCKWELL COLLINS	0.26
ROLLS ROYCE	1.08
ROPER INDUSTRIES	0.38
RYANAIR HOLDINGS PLC	0.04
SAFRAN SA	0.51
SANDVIK AB	0.40
SCANIA B	0.17
SCHINDLER HOLDING AG	0.09
SCHINDLER P	0.19
SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.25
SECOM	0.35
SECURITAS AB	0.09
SEEK LTD	0.10
SEMBCORP INDUSTRIES	0.12
SEMBCORP MARINE	0.08
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	0.15
SERCO GRP	0.11
SGS N	0.34
SHIMIZU CORP	0.08
SIEMENS AG	2.97
SINGAPORE AIRLINES	0.12
SINGAPORE TECH ENGR.	0.13
SKANSKA B	0.21



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
SKF AB -B-	0.28
SMC CORPORATION	0.36
SMITHS GROUP PLC	0.26
SNC-LAVALIN GROUP	0.19
SOJITZ	0.06
SOUTHWEST AIRLINES CO	0.09
SPX CORP	0.11
STANLEY WORKS	0.34
STERICYCLE INC	0.27
SULZER R	0.11
SUMITOMO CORP	0.39
SUMITOMO ELEC	0.35
SUMITOMO HVY IND	0.07
SYDNEY AIRPORT	0.10
TAISEI CORP	0.12
TEXTRON INC	0.28
THALES EX TH-CSF	0.16
THK	0.08
TNT EXPRESS NV	0.09
TOBU RAILWAY	0.14
TOKYU CORP	0.20
TOLL HOLDINGS	0.10
TOPPAN PRINTING	0.12
TOSHIBA CORP	0.47
TOTO	0.12
TOWERS WATSON & CO	0.23
TOYOTA TSUSHO CORP	0.14
TRANSDIGM GROUP INC	0.22
TRANSURBAN GROUP	0.24
TRAVIS PERKINS	0.21
TYCO INTL	0.52
UAL CORP	0.09
UNION PACIFIC CORP	2.13
UNITED PARCEL B	2.05
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.72
VALLOUREC	0.16
VERISK ANALYTICS INC	0.27
VINCI SA	0.85
VOLVO AB	0.54
WARTSILA	0.23
WASTE MANAGEMNT	0.54
WEIR GRP	0.20
WEST JAPAN RY	0.20

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
WOLSELEY	0.41
XYLEM INC	0.17
YAMATO TRANSPORT	0.21
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	0.05
ZARDOYA OTIS	0.08
ZODIAC	<u>0.17</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Industries diversifiées	20.59
Machinerie industrielle	13.36
Industrie aérospatiale	11.22
Véhicules commerciaux et camions	6.69
Compagnie des chemins de fer	6.50
Services de livraison	4.64
Défense	4.48
Services aux professionnels	4.07
Fournisseurs industriels	4.03
Construction lourde	3.75
Voyage et tourisme	3.10
Matériel et composants électriques	2.46
Matériel électronique	2.24
Matériaux et accessoires de construction	2.11
Services de transport	1.49
Compagnies aériennes	1.15
Services de déchetterie	1.07
Transport maritime	1.01
Formations professionnelles et agences pour l'emploi	0.95
Transport routier	0.72
Produits de consommation durable	0.63
Pièces détachées automobiles	0.61
Matériel et services pour l'industrie pétrolière	0.55
Édition	0.48
Conteneurs et emballage	0.35
Agences de médias	0.33
Spécialités chimiques	0.26
Crédit spécialisé	0.23
Administration financière	0.19
Produits de consommation courante	0.18
Eau	0.17
Logiciels	0.15
Fer et acier	0.14
Développement et patrimoine immobilier	0.05
Services spécialisés au consommateur	0.05
	<u>100.00</u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
406 070	AEGON NV	EUR	2 325 969	2 786 452	3.16
75 200	AIRBUS GROUP NV	EUR	3 138 899	4 196 912	4.76
3 529	ALLIANZ SE - REG	EUR	437 084	460 005	0.52
56 054	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	4 249 469	4 330 732	4.91
26 269	ASML HOLDING NV	EUR	1 524 653	1 787 343	2.03
372 233	BANCO ESPIRITO SANTO SA - REG	EUR	305 231	386 750	0.44
68 779	BASF SE - REG	EUR	5 154 900	5 329 685	6.03
38 970	BAYER AG	EUR	3 368 055	3 972 992	4.51
83 405	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	7 032 710	7 107 773	8.05
12 672	BEIERSDORF AG	EUR	930 632	933 166	1.06
24 214	CONTINENTAL AG	EUR	3 854 869	3 859 712	4.38
108 590	DAIMLER AG	EUR	5 871 562	6 830 311	7.74
71 904	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	2 466 406	2 493 271	2.83
127 246	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	3 056 449	3 372 019	3.82
377 342	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3 914 733	4 690 361	5.32
287 819	E.ON SE	EUR	3 703 151	3 861 092	4.38
70 027	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	3 574 178	3 622 497	4.11
53 242	HOCHTIEF AG	EUR	3 501 726	3 304 199	3.75
202 978	ING GROEP NV - CVA	EUR	1 377 877	2 050 078	2.32
250 293	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	6 228 717	6 669 057	7.55
10 668	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	1 576 549	1 708 480	1.94
9 007	NINTENDO CO LTD	JPY	795 501	871 287	0.99
46 968	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	3 466 238	3 553 599	4.03
58 985	RWE AG	EUR	1 589 351	1 569 296	1.78
20 209	SAP AG	EUR	1 126 535	1 259 223	1.43
86 048	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2 365 828	2 483 477	2.82
38 517	SIEMENS AG - REG	EUR	3 466 843	3 824 353	4.34
54 971	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	640 962	675 044	0.77
	<b>Total Actions</b>		<b><u>81 045 077</u></b>	<b><u>87 989 166</u></b>	<b><u>99.77</u></b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
4 200	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	4 243 848	4 246 158	4.82
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>4 243 848</u></b>	<b><u>4 246 158</u></b>	<b><u>4.82</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>85 288 925</u></b>	<b><u>92 235 324</u></b>	<b><u>104.59</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Automobile et pièces détachées	24.20
Industrie générale	11.89
Chimie	10.54
Assurance dommages	5.62
Téléphonie mobile	5.32
Boissons	4.91
Fonds d'investissement	4.82
Aérospatiale et défense	4.76
Gaz, eau et autres services	4.38
Matériel et services de santé	4.11
Transport industriel	3.82
Construction et matériaux	3.75
Banques	3.27
Détaillants généralistes	2.82
Assurance vie	2.32
Matériel et équipement technologique	2.03
Électricité	1.78
Services logiciels et informatiques	1.43
Biens personnels	1.06
Biens de loisirs	0.99
Produits forestiers et papier	0.77
	<hr/>
	<b><u>104.59</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
INDUSTRIALS TR**

**Classement géographique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

	%
Allemagne	70.02
Pays-Bas	19.83
Belgique	4.91
France	4.82
Japon	3.80
Finlande	0.77
Portugal	0.44
	<hr/>
	<b><u>104.59</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 99.27% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD ENERGY TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AKER KVAERNER	0.09
ALTAGAS LTD	0.15
AMEC	0.17
ANADARKO PETROLEUM CORP	1.30
APACHE CORP	1.10
ARC ENERGY TRUST	0.28
ATHABASCA OIL SANDS CORP	0.07
BAKER HUGHES INC	0.79
BAYTEX ENERGY CORP	0.16
BG GROUP PLC	2.39
BP PLC	5.00
CABOT OIL & GAS CORP	0.53
CALTEX AUSTRALIA	0.08
CAMECO CORP	0.27
CAMERON INTERNATIONAL	0.48
CANADIAN NAT RESOURCES	1.19
CANADIAN OIL SANDS TRUST	0.30
CENOVUS ENERGY INC	0.71
CHENIERE ENERGY INC	0.29
CHESAPEAKE ENERGY CORP	0.47
CHEVRON CORP	7.92
CIMAREX ENERGY CO	0.29
COBALT INTERNATIONAL ENERGY INC	0.15
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	0.36
CONOCOPHILLIPS	2.67
CONSOL ENERGY	0.28
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	0.17
CORE LABORATORIES NV	0.28
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	0.49
DELEK GROUP LTD	0.05
DENBURY RESOURCES	0.20
DEVON ENERGY	0.78
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	0.13
ENBRIDGE	1.12
ENCANA CORP	0.43
ENERGEN CORP	0.16

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
ENERPLUS RESOURCES FUND	0.12
ENI SPA	1.99
ENSCO PLC	0.44
EOG RESOURCES	1.48
EQUITABLE RESOURCES	0.44
EXXON MOBIL CORP	14.50
FMC TECHNOLOGIES	0.40
FUGRO	0.14
GALP ENERGIA SGPS SA	0.18
GEOPHYSIQUE	0.09
GLENCORE INTERNATIONAL PLC	1.79
HALLIBURTON CO	1.40
HELMERICH PAYNE	0.29
HESS CORP	0.83
HOLLY CORP	0.31
HUSKY ENERGY	0.36
IDEMITSU KOSAN CO LTD	0.07
IMPERIAL OIL	0.43
INPEX HOLDINGS	0.37
JPN PETROLEUM EX	0.04
JX HOLDINGS INC	0.38
KEYERA CORP	0.16
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	0.80
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	0.27
KONINKLIJKE VOPAK NV	0.13
LUNDIN PETROLEUM	0.14
MARATHON OIL CORP	0.82
MARATHON PETROLEUM CORP	0.92
MEG ENERGY CORP	0.14
MURPHY OIL CORP	0.38
NABORS INDUSTRIES LTD	0.16
NATIONAL OILWELL VARCO	1.11
NESTLE OIL	0.08
NOBLE CORP	0.31
NOBLE ENERGY	0.79
OCCIDENTAL PETROLEUM	2.49
OCEANEERING INTL INC	0.27
OMV	0.23
ORIGIN ENERGY	0.45
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	0.18
PEABODY ENERGY CORP.	0.17
PEMBINA PIPELINE CORP	0.36
PENGROWTH ENERGY CORP	0.10



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
PENN WEST ENERGY TRUST	0.14
PETROFAC LTD	0.17
PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMEN	0.14
PHILLIPS 66	1.46
PIONEER NATURAL RES.	0.81
QEP RESOURCES INC	0.18
RANGE RESOURCES CORP	0.44
REPSOL YPF SA	0.71
ROWAN CO INC	0.14
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4.47
ROYAL DUTCH SHELL B	3.08
SAIPEM SPA	0.18
SANTOS	0.42
SCHLUMBERGER LTD	3.88
SEADRILL	0.50
SHOWA SHELL	0.06
SOUTHWESTERN ENERGY CO	0.45
SPECTRA ENERGY CORP	0.78
STATOIL	0.88
SUBSEA 7 SA	0.16
SUNCOR ENERGY INC	1.71
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	0.14
TALISMAN ENERGY	0.40
TECHNIP SA	0.32
TENARIS	0.33
TESORO CORP	0.26
TONENGENERAL	0.09
TOTAL SA	4.22
TOURMALINE OIL CORP	0.22
TRANSCANADA CORP	1.06
TRANSOCEAN LTD	0.57
TULLOW OIL PLC	0.42
VALERO ENERGY CORP	0.89
VERMILION ENERGY INC	0.19
WEATHERFORD INT'L	0.38
WHITING PETROLEUM CORP	0.23
WILLIAMS COS	0.86
WOODSIDE PETROLEUM	0.75
WORLEYPARSONS	0.10
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Secteur pétrolier et gazier intégré	55.71
Exploration et production	22.48
Matériel et services pour l'industrie pétrolière	13.09
Pipe-lines	4.11
Industrie minière générale	1.79
Distribution de gaz	1.14
Charbon	0.45
Autres services	0.45
Fer et acier	0.33
Métaux non ferreux	0.27
Transport maritime	0.13
Crédit spécialisé	0.05
	<u><b>100.00</b></u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
------------------------------	--------------	--------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

18 683	AIRBUS GROUP NV	EUR	792 308	1 042 698	4.26
9 104	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 093 289	1 186 706	4.85
6 928	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	526 597	535 257	2.19
4 355	ASML HOLDING NV	EUR	297 403	296 314	1.21
11 804	BASF SE - REG	EUR	907 728	914 692	3.74
10 328	BAYER AG	EUR	882 552	1 052 940	4.31
11 317	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	884 650	964 435	3.94
755	BEIERSDORF AG	EUR	56 293	55 598	0.23
16 541	DAIMLER AG	EUR	854 577	1 040 429	4.26
55 816	DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD	JPY	195 950	229 693	0.94
30 726	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 044 543	1 065 424	4.36
159 088	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 671 011	1 977 464	8.09
92 959	E.ON SE	EUR	1 161 947	1 247 045	5.10
535	FANUC CORP	JPY	64 270	71 110	0.29
39 135	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	1 965 253	2 024 454	8.27
14 301	HOCHTIEF AG	EUR	935 142	887 520	3.63
107 412	ING GROEP NV - CVA	EUR	795 428	1 084 861	4.44
16 198	KDDI CORP	JPY	741 380	723 617	2.96
7 471	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	184 272	199 065	0.81
6 704	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	1 003 836	1 073 646	4.39
1 976	NINTENDO CO LTD	JPY	175 531	191 147	0.78
70 848	NORDEA BANK AB	SEK	653 905	693 670	2.84
13 508	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	881 397	1 022 015	4.18
42 783	RWE AG	EUR	1 130 852	1 138 242	4.66
17 017	SAP AG	EUR	985 722	1 060 329	4.34
8 510	SIEMENS AG - REG	EUR	791 817	844 958	3.46
5 385	SOFTBANK CORP	JPY	319 032	342 071	1.40
1 285	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	154 307	194 192	0.79

**Total Actions** **21 150 992** **23 159 592** **94.72**

**Fonds d'investissement**

1 100	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 106 307	1 112 089	4.55
-------	--------------------	-----	-----------	-----------	------

**Total Fonds d'investissement** **1 106 307** **1 112 089** **4.55**

**Total des investissements** **22 257 299** **24 271 681** **99.27**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Automobile et pièces détachées	12.38
Assurance dommages	9.24
Matériel et services de santé	8.28
Téléphonie mobile	8.09
Chimie	8.05
Banques	7.19
Assurance vie	5.23
Gaz, eau et autres services	5.10
Électricité	4.66
Fonds d'investissement	4.55
Téléphonie fixe	4.36
Services logiciels et informatiques	4.34
Industrie générale	4.27
Aérospatiale et défense	4.26
Construction et matériaux	3.63
Boissons	2.19
Matériel et équipement technologique	2.15
Biens de loisirs	0.78
Génie industriel	0.29
Biens personnels	0.23
	<hr/>
	<b><u>99.27</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR**

**Classement géographique des investissements**  
(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Allemagne	71.80
Pays-Bas	10.73
Japon	6.37
France	4.55
Suède	2.84
Belgique	2.19
Suisse	0.79
	<hr/>
	<b><u>99.27</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 102.43% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD FINANCIALS TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
3I GROUP PLC	0.09
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	0.12
ACE (USD)	0.52
ACOM	0.02
ADMIRAL GROUP PLC	0.06
AEGON NV	0.25
AEON CREDIT	0.03
AEON MALL	0.05
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	0.17
AFLAC INC	0.46
AIA GROUP LTD	0.92
ALLEGHANY CORP	0.10
ALLIANZ SE	1.20
ALLSTATE CP	0.37
AMER EXPRESS CO	1.31
AMER INTL GROUP	1.07
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	0.12
AMERICAN TOWER CORP A	0.47
AMERIPRISE FINANCIAL	0.34
AMP LTD	0.18
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	0.14
AON CORP	0.36
AOZORA BANK LTD	0.05
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0.12
ASCENDAS REAL ESTATE INV	0.05
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	0.41
ASSURANT INC	0.07
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKIN	1.19
AUSTRALIAN STOCK EXCH.	0.10
AVALONBAY COMMUNITIES	0.22
AVIVA	0.32
AXA SA	0.73
AXIS CAPITAL HOLDINGS	0.07
B M.PASCHI SIENA	0.02
BALOISE HOLDING	0.09
BANCHE POP UNITE	0.09

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	1.05
BANCO POPULAR ESPANOL	0.12
BANCO SABADELL	0.13
BANCO SANTANDER SA	1.49
BANK HAPOALIM BM/ILS	0.09
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	0.08
BANK MONTREAL	0.65
BANK OF AMERICA CORP	2.62
BANK OF E ASIA	0.08
BANK OF IRELAND	0.12
BANK OF KYOTO	0.04
BANK OF NEW YORK	0.60
BANK OF NOVA SCOTIA	1.13
BANK OF QUEENSLAND LIMITED	0.05
BANK OF YOKOHAMA	0.10
BANKIA SAU	0.10
BARCLAYS	1.03
BB&T CORP	0.39
BCO ESPIRITO SANTO E R	0.04
BENDIGO BANK LTD	0.07
BERKLEY (W.R.) CORP	0.07
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1.96
BLACKROCK INC	0.63
BNP PARIBAS	1.14
BOC HONG KONG	0.18
BOSTON PROPERTIES	0.23
BRITISH LAND CO PLC	0.15
BROOKFIELD ASSET MAN A	0.32
BROOKFIELD PROPERTIES	0.08
CAIXABANK	0.13
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.07
CANADIAN IMPERIAL BANK	0.51
CAP ONE FINAN	0.68
CAPITACOMMERCIAL TRUST	0.03
CAPITALAND LIMITED	0.09
CAPITAMALL TRUST	0.05
CAPITAMALLS ASIA LTD	0.03
CB RICHARD ELLIS GROUP	0.11
CENTRO RETAIL GROUP	0.04
CFS RETAIL PROP TRUST	0.06
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	0.33
CHIBA BANK	0.08
CHICAGO MERCANTILE EXCH (UQ)	0.37

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
CHUBB CORP	0.37
CHUGOKU BANK	0.03
CI FINANCIAL INCOME FUND	0.08
CINCINNATI FINL CORP	0.12
CIT GROUP INC	0.15
CITIGROUP INC	2.40
CITY DEVELOPMENTS	0.05
CNP ASSURANCE	0.05
COLE REAL ESTATE INVESTMENT INC	0.10
COMERICA	0.13
COMMERZBANK AG	0.23
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1.69
CORIO NV	0.05
CORPORACION MAPFRE SA	0.07
CREDIT AGRICOLE	0.19
CREDIT SAISON	0.06
CS GROUP N	0.69
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	0.21
DAITO TR CONST	0.10
DAIWA HOUSE IND	0.17
DAIWA SEC GROUP	0.25
DANSKE BK	0.22
DB RREEF TRUST	0.06
DBS GROUP HOLDINGS	0.35
DELTA LLOYD NV	0.07
DEUTSCHE BANK AG	0.72
DEUTSCHE BOERSE AG (2)	0.24
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	0.09
DIAMOND LEASE	0.05
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.10
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	0.07
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.40
DNB NOR ASA	0.26
DUKE REALTY INVESTMENTS INC	0.07
EATON VANCE CORP	0.08
EQUITY RESIDENTIAL	0.27
ERSTE BANK AUSTRIA	0.13
EURAZEO	0.04
EVEREST RE GROUP	0.11
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	0.06
FEDERAL REALTY INV TRUST	0.10
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	0.12
FIFTH THR BNCP	0.27



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
<b>Actions</b>	
FIRST CAPITAL REALTY INC	0.02
FIRST PACIFIC CO LTD	0.04
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	0.07
FONCIERE DES REGIONS	0.04
FORENINGSSPARBANKEN	0.38
FORTIS	0.14
FRANKLIN RESOURCES	0.35
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	0.05
GECINA	0.04
GENERAL GROWTH PROPERTIES	0.15
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	0.06
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	0.11
GOLDM SACHS GRP	1.14
GPT GROUP	0.08
GREAT WEST LIFE CO	0.14
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	0.11
GUNMA BANK	0.03
H&R REAL ESTATE INVESTMENT	0.04
HACHIJUNI BANK	0.04
HAMMERSON PLC	0.09
HANG LUNG PROPERTIES LTD	0.11
HANG SENG BANK	0.19
HANNOVER RUECK	0.08
HARGREAVES LANSDOWN PLC	0.07
HARTFORD FINANCIAL SVCS	0.23
HCP INC	0.25
HEALTH CARE REIT INC	0.23
HENDERSON LAND	0.09
HIROSHIMA BANK	0.03
HKEX	0.28
HOKUHOKU FIN GRP	0.03
HOST HOTELS & RESORTS	0.22
HSBC HOLDINGS PLC	3.07
HUDSON CITY BANCORP	0.07
HYSAN DEVELOPMENT	0.04
ICADE (EX ICADE EMGP)	0.05
ICAP PLC	0.06
IGM FINANCIAL	0.08
IMMOFINANZ AG	0.07
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANCE AND FINANCIAL SERVICES INC	0.06
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	0.03
ING CANADA INC	0.13
ING GROEP NV	0.80

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	0.18
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	0.39
INTESA SANPAOLO SPA	0.43
INTU PROPERTIES PLC	0.05
INVESCO LTD	0.24
INVESTEC	0.06
INVESTOR AB	0.23
ISTITUTO FINANZIARIO INDUSTRIALE SPA	0.06
IYO BANK	0.04
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	0.11
JAPAN PRIME REALTY INVT	0.04
JAPAN REAL ESTATE INV CORP	0.10
JAPAN RETAIL FUND INV CORP	0.07
JOYO BANK	0.05
JPMORGAN CHASE & CO	3.33
JULIUS BAER GROUP LTD (EX GAM)	0.16
KBC GROEP NV	0.21
KEPPEL LAND	0.03
KERRY PROPERTIES	0.03
KEYCORP	0.18
KIMCO REALTY CORP	0.12
KINNEVIK INVESTMENT AB	0.16
KLEPIERRE	0.07
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.18
LEGAL & GENERAL	0.33
LEGG MASON COMMON	0.07
LEND LEASE	0.08
LEUCADIA NATIONAL CORP	0.13
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.07
LINCOLN NATL	0.20
LINK REIT	0.17
LLOYDS TSB GRP	0.98
LOEWS CORP	0.24
LONDON STOCK EXCHANGE	0.08
M&T BANK CORP	0.20
MACQUARIE BANK	0.21
MACQUARIE GOODMAN GROUP	0.11
MANULIFE FINANCIAL CORP	0.54
MARSH & MCLENNAN	0.40
MCGRAW-HILL COMPANIES INC	0.31
MEDIOBANCA	0.07
METLIFE INC	0.75
MILLEA HOLDINGS	0.35

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
MIRVAC GROUP	0.08
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	0.57
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	1.27
MITSUMI FUDOSAN	0.46
MITSUMI SUMITOMO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	0.21
MITSUMI TRUST HLD	0.26
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.02
MIZUHO FINANCIAL	0.75
MOODY'S CORP	0.23
MORGAN STANLEY	0.69
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	0.58
NASDAQ OMX GROUP/THE	0.07
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	1.10
NATIONAL BANK OF CANADA	0.20
NATIXIS (FR)	0.08
NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	0.07
NEW YORK COMMUN. BANCORP	0.11
NIPPON BUILDING FUND INC	0.12
NIPPON PROLOGIS REIT INC	0.04
NISHI-NP CITY BK	0.03
NKSJ HOLDINGS INC	0.14
NOMURA HOLDINGS	0.42
NOMURA OFFICE REIT	0.02
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	0.04
NORDEA	0.61
NORTHERN TRUST CORP	0.21
NTT URBAN DEV	0.02
OCBC BANK	0.31
OCWEN FINANCIAL CORP	0.10
OKO PANKKI A	0.04
OLD MUTUAL	0.23
ONEX CORP	0.07
ORIX	0.34
PARGESA	0.03
PARTNERRE	0.07
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.07
PEOPLE'S BANK/BRIDGEPORT CT	0.07
PLUM CREEK TIMBER COMMON	0.12
PNC FINL SVC	0.61
POWER CORP OF CANADA	0.16
POWER FINANCIAL CORP	0.13
PRICE (T. ROWE) GROUP	0.32
PRINCIPAL FINL	0.22

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
PROGRESS CORP OH	0.23
PROLOGIS INC	0.28
PRUDENTIAL	0.85
PRUDENTIAL FINL	0.63
PUBLIC STORAGE	0.33
QBE INSURANCE GROUP	0.19
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	0.03
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.10
RAYONIER INC	0.08
REALOGY HOLDINGS CORP	0.11
REALTY INCOME CORP	0.11
REGENCY CENTERS CORP	0.06
REGIONS FINANCIAL (NEW)	0.21
REI-U.TO	0.05
RENAISSANCERE HOLDINGS	0.06
RESOLUTION LTD	0.12
RESONA HOLDINGS	0.14
ROYAL BANK OF CANADA	1.46
ROYAL BANK OF SCOTLAND	0.18
RSA INSURANCE GROUP PLC	0.08
SAMPO OYJ	0.31
SBI HOLDINGS	0.05
SCHRODERS PLC/ORD LN GBP	0.07
SCHWAB (CHARLES) CORP	0.45
SCOR S.A.	0.08
SEI INVESTMENTS COMPANY	0.08
SEVEN BANK	0.04
SHINSEI BANK	0.06
SHIZUOKA BANK	0.09
SHOEI	0.06
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.71
SINGAPORE EXCHANGE	0.07
SINO LAND CO LTD	0.06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BK	0.30
SL GREEN REALTY CORP	0.13
SLOUGH ESTATES PLC	0.06
SOCIÉTÉ GENERALE	0.62
SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	0.05
STANDARD CHARTERED	0.81
STANDARD LIFE PLC	0.21
STATE STREET CORP	0.49
STOCKLAND	0.11
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROU	0.99

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
SUMITOMO RE&DEV	0.27
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	0.31
SUN LIFE FINANCIAL	0.32
SUNCORP-METWAY	0.23
SUNTRUST BANKS	0.30
SURUGA BANK	0.05
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	0.36
SWIRE PACIFIC LTD	0.12
SWIRE PROPERTIES LTD	0.04
SWISS LIFE HOLDING	0.10
SWISS PRIME SITE-REG	0.06
SWISS RE LTD	0.48
T&D HOLDINGS	0.12
TD AMERITRADE HOLDING CORP	0.10
THE MACERICH COMPANY	0.12
TOKYO TATEMONO CO LTD	0.07
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	0.07
TORCHMARK CORP	0.11
TORONTO-DOMINION BANK/THE	1.29
TRAVELERS COS INC/THE	0.50
TRYGVESTA	0.04
UBS AG	1.03
UNIBAIL-RODAMCO SE	0.36
UNICREDIT SPA	0.48
UNITED DOMINION REALTY	0.09
UNITED OVERSEAS BANK	0.32
UNITED OVERSEAS LAND	0.03
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	0.05
UNUMPROVIDENT CORP	0.14
US BANCORP	1.11
USA EDUCATION INC	0.17
VENTAS INC	0.25
VORNADO REALTY TRUST	0.23
WELLS FARGO & CO	3.45
WENDEL	0.07
WESTFIELD GROUP	0.28
WESTFIELD RETAIL TRUST	0.12
WESTPAC BANKING CORP	1.35
WEYERHAEUSER CO	0.27
WHARF HOLDINGS LTD	0.18
WHEELOCK	0.06
WIENER STAEDTISCHE	0.03
WILLIS GROUP HOLDING LIMITED	0.11

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
XL CAPITAL	0.13
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP INC	0.03
ZURICH INSURANCE GROUP AG	<u>0.64</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Banques	49.85
Assurance vie	8.88
Services d'investissement	5.58
Tous produits d'assurance	4.65
Assurance immobilière et assurance dommages	4.29
Gérants d'actifs	4.05
Développement et patrimoine immobilier	3.72
Réassurance	3.61
Fonds de placement immobilier dans le commerce de détail	3.21
Crédit à la consommation	2.67
Fonds de placement immobilier spécialisés	2.00
Fonds de placement dans l'immobilier industriel et commercial	1.92
Crédit spécialisé	1.82
Courtiers en assurance	0.93
Fonds de placement immobilier résidentiels	0.84
Édition	0.31
Services immobiliers	0.30
Fonds de placement immobilier hypothécaires	0.26
Fonds de placement immobilier dans l'hôtellerie	0.22
Crédit immobilier	0.22
Industries diversifiées	0.19
Fonds de placement immobilier diversifiés	0.17
Construction de logements	0.17
Construction lourde	0.10
Produits alimentaires	0.04
	<u>100.00</u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

17 374	AIRBUS GROUP NV	EUR	745 412	969 643	4.74
7 278	ALLIANZ SE - REG	EUR	845 568	948 687	4.64
4 006	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	304 496	309 504	1.51
11 340	ASML HOLDING NV	EUR	657 720	771 574	3.77
15 628	BASF SE - REG	EUR	1 145 497	1 211 014	5.92
7 996	BAYER AG	EUR	708 442	815 192	3.99
5 681	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	415 338	484 135	2.37
20 634	DAIMLER AG	EUR	1 012 359	1 297 879	6.35
4 569	DELHAIZE GROUP SA	EUR	233 750	197 381	0.97
22 221	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	785 671	770 513	3.77
108 245	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 096 225	1 345 484	6.59
90 069	E.ON SE	EUR	1 197 278	1 208 276	5.91
18 619	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	907 862	963 161	4.71
8 974	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	874 516	1 001 498	4.90
98 633	ING GROEP NV - CVA	EUR	925 913	996 193	4.87
33 592	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	856 370	895 059	4.38
1 820	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	267 320	291 473	1.43
1 864	NINTENDO CO LTD	JPY	165 481	180 313	0.88
73 614	ORIX CORP	JPY	798 175	938 794	4.59
761	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	24 713	27 396	0.13
37 459	RWE AG	EUR	1 022 818	996 597	4.87
16 086	SAP AG	EUR	897 751	1 002 319	4.90
19 061	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	676 732	713 326	3.49
23 860	TERUMO CORP	JPY	841 201	835 260	4.09
25 909	UNILEVER NV	EUR	754 729	758 486	3.71
	<b>Total Actions</b>		<b><u>18 161 337</u></b>	<b><u>19 929 157</u></b>	<b><u>97.48</u></b>

**Fonds d'investissement**

1 000	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 010 233	1 010 990	4.95
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>1 010 233</u></b>	<b><u>1 010 990</u></b>	<b><u>4.95</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>19 171 570</u></b>	<b><u>20 940 147</u></b>	<b><u>102.43</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Matériel et services de santé	13.71
Chimie	9.91
Automobile et pièces détachées	8.72
Banques	7.26
Téléphonie mobile	6.58
Assurance dommages	6.07
Gaz, eau et autres services	5.91
Fonds d'investissement	4.95
Services logiciels et informatiques	4.90
Électricité	4.87
Assurance vie	4.87
Aérospatiale et défense	4.74
Services financiers	4.59
Industrie générale	4.38
Matériel et équipement technologique	3.77
Production alimentaire	3.71
Boissons	1.51
Épicerie et droguerie	0.97
Biens de loisirs	0.88
Médias	0.13
	<hr/>
	<b><u>102.43</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
FINANCIALS TR**

**Classement géographique des investissements**  
(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Allemagne	60.47
Pays-Bas	21.48
Japon	13.05
France	4.95
Belgique	2.48
	<hr/>
	<b><u>102.43</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 101.57% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
ABC MART	0.03
ACCOR SA	0.19
ADIDAS SALOMON	0.67
ADVANCE AUTO PARTS	0.20
AISIN SEIKI	0.20
AMAZON	3.72
AOL TIME WARNER	1.61
ASICS	0.07
AUTOLIV INC	0.22
AUTOZONE INC	0.43
AXEL SPRINGER AG	0.06
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0.96
BED BATH BEYOND	0.45
BENESSE CORP	0.07
BEST BUY CO INC	0.28
BLOCK (H&R)	0.21
BMW ACTION PREF.	0.12
BORG WARNER INC	0.32
BRIDGESTONE CORP	0.63
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	0.37
BURBERRY	0.28
CABLEVISION SYSTEMS A	0.08
CANADIAN TIRE CORP A	0.18
CARMAX	0.27
CARNIVAL CORP	0.39
CARNIVAL PLC	0.19
CASIO COMPUTER	0.07
CBS CORP B	0.91
CHARTER COMMUNICATIONS INC	0.21
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.41
CHRISTIAN DIOR	0.26
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1.31
COACH	0.40
COMCAST A SPECIAL (NEW)	0.61
COMCAST CORP A	2.80
COMPASS GROUP PLC	0.73

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
CONTINENTAL AG	0.60
CROWN LTD	0.15
D.R. HORTON	0.16
DAIHATSU MOTOR	0.08
DAIMLER AG	2.07
DARDEN REST	0.18
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	0.45
DENSO	0.66
DENTSU INC	0.23
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.15
DIRECTV	0.92
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	0.19
DISCOVERY HOLDING A	0.34
DOLLAR GENERAL CORP	0.49
DOLLAR TREE STORES INC.	0.32
DOLLARAMA INC	0.14
DON QUIJOTE	0.08
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	0.05
ECHOSTAR COMMUNI. A	0.32
ELECTROLUX AB	0.16
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0.11
EXPEDIA COMMON	0.20
FAMILY DOLLAR STORES	0.17
FAST RETAILING CO LTD	0.56
FED DEPT STRS	0.52
FIAT SPA (MILAN)	0.21
FLIGHT CENTRE LTD	0.06
FORD MOTOR CO	1.45
FOSSIL INC	0.15
FUJI HEAVY INDS	0.43
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	0.49
GAMESTOP CORP	0.15
GAP INC	0.30
GARMIN	0.13
GENERAL MOTORS CO	1.01
GENTING INTERNATIONAL PLC	0.18
GENUINE PARTS CO	0.32
GILDAN ACTIVEWEAR	0.16
GKN	0.26
HAKUHODO DY HLDG	0.05
HARLEY-DAVIDSON	0.39
HARVEY NORMAN HOLDINGS	0.04
HASBRO INC	0.16

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
HENNES & MAURITZ AB	1.11
HOME DEPOT INC/THE	3.00
HONDA MOTOR CO LTD	1.72
HUGO BOSS AG	0.11
HUSQVARNA AB	0.06
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	0.07
INDITEX SA	0.90
INTERCONTINENTAL HOTELS G	0.22
INTERPUBLIC GRP	0.19
INTL GAME TECH	0.12
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	0.13
ISUZU MOTORS	0.19
ITV PLC	0.31
J C DECAUX SA	0.07
J FRONT RETAILING CO LTD	0.09
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	0.08
JOHNSON CONTROLS	0.89
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	0.07
KERING	0.41
KINGFISHER	0.38
KOHL'S CORP	0.31
KOITO MFG	0.05
LAGARDERE	0.10
LAS VEGAS SANDS CORP	0.84
LEGGETT & PLATT	0.11
LENNAR CORP A	0.16
LI & FUNG	0.19
LIBERTY GLOBAL A	0.48
LIBERTY GLOBAL C	0.36
LIBERTY INTERACTIVE A	0.37
LIBERTY MEDIA CORP	0.35
LIMITED BRANDS	0.39
LKQ CORP	0.25
LOWES COMPANIES	1.33
LULULEMON ATHLETICA INC	0.15
LUXOTTICA	0.23
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	1.16
MAGNA INTERNATIONAL A	0.47
MARKS & SP.	0.29
MARRIOTT INT'L A	0.30
MARUI	0.06
MATSUSHITA E IND	0.66
MATTEL INC	0.42

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
MAZDA MOTOR	0.36
MCDONALDS COMPANY (JAPAN)	0.04
MCDONALD'S CORP	2.46
MGM CHINA HOLDINGS LTD	0.10
MGM MIRAGE	0.24
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	0.41
MICHELIN	0.50
MITSUBISHI MOTOR	0.12
MOHAWK INDUSTRIES	0.23
N O K CORP	0.04
NAMCO BANDAI HLD	0.10
NETFLIX.COM INC	0.49
NEWELL RUBBERMD	0.24
NEWS CORP	0.17
NEXT	0.37
NGK SPARK PLUG	0.11
NHK SPRING	0.05
NIKE INC CL B	1.42
NIKON CORP	0.17
NISSAN MOTOR CO	0.53
NITORI CO	0.08
NOERDSTROM	0.25
NOKIAN RENKAAT	0.14
OMNICOM GROUP INC	0.49
OREILLY AUTOMOTIVE INC	0.36
ORIENTAL LAND	0.18
PEARSON PLC	0.46
PERSIMMON	0.16
PETSMART	0.18
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	0.28
PIRELLI & C	0.10
POLARIS INDUSTRIES INC	0.24
POLO RALPH LAUREN CORP A	0.27
PORSCHE PREF	0.40
PREMIERE	0.12
PRICELINE.COM INC	1.51
PROSIEBENSAT.1 MEDI.PREF	0.23
PUBLICIS GROUPE SA	0.42
PULTE HOMES	0.18
RAKUTEN	0.28
REA GROUP LTD	0.04
REED ELSEVIER NV	0.37
REED ELSEVIER PLC	0.45

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
RENAULT SA	0.39
RINNAI	0.07
ROSS STORES	0.41
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	0.19
RTL GROUP SA.	0.13
SANDS CHINA LTD	0.51
SANKYO	0.06
SANRIO	0.05
SCRIPPS NETWORKS INTERAC-W/I	0.18
SEARS HOLDINGS CORP	0.04
SEGA SAMMY HOLDINGS INC	0.12
SEKISUI CHEMICAL	0.13
SEKISUI HOUSE	0.19
SES SA	0.25
SHANGRI-LA ASIA	0.08
SHARP CORP/JAPAN	0.12
SHAW COMMUNICATIONS B	0.24
SHIMAMURA CO LTD	0.05
SHIMANO INC	0.17
SINGAPORE PRESS HLDG	0.13
SIRIUS SATELLITE RADIO	0.28
SJM HOLDINGS LTD	0.17
SODEXO	0.24
SONY CORP	0.45
STANLEY ELEC	0.08
STAPLES INC	0.26
STARBUCKS CORP	1.48
STARWOOD HOTELS	0.39
SUMITOMO RUBBER	0.06
SUZUKI MOTOR	0.25
SWATCH GROUP I	0.52
SWATCH GROUP N	0.12
TABCORP HOLDINGS	0.06
TAKASHIMAYA	0.07
TARGET CORP	0.97
TATTERSALL'S LTD	0.10
TESLA MOTORS INC	0.33
TESSENDERLO CHEMIE-PARTS SOC.	0.08
THOMSON CORP	0.36
TIFFANY & CO	0.30
TIM HORTONS INC.	0.22
TIME WARNER CABLE INC	0.98
TJX CO INC	1.16

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
TOHO	0.06
TOLL BROTHERS	0.15
TOYODA GOSEI	0.04
TOYOTA BOSHOKU	0.02
TOYOTA INDUSTRI	0.19
TOYOTA MOTOR CORP	4.33
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0.27
TRIPADVISOR INC	0.24
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	0.22
TUI TRAVEL PLC	0.08
TWENTY-FIRST - B	0.39
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	1.38
ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	0.15
UNDER ARMOUR INC	0.18
URBAN OUTFITTER	0.11
USS	0.08
VALEO SA	0.21
VF CORP	0.56
VIACOM INC	0.95
VOLKSWAGEN AG	1.01
VOLKSWAGEN AG	0.20
WALT DISNEY CO/THE	3.31
WHIRLPOOL CORP	0.32
WHITBREAD	0.28
WILLIAM HILL	0.14
WOLTERS KLUWER NV	0.22
WPP PLC	0.77
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	0.25
WYNN MACAU LTD	0.18
WYNN RESORTS	0.41
YAMADA DENKI	0.08
YAMAHA CORP	0.06
YAMAHA MOTOR	0.11
YOKOHAMA RUBBER	0.05
YUE YUEN IND	0.06
YUM! BRANDS INC	0.86
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Radiodiffusion et divertissement	19.16
Automobiles	16.47
Restaurants et bars	6.90
Vêtements et accessoires	6.74
Détaillants généralistes	6.42
Détaillants de l'habillement	5.92
Détaillants spécialisés	5.48
Pièces détachées automobiles	5.05
Quincaillerie	4.79
Jeu	3.62
Chaussure	2.25
Agences de médias	2.22
Édition	2.15
Voyage et tourisme	2.09
Pneumatiques	2.08
Hôtels	1.43
Produits électroniques de consommation	1.30
Construction de logements	1.13
Services récréatifs	1.13
Produits de consommation durable	0.90
Jouets	0.80
Produits récréatifs	0.64
Services spécialisés au consommateur	0.56
Mobilier	0.34
Véhicules commerciaux et camions	0.19
Matériel de télécommunications	0.13
Développement et patrimoine immobilier	0.07
Services immobiliers	0.04
	<u>100.00</u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

8 752	AGL ENERGY LTD	AUD	94 504	85 406	0.33
16 786	AIRBUS GROUP NV	EUR	849 724	936 827	3.63
11 317	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 306 366	1 475 171	5.71
69 956	ANA HOLDINGS INC	JPY	109 629	101 435	0.39
30 810	BASF SE - REG	EUR	2 309 356	2 387 466	9.24
2 041	BAYER AG	EUR	189 874	208 080	0.81
12 768	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	987 037	1 088 089	4.21
9 249	BEIERSDORF AG	EUR	680 219	681 096	2.64
20 998	DAIMLER AG	EUR	1 250 238	1 320 774	5.11
29 419	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	997 191	1 020 104	3.95
89 543	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	899 545	1 113 019	4.31
29 084	E.ON SE	EUR	364 513	390 162	1.51
7 344	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	434 177	405 022	1.57
111 235	ING GROEP NV - CVA	EUR	771 253	1 123 474	4.35
41 939	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	943 999	1 117 465	4.33
7	LINDT & SPRUENGLI AG - REG	CHF	241 886	274 745	1.06
7 781	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	1 178 347	1 246 127	4.82
1 396	NINTENDO CO LTD	JPY	123 461	135 041	0.52
75 420	ORIX CORP	JPY	817 757	961 826	3.72
18 383	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	1 356 665	1 390 858	5.38
17 073	REED ELSEVIER NV	EUR	268 388	262 924	1.02
1 130	RWE AG	EUR	30 855	30 064	0.12
10 155	SAP AG	EUR	621 426	632 758	2.45
21 517	SIEMENS AG - REG	EUR	1 991 999	2 136 423	8.27
4 324	SOFTBANK CORP	JPY	256 173	274 673	1.06
7 733	SOLVAY SA	EUR	880 789	889 295	3.44
12 284	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	442 574	409 242	1.58
31 416	TERUMO CORP	JPY	1 107 593	1 099 770	4.26
36 694	UNILEVER NV	EUR	1 068 896	1 074 217	4.16
19 469	UNIT4 NV	EUR	742 742	746 734	2.89
8 796	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	102 561	108 015	0.42
<b>Total Actions</b>			<b>23 419 737</b>	<b>25 126 302</b>	<b>97.26</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013 (suite)**  
 (exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
1 100	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 111 516	1 112 089	4.31
	<b>Total Fonds d'investissement</b>		<b><u>1 111 516</u></b>	<b><u>1 112 089</u></b>	<b><u>4.31</u></b>
	<b>Total des investissements</b>		<b><u>24 531 253</u></b>	<b><u>26 238 391</u></b>	<b><u>101.57</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Automobile et pièces détachées	14.70
Chimie	13.49
Industrie générale	12.60
Assurance dommages	10.53
Services logiciels et informatiques	5.34
Production alimentaire	5.22
Assurance vie	4.35
Fonds d'investissement	4.31
Téléphonie mobile	4.31
Matériel et services de santé	4.26
Banques	3.95
Services financiers	3.72
Aérospatiale et défense	3.63
Biens personnels	2.64
Gaz, eau et autres services	1.84
Pharmacie et biotechnologie	1.58
Construction et matériaux	1.57
Téléphonie fixe	1.06
Médias	1.02
Biens de loisirs	0.52
Produits forestiers et papier	0.42
Voyages, loisirs et restauration	0.39
Électricité	0.12
	<hr/>
	<b><u>101.57</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER DISCRETIONARY TR**

**Classement géographique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

	%
Allemagne	60.10
Pays-Bas	20.37
Japon	11.54
France	4.31
Belgique	3.44
Suisse	1.06
Finlande	0.42
Australie	0.33
	<hr/> <b>101.57</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER STAPLES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 103.09% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AEON CO LTD	0.26
AJINOMOTO	0.28
ALIMENTATION COUCHE-T. B	0.33
ALTRIA GROUP	2.43
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.66
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	0.91
ARYZTA AG	0.21
ASAHI BREWERIES	0.35
ASSOCIATED BRIT FOODS	0.47
AVON PRODUCTS INC	0.24
BARRY CALLEBAUT-AG.	0.09
BEAM INC	0.31
BEIERSDORF	0.32
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3.21
BROWN-FORMAN CORP/NYC	0.29
BUNGE	0.39
CALBEE INC	0.06
CAMPBELL SOUP CO	0.28
CARLSBERG 'B'	0.37
CARREFOUR SA	0.76
CASINO	0.20
CHURCH & DWIGHT CO INC	0.29
CLOROX CO	0.38
COCA COLA ENT	0.35
COCA-COLA AMATIL	0.20
COCA-COLA CO/THE	5.20
COCA-COLA HBC AG	0.19
COCA-COLA WEST H	0.04
COLGATE PALMOLIV	1.91
COLRUYT	0.13
CONAGRA FOODS	0.45
CONSTELLATION BRANDS A	0.37
COSTCO WHOLESALE CORP	1.65
CVS CORPORATION	2.77
DANONE	1.28
DELHAIZE GROUP SA	0.18

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER STAPLES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé	%
Actions	
DIAGEO PLC	2.62
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	0.17
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	0.31
EMPIRE CO LTD	0.12
ENERGIZER HOLDINGS INC	0.21
ESTEE LAUDER COS A	0.56
FAMILYMART	0.09
GENERAL MILLS	1.02
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	0.10
GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTERS INC	0.31
HANSEN NATURAL CORP	0.30
HEINEKEN HLDG	0.20
HEINEKEN NV	0.49
HENKEL	0.42
HENKEL KGAA VZ	0.65
HERBALIFE LTD	0.22
HERSHEY CO COMMON (THE)	0.47
HORMEL FOODS CORP	0.21
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	1.20
JAPAN TOBACCO	1.15
JERONIMO MARTINS SGPS	0.15
KAO CORPORATION	0.52
KELLOGG CO	0.49
KERRY GRP A	0.33
KIKKOMAN CORP	0.10
KIMBERLY-CLARK	1.27
KIRIN BREWERY	0.40
KONINKLIJKE AHOLD NV	0.58
KRAFT FOODS	1.89
KRAFT FOODS GROUP INC	1.02
KROGER CO	0.62
L OREAL	1.33
LAWSON	0.16
LINDT & SPRUENGLI	0.18
LINDT & SPRUENGLI AG	0.12
LOBLAW	0.14
LORILLARD INC	0.60
MCCORMICK & CO N-VTG	0.26
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	0.54
MEIJI HOLDINGS CO LTD	0.13
METCASH LTD	0.08
METRO AG	0.20
METRO INC	0.18

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER STAPLES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
MOLSON COORS BREWING CO.	0.27
MORRISON (WILLIAM) SUPERM	0.30
NESTLE S.A.	7.47
NIP MEAT PACKERS	0.09
NISSHIN GROUP	0.07
NISSIN FOOD	0.08
OLAM INTERNATIONAL	0.06
ORKLA A	0.19
PEPSICO INC/NC	4.05
PERNOD-RICARD SA	0.76
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	4.46
PROCTER & GAMBLE CO/THE	7.04
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.61
REMY COINTREAU	0.07
REYNOLDS AMERICAN INC	0.52
SABMILLER	1.54
SAFEWAY INC	0.25
SAINSBURY(J)	0.24
SAPUTO	0.18
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	0.96
SHISEIDO	0.19
SHOPPERS DRUG MART CORP	0.35
SMUCKER (J.M.) CO	0.34
SUEDZUCKER AG	0.07
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	0.13
SVENSKA CELLULOSA AB	0.57
SWEDISH MATCH	0.21
SYSCO CORP	0.68
TATE & LYLE PLC	0.20
TESCO PLC	1.40
TOYO SUISAN	0.09
TREASURY WINE ESTATES LTD	0.09
TYSON FOODS A	0.30
UNI-CHARM	0.21
UNILEVER NV	2.05
UNILEVER PLC	1.65
WALGREEN CO	1.63
WAL-MART STORES INC	4.14
WESFARMERS LIMITED	1.25
WESTON (GEORGE)	0.12
WHOLE FOODS MARKET	0.65
WILMAR INTERNATIONAL LTD	0.16
WOOLWORTHS LTD	1.21



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER STAPLES TR**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013 (suite)**

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
YAKULT HONSHA	0.14
YAMAZAKI BAKING	<u>0.04</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER STAPLES TR**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Produits alimentaires	24.70
Tabac	13.78
Boissons non alcoolisées	10.77
Produits de consommation courante	10.60
Détaillants et grossistes en alimentation	8.94
Produits personnels	7.12
Détaillants généralistes	7.01
Brasseries	6.28
Droguerie	4.75
Distillateurs et producteurs de vin	4.51
Quincaillerie	1.25
Industries diversifiées	0.19
Agriculture et pêche	0.10
	<u><b>100.00</b></u>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
 CONSUMER STAPLES TR**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en EUR)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur du marché EUR	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

15 769	AIRBUS GROUP NV	EUR	715 045	880 068	3.76
6 903	ALLIANZ SE - REG	EUR	863 692	899 806	3.85
3 153	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	243 853	243 601	1.04
14 960	ASML HOLDING NV	EUR	906 875	1 017 878	4.35
28 747	BASF SE - REG	EUR	2 143 688	2 227 604	9.53
11 346	BAYER AG	EUR	968 036	1 156 725	4.94
11 566	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	904 114	985 655	4.21
15 184	DAIMLER AG	EUR	834 972	955 074	4.08
36 075	DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD	JPY	126 647	148 455	0.63
31 693	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	1 093 172	1 098 955	4.70
34 647	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	804 850	918 146	3.92
150 916	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 561 293	1 875 885	8.03
1 619	DUFREY AG - REG	CHF	180 276	206 883	0.88
76 089	E.ON SE	EUR	987 470	1 020 734	4.36
9 517	ING GROEP NV - CVA	EUR	78 249	96 122	0.41
1 884	KBC GROEP NV	EUR	57 415	77 715	0.33
27 466	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	709 859	731 832	3.13
5 257	LINDE AG	EUR	768 048	799 327	3.42
7 429	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG - REG	EUR	1 103 879	1 189 754	5.09
15 254	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	956 731	1 154 118	4.93
47 199	RWE AG	EUR	1 119 091	1 255 729	5.37
16 436	SAP AG	EUR	953 881	1 024 127	4.38
9 821	SIEMENS AG - REG	EUR	869 472	975 127	4.17
1 862	SOLVAY SA	EUR	195 882	214 130	0.92
998	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	119 843	150 820	0.64
26 599	UNILEVER NV	EUR	774 829	778 686	3.33
31 283	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	920 033	967 270	4.13
4 564	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	53 216	56 046	0.24

**Total Actions** **21 014 411** **23 106 272** **98.77**

**Fonds d'investissement**

1 000	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	1 009 835	1 010 990	4.32
-------	--------------------	-----	-----------	-----------	------

**Total Fonds d'investissement** **1 009 835** **1 010 990** **4.32**

**Total des investissements** **22 024 246** **24 117 262** **103.09**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER STAPLES TR**

**Classement économique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

%

Chimie	18.80
Automobile et pièces détachées	13.23
Assurance dommages	8.93
Services logiciels et informatiques	8.51
Téléphonie mobile	8.02
Industrie générale	7.30
Électricité	5.37
Banques	5.03
Matériel et équipement technologique	4.99
Gaz, eau et autres services	4.36
Fonds d'investissement	4.32
Transport industriel	3.92
Aérospatiale et défense	3.76
Production alimentaire	3.33
Assurance vie	1.06
Boissons	1.04
Détaillants généralistes	0.88
Produits forestiers et papier	0.24
	<hr/>
	<b><u>103.09</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD  
CONSUMER STAPLES TR**

**Classement géographique des investissements**  
**(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)**

	%
Allemagne	79.11
Pays-Bas	14.98
France	4.32
Belgique	2.29
Bermudes	0.88
Suisse	0.64
Japon	0.63
Finlande	0.24
	<hr/> <b>103.09</b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

**Composition de l'indice au 31 décembre 2013**

Au 31 décembre 2013, le Compartiment est investi conformément à la politique d'investissement dans un portefeuille diversifié de titres négociables cotés sur les marchés réglementés des pays membres de l'OCDE à hauteur de 102.37% de son actif net. La performance de ce portefeuille est intégralement échangée contre la performance de l'indice MSCI ACWI Gold with EM DR 18% Group Entity Capped.

Par conséquent, l'investisseur est exposé à la performance du panier suivant de valeurs composant l'indice de référence.

<u>Dénomination</u>	<u>Pondération dans l'indice</u>
<b>Valeurs mobilières admises dans une bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>%</b>
<b>Actions</b>	
AGNICO-EAGLE MINES	4.65
ANGLOGOLD ASHANTI LTD/US	4.56
BARRICK GOLD CORP	20.22
ELDORADO GOLD CORP	4.15
FRANCO-NEVADA CORP	6.00
GOLD FIELDS LIMITED ADR	2.35
GOLDCORP	17.93
HARMONY GOLD MNG - SPON ADR	0.98
KINROSS GOLD CORP	5.02
MINAS BUENAVENTURAS-SPON ADR	2.13
NEW GOLD INC.	2.65
NEWCREST MINING	5.63
NEWMONT MINING HLDG	11.61
RANDGOLD RESOURCES LTD/LFW	5.51
YAMANA GOLD	6.61
<b>Total</b>	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

**Composition économique de l'indice au 31 décembre 2013**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

	%
Industrie minière aurifère	94.00
Crédit spécialisé	<u>6.00</u>
	<b><u>100.00</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en USD)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur du marché USD	% de l'actif net %
---------------------------------	--------------	-----------------------	-------------	-------------------------	-----------------------

**Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé**

**Actions**

7 111	AIRBUS GROUP NV	EUR	419 714	546 860	2.32
4 722	ALLIANZ SE - REG	EUR	716 941	848 146	3.60
9 273	ASML HOLDING NV	EUR	847 308	869 397	3.69
45 537	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	561 891	561 467	2.39
97 853	BANCO SANTANDER SA	EUR	852 382	877 247	3.73
19 320	BASF SE - REG	EUR	1 947 202	2 062 937	8.78
4 349	BAYER AG	EUR	557 919	610 956	2.60
4 964	CONTINENTAL AG	EUR	1 073 733	1 090 319	4.63
9 840	DAIMLER AG	EUR	683 262	852 863	3.62
18 241	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	795 082	871 563	3.70
7 865	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	267 323	287 196	1.22
26 425	E.ON SE	EUR	456 885	488 471	2.08
13 744	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	939 910	979 691	4.16
11 878	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	88 714	124 064	0.53
101 242	IBERDROLA SA	EUR	530 036	646 612	2.75
5 202	INDITEX SA	EUR	832 324	858 738	3.65
70 813	ING GROEP NV - CVA	EUR	681 666	985 525	4.19
36 605	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 210 524	1 343 970	5.71
1 452	NINTENDO CO LTD	JPY	176 619	193 545	0.82
21 831	NKSJ HOLDINGS INC	JPY	526 466	607 334	2.58
1 896	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	235 834	258 464	1.10
9 357	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	842 185	975 521	4.14
6 831	RHEINMETALL AG	EUR	407 602	422 116	1.79
1 544	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	421 376	432 629	1.84
15 362	SAP AG	EUR	1 293 981	1 318 982	5.60
12 989	SIEMENS AG - REG	EUR	1 651 434	1 777 111	7.55
835	SOFTBANK CORP	JPY	66 603	73 089	0.31
95 716	TELEFONICA SA	EUR	1 516 533	1 560 939	6.63
24 304	THYSSENKRUPP AG	EUR	641 544	592 433	2.52
<b>Total Actions</b>			<b><u>21 242 993</u></b>	<b><u>23 118 185</u></b>	<b><u>98.23</u></b>



**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

**Tableau des investissements au 31 décembre 2013**

(exprimé en USD)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur du marché USD	% de l'actif net %
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Fonds d'investissement</b>					
700	UK EQUITY HOLDINGS	EUR	935 612	975 166	4.14
<b>Total Fonds d'investissement</b>			<b><u>935 612</u></b>	<b><u>975 166</u></b>	<b><u>4.14</u></b>
<b>Total des investissements</b>			<b><u>22 178 605</u></b>	<b><u>24 093 351</u></b>	<b><u>102.37</u></b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

**Classement économique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Industrie générale	13.27
Automobile et pièces détachées	12.40
Chimie	11.36
Banques	9.82
Téléphonie fixe	6.94
Assurance dommages	6.18
Services logiciels et informatiques	5.60
Assurance vie	4.19
Matériel et services de santé	4.16
Fonds d'investissement	4.14
Matériel et équipement technologique	3.69
Détaillants généralistes	3.65
Génie industriel	2.89
Électricité	2.75
Métaux industriels et mine	2.52
Aérospatiale et défense	2.32
Gaz, eau et autres services	2.08
Pharmacie et biotechnologie	1.84
Transport industriel	1.22
Biens de loisirs	0.82
Énergie alternative	0.53
	<hr/>
	<b><u>102.37</u></b>

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD**

**Classement géographique des investissements**

(en pourcentage de l'actif net au 31 décembre 2013)

%

Allemagne	57.09
Espagne	19.67
Pays-Bas	15.92
France	4.14
Japon	3.71
Suisse	1.84
	<hr/>
	<b><u>102.37</u></b>

## Multi Units Luxembourg

### Société d'Investissement à Capital Variable

#### Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse

Le prospectus et les documents d'informations clés pour l'investisseur actuels, les statuts, les rapports annuels et semestriels, les avis aux actionnaires ainsi que la liste des changements apportés au portefeuille peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement, auprès du représentant du Fonds en Suisse, Société Générale Paris, Zürich Branch, Talacker 50, P.O Box 1928, 8021 Zurich.

#### Total Expense Ratio (TER)

Les taux de frais sur encours au 31 décembre 2013 sont les suivants :

Compartiment	Classes d'actions	Devise	TER %
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	Classe EUR	EUR	0.15%
	Performance de la classe EUR	EUR	25.09%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	Classe EUR	EUR	0.40%
	Performance de la classe EUR	EUR	51.90%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500	Classe D-EUR	EUR	0.16%
	Performance de la classe D-EUR	EUR	26.22%
	Classe D-USD	USD	0.17%
	Performance de la classe D-USD	USD	31.91%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)	Classe D-EUR	EUR	0.40%
	Performance de D-EUR	EUR	0.73%
	Class D-USD	USD	0.40%
	Performance de D-USD	USD	5.27%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	Classe D-EUR	EUR	0.40%
	Performance de D-EUR	EUR	-1.50%
	Classe D-USD	USD	0.40%
	Performance de D-USD	USD	2.94%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	7.39%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	12.24%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	-1.37%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	3.09%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	25.20%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	30.85%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	22.80%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	28.34%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	30.01%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	35.88%

**Multi Units Luxembourg**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse**  
**(suite)**

**Total Expense Ratio (TER) (suite)**

<b>Compartiment</b>	<b>Classes d'actions</b>	<b>Devise</b>	<b>TER %</b>
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	26.04%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	31.73%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	12.42%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	17.50%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	21.47%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	26.95%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	32.85%
	Classe C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	38.85%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR	Classe C-EUR	EUR	0.40%
	Performance de C-EUR	EUR	15.69%
	Class C-USD	USD	0.40%
	Performance de C-USD	USD	20.92%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD	Classe C-EUR	EUR	0.50%
	Performance de C-EUR	EUR	-54.20%
	Classe C-USD	USD	0.50%
	Performance de C-USD	USD	-52.13%

## Multi Units Luxembourg

### Société d'Investissement à Capital Variable

## Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Les taux de rotation du portefeuille (PTR) au 31 décembre 2013 sont les suivants :

Compartiment	PTR %
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAX	1416.0008%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	946.3558%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF S&P 500	963.0706%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)	758.2076%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	811.7522%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR	779.2320%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR	713.2593%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR	763.4212%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR	851.0492%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR	925.9621%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR	641.8901%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR	790.7779%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR	765.9366%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR	696.7588%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR	883.7348%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD	1100.5900%