

Rapport Annuel

au 31 décembre 2015

incluant les états financiers révisés

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116

Numéro de TVA LU 216 82 319

AXA World Funds

(La "SICAV")

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel au 31 décembre 2015
incluant les états financiers révisés

Rapport annuel au 31 décembre 2015 incluant les états financiers révisés

Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base de ce rapport. Les souscriptions sont uniquement valables si elles sont effectuées sur la seule base des Prospectus complet en vigueur, accompagnés du formulaire de souscription, des Documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID), du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel s'il a été publié ultérieurement.

Sommaire

Généralités	10
Informations à l'attention des Actionnaires	13
Distribution à l'étranger	14
Rapport des Administrateurs	23
Rapport d'audit	47
Etats financiers	
Etat des actifs nets	49
Etat des opérations et des variations des actifs nets	70
Statistiques	91
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	107
■ Répartition	109
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	110
■ Répartition	111
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	112
■ Répartition	114
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	115
■ Répartition	117
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	118
■ Répartition	119
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	120
■ Répartition	121
AXA World Funds - Framlington Europe	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	122
■ Répartition	124
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	125
■ Répartition	127

Sommaire

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	128
■ Répartition	130
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	131
■ Répartition	133
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	135
■ Répartition	138
AXA World Funds - Framlington American Growth	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	140
■ Répartition	142
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	143
■ Répartition	145
AXA World Funds - Framlington Global	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	146
■ Répartition	148
AXA World Funds - Framlington Global High Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	149
■ Répartition	151
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	153
■ Répartition	156
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	158
■ Répartition	160
AXA World Funds - Framlington Health	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	161
■ Répartition	163
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	164
■ Répartition	166
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	167
■ Répartition	169
AXA World Funds - Framlington Italy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	170
■ Répartition	171
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	172
■ Répartition	174

Sommaire

AXA World Funds - Framlington Switzerland	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	175
■ Répartition	176
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	177
■ Répartition	179
AXA World Funds - Framlington LatAm	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	180
■ Répartition	181
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	182
■ Répartition	188
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	190
■ Répartition	192
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	193
■ Répartition	198
AXA World Funds - Euro 3-5	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	199
■ Répartition	202
AXA World Funds - Euro 5-7	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	203
■ Répartition	206
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	207
■ Répartition	210
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	211
■ Répartition	213
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	214
■ Répartition	218
AXA World Funds - Euro Credit IG	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	219
■ Répartition	224
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	226
■ Répartition	231
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	233
■ Répartition	235

Sommaire

AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	236
■ Répartition	238
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	239
■ Répartition	240
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	241
■ Répartition	245
AXA World Funds - European High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	247
■ Répartition	251
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	253
■ Répartition	266
AXA World Funds - Global Credit Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	268
■ Répartition	276
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	278
■ Répartition	281
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	282
■ Répartition	288
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	290
■ Répartition	293
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	295
■ Répartition	304
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	306
■ Répartition	309
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	310
■ Répartition	315
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	317
■ Répartition	319
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	320
■ Répartition	325

Sommaire

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	326
■ Répartition	329
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	330
■ Répartition	336
AXA World Funds - US Libor Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	337
■ Répartition	340
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	341
■ Répartition	344
AXA World Funds - Global Flex 50	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	346
■ Répartition	348
AXA World Funds - Global Flex 100	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	349
■ Répartition	350
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	351
■ Répartition	361
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	363
■ Répartition	367
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	369
■ Répartition	375
AXA World Funds - Optimal Absolute	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	377
■ Répartition	379
Notes aux états financiers	380
Annexe complémentaire non révisée	447

Généralités

Siège social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Christophe Coquema, Global Head of Client Group, AXA Investment Managers, résidant en France

Membres

M. Denis Cohen Bengio, Head of Product Engineering, AXA France, résidant en France

M. Christian Gissler, Global Head of Risks & Controls, AXA Investment Managers, résidant en France

M. Stephan Heitz, Head of AXA Investment Managers Continental Europe and Nordics, AXA Investment Managers Switzerland AG, résidant en Suisse

M. Jean-Louis Laforge, Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

M. Michael Reinhard, Global Head of Operations, AXA Investment Managers, résidant en Allemagne

Mme Dorothee Sauloup, Global Head of Product Management, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Société de gestion

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration de la Société de gestion

Président

M. Michael Reinhard, Global Head of Operations, AXA Investment Managers, résidant en Allemagne

Membres

M. Bruno Durieux, NORCEE Finance Office, AXA Belgium S.A., résidant en Belgique

M. Steve Gohier, General Manager, responsible for Risks and Controls, AXA Funds Management S.A., résidant en Luxembourg (jusqu'au 26 novembre 2015)

M. Laurent Jaumotte, Chief Financial Officer and Member of the Executive Committee of AXA Luxembourg S.A., résidant en Belgique

Généralités

Conseil d'Administration de la Société de gestion (suite)

Membres (suite)

M. Jean-Louis Laforge, Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

M. Sean O'Driscoll, General Manager and Third Parties Relationship Manager, AXA Funds Management S.A., résidant en Belgique

Mme Tatiana Pécastaing-Pierre, Senior Sales Manager, ICG Sovereign Wealth Funds, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Gestionnaires financiers

AXA Investment Managers Paris, Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie, France

AXA Investment Managers UK Limited, 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Royaume-Uni

AXA Investment Managers Inc., 100 West Putnam Avenue, 4 th floor., Greenwich, CT 06830, Etats-Unis

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd., 1, George Street, # 14-02/03, 15th Floor Singapour 049145, Singapour

AXA Investment Managers Asia Ltd., Suites 5701-4, 57/F, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay, Hong Kong

AXA Real Estate Investment Managers Paris, Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie, France

AXA Rosenberg Investment Management LLC, 4 Orinda Way, Building E, Orinda, Californie, 94563, Etats-Unis

Agent responsable des activités de prêt de titres et des opérations de prise en pension

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Royaume-Uni

Banque Dépositaire, Agent de Registre et de Transfert, Agent Domiciliataire, Agent Administratif et Agent Payeur

State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Promoteur

AXA Investment Managers, Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle, F-92400 Courbevoie, France

Généralités

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Informations à l'attention des Actionnaires

Le Prospectus complet, le Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID), les Statuts, ainsi que tout autre document informatif sont disponibles au siège social de la SICAV et auprès du Dépositaire ou de l'Agent de registre et de transfert.

Les rapports annuels et semestriels sont disponibles auprès du Dépositaire. Le siège social de la Société met également à votre disposition des informations sur les prix d'émission et de rachat.

Ces documents peuvent également être téléchargés sur le site web www.axa-im-international.com.

L'exercice financier de la SICAV est clôturé le 31 décembre de chaque année.

Distribution à l'étranger

Liste des Compartiments

Au 31 décembre 2015, la SICAV est constituée de 60 Compartiments actifs, éligibles pour enregistrement :

Compartiments	Devise
COMPARTIMENTS ACTIONS :	
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD
AXA World Funds - Framlington Global	USD
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD
AXA World Funds - Framlington Health	USD
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	USD
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR
AXA World Funds - Framlington LatAm	USD
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	USD
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS :	
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)	USD
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	EUR
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	EUR
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	USD
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD

Distribution à l'étranger

Liste des Compartiments (suite)

Compartiments	Devise
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS : (suite)	
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Libor Plus	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD
COMPARTIMENTS DE FONDS DE FONDS :	
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR
AXA World Funds - Global Flex 100	EUR
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
COMPARTIMENTS MIXTES :	
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Autriche

UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Vienne remplit la fonction d'agent payeur et d'agent d'information en Autriche.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Autriche.

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Belgique

Le Représentant en Belgique est AXA Bank Europe S.A., boulevard du Souverain 25, B-1170 Bruxelles.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Belgique, à l'exception des Compartiments suivants :

- AXA World Funds - Global SmartBeta Equity
- AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds
- AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Chili

Toutes les informations fournies par la Société pour l'enregistrement de ses Actions auprès du registre de valeurs étrangères chilien sont à disposition du public aux bureaux de Latin America Asset Management Advisors Ltda. à l'adresse ci-dessous :

Latin America Asset Management Advisors Ltda., Magdalena 140, 5th Floor, Las Condes, Santiago du Chili, Chili.

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants sont enregistrés au Chili :

- AXA World Funds - Framlington Eurozone
- AXA World Funds - Framlington Europe
- AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Framlington Switzerland
- AXA World Funds - Framlington Talents Global
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro 3-5
- AXA World Funds - Euro 5-7
- AXA World Funds - Euro 7-10
- AXA World Funds - Euro Bonds
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Global Aggregate Bonds
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - Optimal Income

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Danemark

Le Représentant au Danemark est StockRate Asset Management A/S (company number 3072 9722), Sdr. Jernbanevej, 18D, DK-3400 Hillerød.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés au Danemark, à l'exception des Compartiments suivants :

- AXA World Funds - US Libor Plus

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Finlande

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés au Finlande, à l'exception des Compartiments suivants :

- AXA World Funds - US Libor Plus

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en France

Le Représentant en France est BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, F-75002 Paris.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en France.

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Allemagne

Les résidents allemands peuvent obtenir gratuitement le Prospectus complet, des Documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID), les Statuts de la SICAV et le dernier rapport publié, annuel ou semestriel, selon le cas, auprès de l'Agent d'information en Allemagne, à savoir AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Im MediaPark 8a, D-50670 Cologne. Ils pourront également obtenir toute autre information financière concernant la SICAV et mise à la disposition des Actionnaires au siège social de celle-ci, y compris la Valeur nette d'inventaire par Action et les derniers prix d'émission, de conversion et de rachat.

Bank Sal. Oppenheim Jr. & Cie., Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Cologne, remplit la fonction d'agent payeur en Allemagne.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Allemagne.

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Hong Kong

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants ont reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong et sont disponibles pour les résidents de Hong Kong :

- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Framlington Health
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Universal Inflation Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Les autres Compartiments n'ont pas reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong et ne sont donc pas disponibles pour les résidents de Hong Kong.

Le Représentant à Hong Kong est AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited, Suites 5701-4, 57/F, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay is, Hong Kong.

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Italie

Le Représentant en Italie est AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68, I-20122 Milan.

Les banques correspondantes en Italie sont :

- BNP Paribas Securities Services, Succursale de Milan, 5, Via Ansperto, I-20123 Milan
- Société Générale Securities Services S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Grossi, I-46100 Mantova
- Allfunds Bank, S.A. - Succursale italienne, 7, Via Santa Margherita, I-20122 Milan

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Italie, à l'exception du Compartiment suivant :

AXA World Funds - US Libor Plus

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Corée

La SICAV n'est pas enregistrée en vue de sa commercialisation en Corée et n'a donc pas de représentant dans ce pays.

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants sont enregistrés en Corée :

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Eurozone
AXA World Funds - Framlington American Growth
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources
AXA World Funds - Framlington Junior Energy
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Euro Credit IG
AXA World Funds - Global Emerging Market Bonds
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Informations relatives à la distribution de la SICAV aux Pays-Bas

Le Représentant aux Pays-Bas est AXA IM Benelux – Netherlands Branch S.A./N.V., WTC Schiphol, Schiphol Boulevard 215, 1118 BH Schiphol Airport, Pays-Bas.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés aux Pays-Bas.

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Norvège

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés au Norvège.

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Pérou

Toutes les informations fournies par la Société pour l'enregistrement de ses Actions auprès du registre de valeurs étrangères péruvien sont à disposition du public aux bureaux de Latin America Asset Management Advisors Ltda. à l'adresse ci-dessous :

Latin America Asset Management Advisors Ltda., Magdalena 140, 5th Floor, Las Condes, Santiago du Chili, Chili.

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants sont enregistrés au Pérou :

- AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds - Framlington Italy
- AXA World Funds - Framlington Junior Energy
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Portugal

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants sont enregistrés au Portugal :

- AXA World Funds - Framlington Eurozone
- AXA World Funds - Framlington Europe
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global High Income
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Framlington Junior Energy
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro 3-5
- AXA World Funds - Euro 5-7
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Global Aggregate Bonds
- AXA World Funds - Global Credit Bonds
- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Universal Inflation Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Flex 50
- AXA World Funds - Global Flex 100
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Income

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Espagne

Le Représentant en Espagne est BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Espana, Ribera del Loira 28, 28042 Madrid, Espagne.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Espagne, à l'exception du Compartiment suivant :

AXA World Funds – Euro SmartBeta Credit Bonds

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Singapour

Le Représentant à Singapour est AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, 1 George Street, #14-02/03, 049145 Singapour.

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants sont enregistrés à Singapour :

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging
AXA World Funds - Framlington Europe
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds - Framlington American Growth
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
AXA World Funds - Framlington Global High Income
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
AXA World Funds - Framlington Health
AXA World Funds - Framlington Human Capital
AXA World Funds - Framlington Italy
AXA World Funds - Framlington Junior Energy
AXA World Funds - Framlington Talents Global
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Optimal Income

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Suède

L'Agent payeur en Suède est Skandinaviska Enskilda Banken, AB Torg 2, SE-10640 Stockholm, Suède.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Suède, à l'exception du Compartiment suivant:

AXA World Funds - US Libor Plus

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Suisse

Le Prospectus complet, les KIID, les Statuts de la SICAV, les rapports annuels et semestriels ainsi que la liste des changements intervenus au sein des portefeuilles-titres durant la période peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant de la SICAV en Suisse, dont le siège social est établi à Zurich à l'adresse suivante :

First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse.

L'Agent payeur en Suisse est :
Crédit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Suisse.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés en Suisse, à l'exception des Compartiments suivants:

AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)
AXA World Funds - US Libor Plus

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Taïwan

Le représentant à Taïwan est Cathay Securities Investment Consulting Co., Ltd., une société de droit chinois ayant son principal site d'activités au 9F, #296, Jen Ai Rd., Sec. 4, Taipei, Taïwan, République de Chine.

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants sont enregistrés à Taïwan :

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
AXA World Funds - Framlington Junior Energy
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - Optimal Income

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Royaume-Uni

Le Représentant légal et l'Agent de services, de marketing et de ventes au Royaume-Uni est AXA Investment Managers UK Ltd., 7, Newgate Street, Londres EC1A 7NX.

Au 31 décembre 2015, tous les Compartiments sont enregistrés au Royaume-Uni, à l'exception des Compartiments suivants :

- AXA World Funds - US Libor Plus
- AXA World Funds - Global Flex 50
- AXA World Funds - Global Flex 100
- AXA World Funds - Global Income Generation

Rapport des Administrateurs

Chers Actionnaires,

Votre Conseil d'administration a le plaisir de vous faire rapport sur les activités de la SICAV pour la période clôturée le 31 décembre 2015.

Marchés Financiers en 2015

L'année 2015 a été marquée par la divergence de politique monétaire entre la Réserve Fédérale (Fed) et la Banque Centrale Européenne (BCE), la poursuite de la chute des prix des matières premières, la crise des migrants, une nouvelle détérioration de la crise grecque et les inquiétudes sur la Chine et les pays émergents plus généralement.

Aux Etats-Unis, la croissance de l'économie sera restée stable en 2015 par rapport à 2014, probablement à 2.5%. Les moteurs principaux de l'expansion ont été la consommation des ménages et l'investissement en construction. L'investissement non-résidentiel a souffert des moindres profits des entreprises, notamment du fait de l'appréciation du dollar et, pour ce qui concerne le secteur énergétique, de la baisse du prix du pétrole. Le marché du travail a poursuivi sa normalisation, le taux de chômage passant de 5.6% fin 2014 à 5.0%. En dépit d'une inflation faible (0.3% en moyenne sur l'indice PCE) et d'inquiétudes sur le contexte mondial dans le courant de l'été, la Réserve Fédérale a gardé le cap et finalement remonté ses taux d'intérêt de 25 points de base en décembre.

En zone euro, l'économie a accéléré en 2015 pour atteindre une croissance de 1.5%. Les éléments majeurs ont été l'accélération de la consommation privée, notamment en Espagne, et des dépenses publiques plus dynamiques que dans les années précédentes. La dépréciation de l'euro, la baisse des prix du pétrole et celle des taux d'intérêt, en particulier dans les économies périphériques, ont aussi contribué à l'embellie de la conjoncture. L'inflation a de nouveau surpris à la baisse (0% en moyenne en 2015), sous l'influence des prix de l'énergie, tandis que l'inflation sous-jacente restait atone. La BCE a poursuivi une politique monétaire agressive, en introduisant un programme d'achats d'actifs souverains en mars, qui se prolongera au moins jusqu'en mars 2017, puis en baissant le taux de dépôt à -0.3% en décembre. La Grèce a subi une crise politique, économique et financière majeure au premier semestre 2015 à la suite de l'opposition du nouveau gouvernement mené par Syriza au programme d'assistance proposé par ses partenaires européens. Un accord a été finalement trouvé en juillet, mais seulement après la mise en place d'un contrôle des capitaux.

L'économie japonaise a de nouveau déçu en 2015 (croissance autour de 0.7%), la dynamique restant morose à la fois du côté des ménages et des entreprises. Le ralentissement du commerce régional asiatique a par ailleurs pesé sur les exportations. La Banque du Japon a renforcé son programme d'assouplissement quantitatif en décembre en allongeant la durée de ses achats d'obligations et en accroissant la taille du programme d'achats d'actions.

Les pays émergents ont connu une année délicate. La Chine a subi une forte correction de son marché « actions » durant l'été, difficilement endiguée par les autorités publiques. Les inquiétudes sur un ralentissement économique plus prononcé que prévu n'ont été que partiellement rassurées par une croissance proche de l'objectif, à 6.8%. En août, les marchés ont été pris de confusion par la communication autour de la flexibilisation du régime de change du yuan. Les autres économies émergentes ont subi l'impact négatif de la situation chinoise, soit par le canal du commerce (Asie), soit par celui des matières premières (Amérique latine, Moyen Orient). La volatilité générée par les anticipations sur la politique monétaire américaine a aussi eu un impact sur les marchés émergents par l'intermédiaire de sorties de capitaux. Enfin, l'instabilité politique au Brésil, en Turquie et au Moyen Orient a renforcé ces inquiétudes.

Rapport des Administrateurs

Marchés Financiers en 2015 (suite)

Dans ce contexte, sur la période, les marchés « actions » affichent des performances hétérogènes selon les zones et globalement médiocres avec +2.1% pour l'indice global. La zone Euro et le Japon, supportés par un volontarisme très fort en termes de politique monétaire et la dépréciation de leurs devises tirent le mieux leur épingle du jeu avec des performances positives respectives de 9.8% et 9.9%. Les Etats-Unis sont en légère hausse +0.7%, de même que la Suisse +1.2% tandis que le Royaume-Uni recule de 2.2%, la zone Pacifique hors Japon de 1% et le Canada de 9% (indices MSCI, dividendes réinvestis en devises locales). Les marchés émergents sont en recul de 5.2% en euro.

Sur l'année, les meilleures performances sectorielles proviennent de la santé, de la consommation, de la technologie et des télécommunications tandis que l'énergie, les matériaux et les services aux collectivités affichent les plus mauvaises performances (MSCI World). Enfin, les petites capitalisations ont significativement surperformé les grandes capitalisations, ainsi l'indice MSCI Europe Small Caps en euro progresse de 23.5% contre 8.2% pour l'indice MSCI Europe.

En début de période, les marchés de taux ont bénéficié des politiques monétaires accommodantes et des anticipations d'inflation très faibles, ce qui a conduit les taux d'intérêt sur de nouveaux plus bas : +1.6% sur le 10 ans américain fin janvier 2015 et +0.08% sur le 10 ans allemand en avril 2015. Globalement sur l'année, les taux à 10 ans sont quasi-stables : +0.10% à 2.27% pour les Etats-Unis et +0.09% à 0.63% pour l'Allemagne. Les écarts de taux entre pays « core » et périphériques en zone euro sont assez stables ; ainsi les taux à 10 ans reculent de -0.29% à 1.60% en Italie mais augmentent de +0.16% à 1.77% en Espagne. Le marché du crédit a sous-performé les emprunts d'Etats en raison de l'écartement brutal des « spreads » durant l'été. Les obligations indexées sur l'inflation ont également nettement sous-performé les obligations nominales.

Sur le front des changes, en raison des divergences de politiques monétaires, l'euro s'est déprécié contre la plupart des grandes devises. Ainsi, sur un an par rapport à l'euro, le dollar gagne +11.4%, le yen +11%, le franc suisse +10.5%, la livre +5.4% ; en revanche les devises corrélées aux matières premières se sont dépréciées à l'instar du dollar canadien qui recule de 6.5% par rapport à l'euro.

Sur le marché des matières premières, les prix du pétrole sont en fort recul à -36.3% pour le Brent en dollar. L'once d'or est également en baisse de -10.4%, l'indice global GSCI Light Energy perd ainsi -25.2% en dollar sur la période.

Evènements concernant la SICAV

Nous vous informons que la valeur des actifs sous gestion de la SICAV s'élève à 29,212,769,875 EUR au 31 décembre 2015.

I. Lancement/Désactivation/Suppression de Compartiments

Lancement des Compartiments suivants :

- **Lancement du Compartiment AXA World Funds – Euro SmartBeta Credit Bonds.** Ce nouveau Compartiment a été lancé le 8 janvier 2015 et son objectif consistera à générer des revenus et une croissance du capital mesurée en euro, via l'investissement dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des entreprises ou des institutions publiques du monde entier.

Comme décrit plus en détail dans le prospectus et le KIID, le Compartiment s'efforcera de capturer à moindre coût la prime de risque offerte par le marché du crédit d'entreprise via l'investissement dans un portefeuille diversifié de titres de créance négociables essentiellement libellés en euro et émis par des gouvernements, des entreprises ou des institutions publiques du monde entier.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

AXA Investment Managers Paris a été nommée en tant que gestionnaire financier du Compartiment par AXA Funds Management S.A. (Luxembourg).

- **Lancement du Compartiment AXA World Funds – Euro Credit Total Return.** Ce nouveau Compartiment a été lancé le 26 février 2015 et son objectif consistera à maximiser son rendement total en combinant revenus et croissance du capital, via l'investissement dans des titres à revenu fixe essentiellement libellés en euro.

Comme décrit plus en détail dans le prospectus et le KIID, le Compartiment sera principalement exposé (via l'investissement direct ou par le biais de dérivés de crédit) à une gamme diversifiée d'obligations souveraines et d'entreprises de catégorie investment grade (c.-à-d. notées au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérées comme telles par le gestionnaire financier) ou spéculative (c.-à-d. notées entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérées comme telles par le gestionnaire financier), libellées en euro, et émises dans des pays de l'OCDE.

AXA Investment Managers Paris a été nommée en tant que gestionnaire financier du Compartiment par AXA Funds Management S.A. (Luxembourg).

- **Lancement du Compartiment AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds.** Ce nouveau Compartiment a été lancé le 10 mars 2015 et son objectif consistera à rechercher une performance par le biais d'une exposition dynamique au marché obligataire asiatique en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux dans des titres de créance à court terme émis sur les marchés obligataires asiatiques.

Comme décrit plus en détail dans le prospectus et le KIID, le Compartiment investira dans des titres de créance négociables de catégorie investment grade (c.-à-d. notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier) ou spéculative (c.-à-d. notés entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier), libellés en devise forte, et émis par des gouvernements, sociétés, entreprises publiques ou privées et entités supranationales de pays asiatiques.

AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong Kong SAR) a été nommée en tant que gestionnaire financier du Compartiment par AXA Funds Management S.A. (Luxembourg).

- **Lancement du Compartiment AXA World Funds – Planet Bonds.** Ce nouveau Compartiment a été lancé le 5 novembre 2015 et son objectif consistera à générer des revenus et une croissance du capital, via l'investissement dans des titres à taux fixe et variable.

Comme décrit plus en détail dans le prospectus et le KIID, ce Compartiment investira dans un portefeuille diversifié de titres de créance négociables, tels que des obligations supranationales, d'agences et quasi-souveraines, libellés dans toute devise librement convertible et émis par des gouvernements, des institutions et des entreprises de catégorie investment grade des quatre coins du globe.

Le Compartiment investira principalement dans des Obligations vertes (Green Bonds), c.-à-d. des obligations dont les produits sont investis dans des projets environnementaux.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

Désactivation des Compartiments suivants :

- Aucune souscription dans le Compartiment **AXA World Funds – Indian Equity Focus** n'a été effectuée depuis le lancement du Compartiment. Il a été décidé de maintenir le Compartiment inactif à compter du 12 novembre 2015, et ce jusqu'à la prise d'une décision à cet égard au plus tard 18 mois après cette date.

Il a été décidé de corriger une erreur dans les exigences relatives aux ordres de souscription initiale de manière à clarifier que le paiement doit être effectué sur le compte de la Société auprès du Dépositaire, dans un délai de quatre jours ouvrables, au lieu de trois, à compter de ladite date de souscription initiale.

- Aucune souscription dans le Compartiment **AXA World Funds - Emerging Markets Total Return Bonds** n'a été effectuée depuis son lancement. Il a été décidé de maintenir ce Compartiment inactif à compter du 12 novembre 2015, et ce jusqu'à la prise d'une décision à cet égard au plus tard 18 mois après cette date.

Suppression du Compartiment suivant :

- Cela fait 18 mois maintenant que le Compartiment **AXA World Funds – Equity Volatility** est inactif. Par conséquent, il a été décidé de le retirer du Prospectus.

Il a été décidé de corriger une erreur dans les exigences relatives aux ordres de souscription initiale de manière à clarifier que le paiement doit être effectué sur le compte de la Société auprès du Dépositaire, dans un délai de quatre jours ouvrables, au lieu de trois, à compter de ladite date de souscription initiale.

II. Fusion de Compartiment :

- Le Compartiment **AXA World Funds – Optimal Absolute Piano** a été absorbé par le Compartiment **AXA World Funds – Optimal Absolute** le 27 novembre 2015.

III. Liquidation de deux Compartiments :

- Le Compartiment **AXA World Funds – Framlington Global Opportunities** a été liquidé le 18 décembre 2015.

IV. Modifications/clarifications des politiques d'investissement, modification de l'objectif d'investissement, des frais, de la dénomination

Modification/clarification des politiques d'investissement

• **AXA World Funds – Framlington Switzerland**

Il a été décidé de modifier la section « Politique d'investissement » du Compartiment afin de préciser que le Compartiment peut non seulement investir dans des sociétés domiciliées en Suisse, mais aussi dans des sociétés cotées dans ce pays.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – Euro Credit Plus**

Il a été décidé de corriger une faute de frappe dans la section « Politique d'investissement » du Compartiment afin de clarifier que l'on considérera la moyenne arithmétique des notations disponibles de Standard & Poor's, Moody's ou Fitch lors de l'entrée dans les obligations de catégorie spéculative d'émetteurs notés entre BB+ et B-.

Il a également été décidé de clarifier que les OPCVM et/ou d'autres OPC dans lesquels le Compartiment ne peut pas investir plus de 10% de son actif net seront gérés seulement par la société de gestion ou une autre entité du groupe AXA IM.

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à permettre son exposition aux titres de catégorie spéculative, directement ou indirectement par le biais de parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC, jusqu'à hauteur de 30%.

- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à préciser que i) les titres de catégorie spéculative dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch, ou, s'ils ne sont pas notés, considérés comme tels par le gestionnaire ; et que ii) en cas de déclassement inférieur à B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch, ou, s'ils ne sont pas notés, considérés comme tels par le gestionnaire, les titres seront vendus dans les 6 mois. Il a également été décidé:

- de préciser la notation qui devra être prise en considération dans le cas où différentes notations existent ;
- que les OPCVM et/ou d'autres OPC dans lesquels le Compartiment ne peut investir plus de 10 % de son actif net i) doivent être gérés seulement par la société de gestion ou une autre entité du groupe AXA IM et ii) qu'ils n'investiront pas eux-mêmes dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une notation équivalente de Moody ou, s'ils ne sont pas notés, considérés comme tels par le gestionnaire.

- **AXA World Funds – Global Optimal Income et AXA World Funds – Optimal Income**

Il a été décidé de modifier légèrement le deuxième paragraphe de la section « Politique d'investissement » de manière à préciser que les parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif, y compris les fonds spéculatifs à capital variable réglementés, doivent se conformer aux dispositions de l'article 41(1) (e) de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif.

- **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment en supprimant la définition de « sociétés à faible capitalisation » afin de faire disparaître toute référence à un quelconque seuil de capitalisation qui définirait l'entité en question comme une société à faible capitalisation.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – Framlington Europe Microcap**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment en supprimant la définition de « micro-sociétés » afin de faire disparaître toute référence à un quelconque seuil de capitalisation qui définirait l'entité en question comme une micro-société.

- **AXA World Funds – Framlington Switzerland**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à (i) permettre au Compartiment d'investir majoritairement et non exclusivement dans des sociétés cotées ou domiciliées en Suisse, (ii) supprimer les critères relatifs aux grandes valeurs suisses renommées dans la sélection des sociétés dans lesquelles le Compartiment peut investir, (iii) permettre au Compartiment d'investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire, des obligations convertibles ou des fonds cotés en bourse (ETF) et (iv) permettre au Compartiment d'investir jusqu'à 10% de ses actifs nets, au lieu de 5%, dans des parts d'OPCVM ou d'autres OPC.

- **AXA World Funds – Euro Credit Short Duration**

Il a été décidé:

- de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à clarifier que (i) le Compartiment investira à tout moment au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de créance négociables de catégorie investment grade émis par des gouvernements, des entreprises ou des institutions publiques, libellés en euro, et jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres de créance négociables de catégorie spéculative, (ii) les titres dans lesquels le Compartiment peut investir ne peuvent être notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et, en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois, (iii) le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs ou à des hypothèques de catégorie investment grade exclusivement, et, en cas de rétrogradation de la note sous BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois et (iv) le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire ;
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – Euro 3-5**
- **AXA World Funds – Euro 5-7**
- **AXA World Funds – Euro 7-10**
- **AXA World Funds – Euro 10 + LT**
- **AXA World Funds – Euro Bonds**

Il a été décidé:

- de modifier la politique d'investissement de ces Compartiments de manière à permettre aux Compartiments d'investir dans des titres de créance négociables de catégorie spéculative, à l'exception des titres adossés à des actifs et à des hypothèques, qui seront de catégorie investment grade uniquement;
- de clarifier que (i) ces Compartiments peuvent investir jusqu'à 5% de leurs actifs nets dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques, (ii) les titres de catégorie investment grade dans lesquels les Compartiments peuvent investir seront notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, (iii) les titres de catégorie spéculative dans lesquels les Compartiments peuvent investir seront notés entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et (iv) en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois.
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels les Compartiments peuvent investir jusqu'à 10% de leurs actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

• AXA World Funds – Euro Credit IG

Il a été décidé:

- de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à clarifier que (i) le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres de créance négociables de catégorie investment grade émis par des gouvernements, des entreprises ou des institutions publiques, libellés en euro, (ii) au moment de l'achat, lesdits titres seront de catégorie investment grade, étant entendu qu'en cas de rétrogradation des titres détenus en portefeuille, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 5% de ses actifs nets dans des titres de créance négociables de catégorie spéculative, (iii) les titres dans lesquels le Compartiment peut investir ne peuvent être notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et, en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois, (iv) le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs ou à des hypothèques de catégorie investment grade exclusivement, et, en cas de rétrogradation de la note sous BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois et (v) le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire ;
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

• AXA World Funds – Euro Credit Total Return

Il a été décidé:

- que la gamme diversifiée d'obligations d'entreprises et souveraines de catégorie investment grade dans laquelle le Compartiment peut investir pourra ne plus être exclusivement libellée en euro.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

• AXA World Funds – Euro Inflation Bonds

Il a été décidé:

- de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à préciser que les obligations indexées sur l'inflation et tout autre titre de créance y associé émis par des entreprises ou des institutions publiques de la zone euro dans lesquels le Compartiment peut investir devront être de catégorie investment grade ou spéculative.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- de clarifier que (i) les titres de catégorie investment grade dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, (ii) les titres de catégorie spéculative dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et (iii) en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois.
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- de faire apparaître dans le prospectus la proportion des actifs nets du Compartiment qui sera investie dans des titres de catégorie investment grade et/ou spéculative.
- de prendre en considération les exigences de la Directive 2013/14/UE du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013, et, par conséquent, de clarifier que le gestionnaire financier ne se fera pas exclusivement ni automatiquement aux notes de crédit délivrées par les agences de notation, mais également à une analyse interne des crédits ou du risque de marché et que la décision d'acheter ou de vendre des actifs sera également basée sur d'autres critères d'analyse propres au gestionnaire financier.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – Euro SmartBeta Credit Bonds**

Il a été décidé que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – Euro Government Bonds**

Il a été décidé:

- de clarifier que (i) les titres de catégorie investment grade dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, (ii) les titres de catégorie spéculative dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et (iii) en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois.
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- de faire apparaître dans le prospectus la proportion des actifs nets du Compartiment qui sera investie dans des titres de catégorie investment grade et/ou spéculative.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**

Il a été décidé:

- de clarifier que (i) les titres de catégorie investment grade dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, (ii) les titres de catégorie spéculative dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et (iii) en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois.
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – Global Inflation Bonds**

Il a été décidé:

- de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à préciser que (i) les obligations indexées sur l'inflation émises par des gouvernements, des entreprises ou des institutions publiques de pays membres de l'OCDE des quatre coins du globe dans lesquelles le Compartiment peut investir seront de catégorie investment grade ou spéculative, (ii) les autres titres de créance qui ne sont pas indexés sur l'inflation dans lesquels le Compartiment peut investir le reste de ses actifs peuvent également être de catégorie investment grade ou spéculative, et (iii) de clarifier que le Compartiment investira « moins d'un tiers » de ses actifs dans des instruments du marché monétaire (au lieu de « pas plus d'un tiers »).
- de clarifier que (i) les titres de catégorie investment grade dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, (ii) les titres de catégorie spéculative dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés entre BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et (iii) en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- de faire apparaître dans le prospectus la proportion des actifs nets du Compartiment qui sera investie dans des titres de catégorie investment grade et/ou spéculative.
- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – Global Strategic Bonds**

Il a été décidé (i) de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à ajouter que le gestionnaire financier peut investir moins de 20% de ses actifs dans des titres émis par des véhicules de titrisation ou équivalents (tels que des titres adossés à des actifs (ABS), des Collateralised Debt Obligations (CDO), des Collateralized Loan Obligations (CLO) ou tout autre actif similaire), et (ii) d'ajouter l'avertissement relatif au risque associé aux actifs titrisés ou CDO.

- **AXA World Funds – Universal Inflation Bonds**

Il a été décidé:

- de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à préciser que (i) les obligations indexées sur l'inflation émises par des gouvernements, des entreprises ou des institutions publiques aux quatre coins du globe dans lesquelles le Compartiment peut investir seront de catégorie investment grade ou spéculative, et (ii) les autres titres de créance qui ne sont pas indexés sur l'inflation dans lesquels le Compartiment peut investir le reste de ses actifs peuvent également être de catégorie investment grade ou spéculative, et (iii) les titres émis ou garantis par un quelconque pays (en ce compris le gouvernement ou une autorité locale ou publique de ce pays) dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs seront de catégorie spéculative et/ou non notés plutôt que de catégorie inférieure à investment grade et/ou non notés.
- de clarifier que (i) les titres de catégorie investment grade dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés au minimum BBB- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, (ii) les titres de catégorie spéculative dans lesquels le Compartiment peut investir seront notés BB+ et B- par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier, et (iii) en cas de rétrogradation de la note sous B- par Standard & Poor's ou une note équivalente par Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, si les titres sont considérés comme tels par le gestionnaire financier, les titres seront vendus dans les 6 mois.
- d'indiquer quelle notation devra être prise en compte lorsque les notations des différentes agences divergent.
- de faire apparaître dans le prospectus la proportion des actifs nets du Compartiment qui sera investie dans des titres de catégorie investment grade et/ou spéculative.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – US Credit Short Duration IG**

Il a été décidé que les OPCVM et/ou OPC dans lesquels le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets (i) seront uniquement gérés par la société de gestion ou toute autre entité du groupe AXA IM et (ii) que ces mêmes OPCVM et/ou OPC n'investiront pas dans des titres notés CCC+ ou moins par Standard & Poor's ou une note équivalente de Moody's ou Fitch ou, en l'absence de note, considérés comme tels par le gestionnaire financier desdits OPCVM et/ou OPC.

- **AXA World Funds – Global Flex 50**

- **AXA World Funds – Global Flex 100**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement des Compartiments de manière à exclure les matières premières agricoles des matières premières auxquelles les Compartiments peuvent être exposés.

- **AXA World Funds – Global Income Generation**

Il a été décidé que (i) le Compartiment ne serait plus un Compartiment de type « fonds de fonds » et de modifier en conséquence la section « politique d'investissement » ainsi que les sous-sections « facteurs de risque spécifiques » et « commissions » de l'annexe concernée du prospectus, et (ii) les titres de participation dans lesquels le Compartiment peut investir, y compris les titres de participation à dividende élevé, seront identifiés à l'aide d'une approche fondamentale et/ou du recours à un modèle quantitatif exclusif.

- **AXA World Funds – Global Optimal Income**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à permettre au Compartiment d'investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des titres émis par des véhicules de titrisation ou équivalents (tels que des titres adossés à des actifs (ABS), des Collateralised Debt Obligations (CDO), des Collateralized Loan Obligations (CLO) ou tout autre actif similaire).

- **AXA World Funds – Optimal Income**

Il a été décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment de manière à permettre au Compartiment d'investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des titres émis par des véhicules de titrisation ou équivalents (tels que des titres adossés à des actifs (ABS), des Collateralised Debt Obligations (CDO), des Collateralized Loan Obligations (CLO) ou tout autre actif similaire), libellés en euro et/ou dans d'autres devises.

Modification des commissions de performance et des frais

- **AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities**

Il a été décidé de diminuer les frais d'inscription maximum applicables à la distribution trimestrielle de classe A couverte en USD (95%) et la distribution trimestrielle de classe A couverte en HKD (95%) pour les faire passer de 5.50% à 5.25%.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities et AXA World Funds – Human Capital**

Il a été décidé de diminuer les frais de gestion annuels maximum applicables aux actions de (i) classes « A » et « E » pour les faire passer de 2.50% à 2.00%, aux actions de (ii) classe « F » pour les faire passer de 1.50% à 1.00% et aux actions de (iii) classe « I » pour les faire passer de 1.50% à 0.80%.

- **AXA World Funds – Framlington Eurozone et AXA World Funds – Framlington Europe**

Il a été décidé de réduire les frais de gestion annuels maximum applicables aux actions de classe « I » pour les faire passer de 0.75% à 0.70%.

- **AXA World Funds – Framlington American Growth et AXA World Funds – Framlington Emerging Markets**

Il a été décidé de diminuer les frais de gestion annuels maximum applicables aux actions de (i) classes « A » et « E » pour les faire passer de 2.50% à 1.70%, aux actions de classe « F » pour les faire passer de 1.50% à 0.85% et aux actions de (ii) classe « I » pour les faire passer de 0.75% à 0.70%.

- **AXA World Funds – Framlington Global Opportunities**

Il a été décidé de diminuer les frais de gestion annuels maximum applicables aux actions de (i) classes « A » et « E » pour les faire passer de 2.50% à 1.70% et aux actions de (ii) classe « F » pour les faire passer de 1.50% à 0.85%.

- **AXA World Funds – Framlington Health**

Il a été décidé de diminuer les frais de gestion annuels maximum applicables aux actions de (i) classes « A » et « E » pour les faire passer de 2.50% à 2.00% et aux actions de (ii) classe « F » pour les faire passer de 1.50% à 1.00%.

- **AXA World Funds – Framlington Italy**

Il a été décidé de réduire les frais de gestion annuels maximum applicables aux actions de classe « I » pour les faire passer de 1.50% à 0.70%.

- **AXA World Funds – Framlington LatAm**

Il a été décidé, comme prévu dans l'entente de frais conclue avec le dépositaire, d'attirer l'attention de l'investisseur sur l'augmentation des frais de garde annuels maximum applicables aux classes « A », « E », « F » et « M » de 0.025% à 0.25%.

V. Gestionnaires financiers et Gestionnaire financier par délégation

- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**

La société de gestion a décidé de déléguer la gestion financière du Compartiment à AXA Investment Managers UK Limited plutôt qu'à AXA IM Managers Paris, hormis aux fins de la mise en œuvre d'une réduction de l'exposition à la duration de la classe d'actions Redex, qui reste déléguée à AXA Investment Managers Paris.

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**

Il a été décidé de supprimer la référence à AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong Kong), qui n'intervient plus en tant que gestionnaire financier par délégation des titres japonais du Compartiment.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**

Il a été décidé qu'AXA Investment Managers UK Limited sous-délèguera à AXA Investment Managers Inc. (Greenwich, Etats-Unis d'Amérique) ses fonctions de gestion d'actifs pour les titres de créance US non gouvernementaux.

- **AXA World Funds – Global Flexible Property**

Il a été décidé d'ajouter une référence à AXA Real Estate Investment Managers SGP en tant que Gestionnaire financier par délégation du Compartiment.

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**

Il a été décidé de supprimer la référence à AXA Investment Managers Asia Ltd, qui n'intervient plus en tant que Gestionnaire financier par délégation des titres japonais du Compartiment AWF-Global Aggregate Bonds.

- **AXA World Funds – Framlington Global SmartBeta Equity**

L'ensemble des activités d'AXA Rosenberg Investment Management Limited (Royaume-Uni) a été transféré à AXA Investment Managers UK Ltd le 30 juin 2015. Par conséquent, il a été décidé d'actualiser le prospectus en conséquence.

- **AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds**

- **AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds**

- **AXA World Funds – Emerging Markets Total Return Bonds**

Il a été décidé de remplacer l'actuel gestionnaire financier des Compartiments (AXA Investment Managers Paris) par AXA Investment Managers UK Limited (Londres). Il a été décidé de modifier le prospectus en conséquence.

Le gestionnaire financier des Compartiments sous-délèguera à AXA Investment Managers Asia Ltd. (Hong Kong SAR) ses fonctions de gestionnaire financier pour les titres asiatiques. Il a été décidé d'actualiser le prospectus en conséquence.

- **AXA World Funds – Global Strategic Bonds**

Il a été décidé de supprimer la référence à la sous-délégation de la dette émergente à AXA Investment Managers Paris dans la mesure où les titres de créance émergents sont désormais directement gérés par AXA Investment Managers UK Limited et d'ajouter la sous-délégation de la gestion des actifs titrisés à AXA Investment Managers Paris.

- **AXA World Funds – Global Income Generation**

Le gestionnaire financier du Compartiment sous-délèguera à AXA Investment Managers UK Limited (Londres) les fonctions de gestion financière pour les titres de créance de catégorie investment grade, les titres de créance à haut rendement, les titres de créance émergents et les titres de participation à dividende élevé détenus par le Compartiment, et le gestionnaire financier par délégation sous-délèguera à son tour à AXA Rosenberg Investment Management LLC les fonctions de gestion financière pour les titres de participation US à dividende élevé détenus par le Compartiment et à AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd les fonctions de gestion financière pour les titres de participation asiatiques à dividende élevé détenus par le Compartiment.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

VI. Classes d'actions

Création des classes d'actions suivantes pour les Compartiments listés ci-après:

Les classes d'actions reprises ci-dessous sont uniquement celles qui ont été lancées au cours de l'exercice et qui sont toujours actives à la fin de l'exercice.

- **AXA World Funds – Global Flexible Property**
Classe A – Distribution en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities**
Classe A – Distribution mensuelle en USD
- **AXA World Funds – Framlington Global**
Classe M – Capitalisation en USD
- **AXA World Funds – Framlington Global High Income**
Classe A – Capitalisation en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Framlington Global Convertibles**
Classe I – Capitalisation en CHF Hedged (95%)
Classe I – Distribution en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Human Capital**
Classe A - Capitalisation en CHF
Classe A – Distribution en EUR
- **AXA World Funds – Global SmartBeta Equity**
Classe I – Capitalisation en EUR
Classe ZI – Capitalisation en GBP Hedged (95%)
- **AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)**
Classe A - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
Classe A - Capitalisation en USD
Classe F - Capitalisation en USD
Classe I - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
Classe I - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
Classe I - Capitalisation en HKD Hedged (95%)
Classe I - Capitalisation en SGD Hedged (95%)
Classe I - Capitalisation en USD
Classe M - Capitalisation en USD
- **AXA World Funds – Euro Credit Plus**
Classe I – Distribution en EUR

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)**
 - Classe A - Capitalisation en EUR
 - Classe E - Capitalisation en EUR
 - Classe I - Capitalisation en EUR
 - Classe I - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
 - Classe M - Capitalisation en EUR
- **AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)**
 - Classe I - Capitalisation en EUR
- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**
 - Classe I – Distribution en USD Hedged (95%)
- **AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)**
 - Classe A - Capitalisation en EUR
 - Classe E - Capitalisation en EUR
 - Classe I - Capitalisation en EUR
 - Classe I - Capitalisation en USD Hedged (95%)
 - Classe I - Distribution en EUR
 - Classe M - Capitalisation en EUR
- **AXA World Funds – Global Smartbeta Credit Bonds**
 - Classe I – Distribution trimestrielle en JPY Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Global High Yield Bonds**
 - Classe A – Distribution mensuelle en HKD Hedged (95%)
 - Classe A – Distribution mensuelle en SGD Hedged (95%)
 - Classe A – Distribution mensuelle en USD
- **AXA World Funds – Global Inflation Bonds**
 - Classe F – Capitalisation en CHF Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Global Strategic Bonds**
 - Classe I – Capitalisation en GBP Hedged (95%)
 - Classe I – Distribution trimestrielle en USD
 - Classe M – Distribution en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – US Credit Short Duration IG**
 - Classe I – Distribution en EUR Hedged (95%)
- **AXA World Funds – US High Yield Bonds**
 - Classe A – Distribution mensuelle en USD
 - Classe M – Capitalisation en USD

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – Global Income Generation**
 Classe A – Capitalisation en EUR
 Classe A – Distribution monthly en USD Hedged (95%)
 Classe A – Distribution trimestrielle en EUR
 Classe E – Capitalisation en EUR
 Classe E – Distribution trimestrielle en EUR
- **AXA World Funds – Global Optimal Income**
 Classe AX – Capitalisation en EUR
- **AXA World Funds – Optimal Absolute**
 Classe A – Distribution en EUR
 Classe F – Distribution en EUR

Ratification du lancement de Classes d'actions

Le lancement des classes d'actions suivantes a été ratifié:

- **AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities**
 Classe A – Distribution en EUR
- **AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value**
 Classe A – Capitalisation en USD Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities**
 Classe A – Capitalisation en USD Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Framlington Global**
 Classe M – Capitalisation en GBP Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Euro Credit Plus**
 Classe I – Distribution en EUR
- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**
 Classe I - Distribution trimestrielle en GBP Hedged (95%)
 Classe F - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
 Classe F - Distribution trimestrielle en GBP Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Universal Inflation Bonds**
 Classe I - Capitalisation GBP FX Overlay
 Classe I - Distribution trimestrielle en GBP Hedged (95%)
 Classe F - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
 Classe F - Distribution trimestrielle en GBP Hedged (95%)
- **AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds**
 Classe I - Distribution trimestrielle en JPY Hedged (95%)

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds**

Classe I - Capitalisation GBP Hedged (95%)

Classe I - Distribution trimestrielle en GBP Hedged (95%)

Classe F - Capitalisation en GBP Hedged (95%)

Classe F - Distribution trimestrielle en GBP Hedged (95%)

Clôture et modification des classes d'actions

- Comme il n'y a pas eu de souscription des investisseurs, il a été décidé de fermer la classe d'actions HK - Capitalisation couverte en USD (95%) dans **AXA World Funds – Framlington Talents Global** et, en attendant, de ne pas accepter de souscription dans cette classe d'actions.

Clarification des exigences relatives à la souscription, au rachat et à la conversion d'actions

- Il a été décidé de systématiquement considérer que si le capital de la classe d'actions Redex du Compartiment **AXA World Funds – Euro Credit Plus** tombe en dessous du seuil de capital minimum permanent de la classe d'actions Redex, et que le but visé par la stratégie de ladite classe ne peut être atteint comme il se doit, les Administrateurs se réservent le droit de fermer cette classe d'actions Redex.
- Il a été décidé de systématiquement considérer que si le capital de la classe d'actions Redex du Compartiment **AXA World Funds – Euro Inflation Bonds** tombe en dessous du seuil de capital minimum permanent de la classe d'actions Redex, et que le but visé par la stratégie de ladite classe ne peut être atteint comme il se doit, les Administrateurs se réservent le droit de fermer cette classe d'actions Redex.
- Il a été décidé de systématiquement considérer que si le capital de la classe d'actions Redex du Compartiment **AXA World Funds – Euro Credit Bonds** tombe en dessous du seuil de capital minimum permanent de la classe d'actions Redex, et que le but visé par la stratégie de ladite classe ne peut être atteint comme il se doit, les Administrateurs se réservent le droit de fermer cette classe d'actions Redex.
- Il a été décidé de systématiquement considérer que si le capital de la classe d'actions Redex du Compartiment **AXA World Funds – Global Inflation Bonds** tombe en dessous du seuil de capital minimum permanent de la classe d'actions Redex, et que le but visé par la stratégie de ladite classe ne peut être atteint comme il se doit, les Administrateurs se réservent le droit de fermer cette classe d'actions Redex.
- Il a été décidé de systématiquement considérer que si le capital de la classe d'actions FX Overlay du Compartiment **AXA World Funds – Universal Inflation Bonds** tombe en dessous du seuil de capital minimum permanent de la classe d'actions FX Overlay, et que le but visé par la stratégie de ladite classe ne peut être atteint comme il se doit, les Administrateurs se réservent le droit de fermer cette classe d'actions FX Overlay.

Il a été décidé de corriger une erreur dans la section « Informations pratiques » de manière à préciser que la classe d'actions I FX Overlay de capitalisation en GBP est couverte.

- Il a été décidé de systématiquement considérer que si le capital de la classe d'actions SolEx du Compartiment **AXA World Funds – Framlington Eurozone** tombe en dessous du seuil de capital minimum permanent de la classe d'actions SolEx, et que le but visé par la stratégie de ladite classe ne peut être atteint comme il se doit, les Administrateurs se réservent le droit de fermer cette classe d'actions SolEx.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

Modification des caractéristiques de la classe d'actions

- Il a été décidé de modifier la fréquence de versement des dividendes pour les classes d'actions de distribution du Compartiment **AXA World Funds – Global Income Generation**. Par conséquent, les classes d'actions de distribution A, E, F et I existantes, libellées en EUR, en CHF et en GBP, verseront des dividendes sur une base trimestrielle, alors que les classes d'actions de distribution A et I existantes, libellées en USD, verseront des dividendes sur une base mensuelle.

Liquidation de classes d'actions

- Il n'y a plus d'actionnaires dans les classes A de capitalisation en GBP, A de distribution en GBP et F de distribution en USD du Compartiment **AXA World Funds – Global Income Generation**. Par conséquent, il a été décidé de liquider lesdites classes d'actions.

VII. Actions au porteur

- State Street Bank Luxembourg S.C.A. (SSBL) a été nommée à titre de dépositaire au sens de la loi du 28 juillet 2014 sur l'immobilisation des actions et des parts au porteur. Le dépositaire détiendra en particulier les actions au porteur émises par AXA World Funds et qui ont été déposées auprès de celui-ci. Ceci fait suite à la fusion d'AXA L Fund dans AXA World Funds en décembre 2014. Le dépositaire inscrira ces actions au porteur sur un registre spécifique conforme aux exigences légales applicables.
- Cette immobilisation ne doit en aucun cas intervenir après le 18 février 2016. Les actions au porteur non immobilisées à cette date seront annulées et leur valeur d'échange le jour de leur rachat sera déposée auprès de la caisse de consignation du Luxembourg et mise à la disposition des personnes qui sont en mesure d'établir leur capacité de détenteurs.

VIII. Autres changements à des Compartiments spécifiques

Réalignement de la valeur liquidative

- Il a été décidé de réduire, à compter du 1er mai 2015, le cycle de règlement du processus de souscription, de rachat et de conversion. Cela signifie que, à compter du 1er mai 2015, pour tous les Compartiments qui calculaient la valeur liquidative au Jour d'évaluation suivant la date des ordres reçus des investisseurs (processus à terme), la date de transaction sera réalignée sur la date de l'ordre. À compter du 1er mai 2015, pour tous les autres Compartiments qui calculaient la valeur liquidative au deuxième Jour d'évaluation suivant la date des ordres reçus des investisseurs (processus terme contre terme), la date de transaction sera établie au Jour d'évaluation qui suit immédiatement la date de l'ordre concerné.
- La souscription, le rachat et la conversion des ordres d'AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds, AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds et AXA World Funds – US Libor Plus seront traités terme contre terme à partir du 1er mai 2015. Ce changement a été décidé i) pour prendre en compte l'exposition d'AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds et AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds aux marchés asiatiques qui sont fermés avant la mi-journée (heure d'Europe centrale) et ii) pour assurer une évaluation uniforme des actifs d'AXA World Funds – US Libor Plus. En conséquence, le jour de transaction restera pour ces Compartiments le Jour d'évaluation qui suit immédiatement la date de l'ordre concerné.
- Les définitions pertinentes dans le glossaire et les sections correspondantes du prospectus ainsi que la section relative au processus de souscription, de rachat et de conversion dans toutes les annexes du prospectus ont été modifiées en conséquence.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

Définition de « jour ouvrable »

- Il a été décidé de préciser que, pour **AXA World Funds – Framlington Italy**, un jour ouvrable doit être compris comme un jour où les banques sont ouvertes toute la journée au Luxembourg et en Italie.
- Il a été décidé de préciser que, pour **AXA World Funds – Framlington Switzerland**, un jour ouvrable doit être compris comme un jour où les banques sont ouvertes toute la journée au Luxembourg et en Suisse.
- Il a été décidé de supprimer la disposition selon laquelle le 31 décembre ne sera pas considéré comme un jour ouvrable pour le Compartiment **AXA World Funds – Euro Credit IG**.

Clarification concernant l'indice de référence

Il a été décidé, pour **AXA World Funds – Framlington Global Convertibles**, d'attirer l'attention de l'investisseur sur le fait que le rendement de l'indice de référence pourrait être négatif dans le cas d'actions non libellées en EUR (à l'exception des actions non couvertes en EUR) en raison de l'incidence de la conversion des devises de la monnaie de base Euro à la monnaie de la classe d'actions. Il a également été décidé :

- de refléter le changement du nom de l'indice de référence utilisé pour la comparaison du calcul des commissions de performance qui est maintenant dénommé « Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR » au lieu de « UBS Global Focus Hedged EUR Convertibles » ;
- de divulguer que, pour les actions non couvertes en EUR, l'indice de référence pour la comparaison est Thomson Reuters Global Convertible Focus Hedged libellé dans la monnaie de la classe d'actions.

Clarification concernant le cycle des ordres

Insertion d'un libellé applicable au processus de souscription, de rachat et de conversion qui manquait dans l'annexe d'**AXA World Funds – US Libor Plus**.

Considération spéciale concernant les risques

- Il a été décidé, pour **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**, d'ajouter une nouvelle sous-section relative au risque associé aux titres à rendement élevé.
- Il a été décidé, pour **AXA World Funds – Global Optimal Income**, d'ajouter une nouvelle sous-section relative au risque associé aux placements dans les fonds spéculatifs.

Section « Informations pratiques »

Il a été décidé de modifier la section « Informations pratiques » de l'Annexe relative à **AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities** de manière à clarifier que l'indice FTSE Epra/Nareit Europe Capped (min. 10%) est utilisé à des fins de référence et non comme un « benchmark » au sens strict.

IX. Modifications apportées aux statuts

Les statuts de la SICAV ont été modifiés le 9 novembre 2015.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

X. Modifications générales

En outre, le prospectus a été mis à jour avec les modifications suivantes :

- **Directive 2013/14/UE**

Ajout d'un nouveau paragraphe dans la section relative à la « Politique d'investissement » de plusieurs annexes, afin de prendre en compte les exigences de la Directive 2013/14/UE du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013. Les annexes concernées par ces modifications sont celles relatives aux Compartiments qui investissent dans des titres de créance sur la base de leurs notations de crédit émises par les agences de notation. Le Conseil décide de clarifier que le gestionnaire ne se fierait pas exclusivement ou mécaniquement à ces notations de crédit, mais également à une analyse interne sur le risque de crédit ou de marché et que la décision d'acheter ou de vendre des actifs peut également être basée sur d'autres critères d'analyse du gestionnaire.

- **Techniques de gestion efficace du portefeuille**

Suppression du point (iv) (d) de la sous-section b) « Emprunt de titres » de la section VII « Techniques de gestion efficace du portefeuille » selon lequel un Compartiment pourrait emprunter des titres comme une technique pour répondre à son obligation de livrer les titres faisant l'objet d'une mise en pension. En effet, les titres faisant l'objet d'une mise en pension ne peuvent plus être réinvestis, vendus ou cédés en vertu des Directives de l'AEMF 2014/937/FR. Il n'y a donc aucune raison juridique pour qu'un Compartiment emprunte des titres en vue de répondre à son obligation mentionnée ci-dessus.

- **Directives de l'AEMF 2014/937/FR**

Utilisation des règles modifiées sur la diversification des garanties publiées par la version modifiée des Directives de l'AEMF 2014/937/FR qui permettent à un OPCVM d'être entièrement garanti par différents titres et instruments du marché monétaire émis ou garantis par les États membres, les autorités locales, les pays tiers ou les organismes internationaux, sous certaines conditions.

En conséquence, la modification pertinente de la sous-section « Garantie admissible » de la section VIII « Gestion des garanties » du prospectus.

Ajout d'un nouveau paragraphe pour clarifier que, dans le cas d'un titre de transfert, la garantie reçue doit être détenue par le dépositaire, tandis que dans toutes les autres situations, la garantie peut être détenue par un dépositaire tiers à condition qu'elle soit soumise à une supervision prudente et indépendante du fournisseur de la garantie.

- **Forme des actions**

Pour permettre l'émission d'actions au porteur uniquement à titre exceptionnel, dans le cas d'un événement de la Société (comme une fusion) et soumis à l'approbation préalable du Conseil.

- **Classes d'actions**

Modification des caractéristiques des actions de classe F qui sont maintenant destinées à être offertes i) par le biais de certains distributeurs qui ont des ententes de frais distincts avec leurs clients et ii) à d'autres investisseurs à la discrétion de la société de gestion.

Modification de toutes les annexes des Compartiments afin de i) supprimer toutes les références à des conditions particulières ou des investisseurs spécifiques des actions de classes disponibles dans chaque Compartiment puisque ces règles sont déjà fournies dans la partie générale du prospectus et ii) préciser que le seuil minimum de détention mentionné dans toutes les annexes est applicable aux actions des classes concernées et non au Compartiment.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

- **Mise à jour des informations suivantes dans le prospectus :**

- La composition du conseil d'administration de la société de gestion ;
- L'adresse des auditeurs ;
- Les détails concernant la société de gestion de la SICAV et la liste des fonds qu'elle gère ;
- Les fautes de frappe et les erreurs d'édition ;
- La forme juridique du Dépositaire, Agent Domiciliaire, Agent Payeur, Agent Administratif, Agent de registre, Dépositaire des actions au porteur, Agent de Cotation ;
- La fonction d'un membre du conseil d'administration de la société de gestion ;
- La mise à jour du glossaire ;
- L'adresse des conseillers juridiques ;
- La section intitulée « Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs », de manière à préciser que la valeur nette d'inventaire est actuellement reprise sur le site Internet www.beama.be et publiée dans les journaux belges, sur décision des Administrateurs ;
- Les détails et les informations concernant les gestionnaires financiers de manière à (i) supprimer la référence à AXA Rosenberg Investment Management Limited (Royaume-Uni), dont les activités ont été transférées à AXA Investment Managers UK Limited (Londres) à compter du 30 juin 2015, (ii) corriger une erreur de manière à indiquer que les fonctions de gestion financière à l'égard du Compartiment AWF Global Flexible Property sont déléguées à AXA Real Estate Investment Managers SGP par AXA Investment Managers Paris et non AXA Investment Managers UK Limited (Londres), (iii) ajouter des détails concernant la sous-délégation et la sous-sous-délégation des fonctions d'investissement de la société de gestion à l'égard du Compartiment AXA World Funds – Global Income Generation Sub-Fund et (iv) ajouter des détails concernant la sous-délégation des fonctions d'investissement de la société de gestion à l'égard des Compartiments AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds, AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds et AXA World Funds – Emerging Markets Total Return Bonds ;
- L'insertion d'un avertissement relatif aux risques liés aux actifs titrisés ou CDO ;
- Mise à jour de la section relative à la FATCA ;
- Suppression de toute référence au « Droit communautaire » et remplacement par une référence au « Droit européen » ;

Les changements suivants à apporter au prospectus ont ensuite été ratifiés:

- **Restrictions d'investissement:**

Le Conseil décide de modifier le point A (5) i de la section « Restrictions d'investissement » afin d'actualiser la liste des pays soumis à une supervision que l'autorité de tutelle considère comme équivalente à celle prévue par le Droit européen et de veiller à ce que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie.

- **Mise à jour des informations suivantes dans le prospectus:**

Modification de la section « X – Actions » du prospectus afin de répertorier certaines classes d'actions de la Société et d'indiquer où les informations relatives aux classes d'actions cotées à la Bourse de Luxembourg ou sur toute autre Bourse de valeurs sont disponibles.

Rapport des Administrateurs

Evènements concernant la SICAV (suite)

Mise à jour des informations suivantes dans le prospectus : (suite)

- **Classes d'actions**

Création des deux nouvelles classes d'actions suivantes, destinées à tous les investisseurs:

- Classe d'actions « G » : il a été décidé que les actions de ladite classe seront disponibles uniquement (i) par l'intermédiaire de certains distributeurs disposant d'accords de commissions distincts avec leurs clients et (ii) pour d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion. En outre, le Conseil décide que ladite classe d'actions sera fermée aux souscriptions le jour qui suit celui où le seuil de 100,000,000 GBP a été atteint ou dépassé. Le Conseil se réserve par ailleurs le droit de fermer ladite classe d'actions aux souscriptions avant que le seuil de 100,000,000 GBP ait été atteint.
- Classe d'actions « L » : il a été décidé que les actions de ladite classe seront disponibles uniquement (i) par l'intermédiaire de certains distributeurs disposant d'accords de commissions distincts avec leurs clients et (ii) pour d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion.

- **Souscription des actions**

Ajout d'une nouvelle sous-section à la section « X – Actions » relative aux souscriptions, conversions et rachats d'actions par le biais d'intermédiaires financiers / autres moyens électroniques / recours aux services de nommée.

- **Dividendes**

Modification de la section « XIV – Dividendes » du prospectus de manière à (i) clarifier que les dividendes sont versés à la discrétion de la Société, (ii) spécifier à partir de quel niveau de gains les dividendes sont versés, le cas échéant, (iii) préciser qu'aucune distribution n'est effectuée lorsque les actifs nets totaux de la Société tombent sous le montant minimum des actifs nets équivalent dans la devise de référence de la Société, plutôt que le montant minimum des actifs nets des OPC et (iv) attirer l'attention des investisseurs sur les effets du versement de dividendes sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment concerné.

- **Nomination d'un représentant au Danemark**

Nomination de StockRate Asset Management A/S (numéro d'enregistrement 3072 9722) en tant que représentant au Danemark et modification du prospectus en conséquence.

Rapport des Administrateurs

Conseil d'administration

Nous vous informons qu'en l'absence de changement depuis le début de l'année 2015, votre Conseil d'administration reste composé, au 31 décembre 2015, des membres suivants :

Christophe Coquema, Président
Denis Cohen Bengio,
Christian Gissler,
Stephan Heitz,
Jean-Louis Laforge,
Michael Reinhard,
Dorothee Sauloup.

General Managers

Nous vous informons que M. Steve Gohier a démissionné de ses fonctions de Directeur Général de la Société avec effet au 26 novembre 2015.

Par conséquent, M. Sean O' Driscoll était l'unique Directeur Général de la Société à la date du 31 décembre 2015.

Le Conseil d'administration
Luxembourg, le 27 avril 2016

Note : Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
AXA World Funds

Nous avons révisé les états financiers d'AXA World Funds et de chacun de ses Compartiments, constitués de l'état des actifs nets, de l'état des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015, de l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date, ainsi que d'un résumé des principales politiques comptables utilisées et d'autres notes explicatives relatives aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg dans ce domaine. Il lui incombe également de procéder au contrôle interne qu'il juge approprié afin de permettre la préparation d'états financiers exempts de toute anomalie significative, qu'elle provienne d'une fraude ou d'une erreur.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité consiste à exprimer un avis sur ces états financiers fondé sur les résultats de notre audit. Nous avons effectué nos travaux d'audit conformément aux normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Ces normes requièrent l'observation d'exigences éthiques, l'organisation et la réalisation de travaux d'audit dans le but d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit comprend notamment l'exécution de procédures destinées à vérifier l'exactitude des montants et informations figurant dans les états financiers. Le Réviseur d'entreprises agréé se charge de définir les procédures les plus appropriées en fonction de son évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles proviennent d'un acte frauduleux ou d'une erreur. A ce titre, il évalue le contrôle interne relatif à la préparation et à la présentation fidèle des états financiers dans le but d'élaborer des procédures d'audit appropriées aux circonstances mais n'exprime aucune opinion quant à l'efficacité dudit contrôle. Un audit comprend également l'évaluation de l'adéquation des politiques comptables appliquées et du caractère raisonnable des estimations comptables réalisées par le Conseil d'administration de la SICAV, ainsi que l'évaluation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle et sincère de la situation financière d'AXA World Funds et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2015, du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation des états financiers.

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

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



Observation

Nous attirons l'attention du lecteur sur la note 2.d) des états financiers relative à la valorisation de certains actifs. Cette note explique qu'en l'absence d'un marché suffisamment liquide, les actifs de certains Compartiments ont été soumis à une méthode de valorisation décrite au sein de cette note. La liste des Compartiments concernés et leur exposition aux actifs soumis à cette méthode de valorisation au 31 décembre 2015 figurent dans la note 2.d) des états financiers. Notre opinion d'audit ne comporte aucune réserve à l'égard de ce point.

Informations complémentaires

Les informations complémentaires incluses dans le rapport annuel ont été revues dans le cadre de notre mission sans toutefois faire l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons aucune opinion concernant ces informations. Nous n'avons cependant aucune observation à formuler au sujet de ces informations dans le contexte général des états financiers.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représenté par

Luxembourg, le 27 avril 2016

Régis Malcourant

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	Consolidé	AXA World Funds Global Flexible Property	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities
	EUR	USD	EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	27,520,620,206	34,407,962	696,973,720
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	463,262,502	(647,766)	105,152,615
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	27,983,882,708	33,760,196	802,126,335
Dépôt à terme	11,984,759	-	-
Liquidités et instruments assimilés	796,430,699	4,455,158	14,510,300
Montants à recevoir sur cessions de titres	38,563,237	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	101,863,783	-	1,152,260
Intérêts courus	293,795,505	159,281	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	7,332,648	65,409	855,374
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	18,840,798	73,951	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	83,475,972	-	2,112,287
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	1,468,775	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	20,790	-	-
Autres montants à recevoir	3,036,045	-	104
Total des actifs	29,340,695,719	38,513,995	820,756,660
PASSIF			
Découvert bancaire	6,145,747	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	33,666,516	-	-
Montants à payer au titre de rachats	24,605,735	-	305,357
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	1,227,548	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	34,270,846	178,560	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	438,881	-	-
Charges provisionnelles	24,616,590	32,709	1,009,078
Dividende à payer	900,551	-	-
Autres montants à payer	2,053,430	20,094	83,472
Total du passif	127,925,844	231,363	1,397,907
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	29,212,769,875	38,282,632	819,358,753

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Emerging EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	140,868,681	21,581,727	830,548,192
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	22,117,619	(2,283,202)	215,785,264
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	162,986,300	19,298,525	1,046,333,456
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	1,989,502	389,998	23,995,458
Montants à recevoir sur cessions de titres	727	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	398,829	39,837	1,932,320
Intérêts courus	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	600,080	80,915	643,658
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	359	248	192,009
Total des actifs	165,975,797	19,809,523	1,073,096,901
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	59,067	1,215	388,917
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	223,061	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	198,838	48,910	852,152
Dividende à payer	3,074	-	-
Autres montants à payer	191,562	12,214	-
Total du passif	675,602	62,339	1,241,069
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	165,300,195	19,747,184	1,071,855,832

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	142,107,625	1,009,554,363	566,999,493
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	39,345,720	112,680,595	111,195,669
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	181,453,345	1,122,234,958	678,195,162
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	1,197,929	3,577,995	1,506,950
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	3,234,610
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	130,698	382,413
Intérêts courus	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	387,846	1,382,159	566,866
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	36	13,886	65,959
Total des actifs	183,039,156	1,127,339,696	683,951,960
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	1,610,546
Montants à payer au titre de rachats	71,920	622,335	929,364
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	170,465	349,981	575,832
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	-	-	-
Total du passif	242,385	972,316	3,115,742
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	182,796,771	1,126,367,380	680,836,218

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	467,796,403	510,943,345	120,521,600
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	25,113,581	168,711,527	44,987,816
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	492,909,984	679,654,872	165,509,416
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	19,812,140	19,111,577	5,674,170
Montants à recevoir sur cessions de titres	2,556,674	-	437,620
Montants à recevoir provenant des souscriptions	62,327	3,808,048	66,343
Intérêts courus	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	343,432	553,215	143,129
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	306,109	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	1,430	93
Total des actifs	515,990,666	703,129,142	171,830,771
PASSIF			
Découvert bancaire	-	3,235	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	6,508,038	4,626,157	64,427
Montants à payer au titre de rachats	26,744	99,007	4,257
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	375,592	414,103	1,233,821
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	9,658	29,589	1,082
Total du passif	6,920,032	5,172,091	1,303,587
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	509,070,634	697,957,051	170,527,184

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington American Growth USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Global USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	228,572,332	382,690,715	35,207,453
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	43,843,494	(11,744,840)	3,902,793
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	272,415,826	370,945,875	39,110,246
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	8,578,726	4,288,894	885,435
Montants à recevoir sur cessions de titres	304,733	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	40,996	16,561	31,549
Intérêts courus	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	72,125	110,267	28,286
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	3,094
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	604	182	17,481
Total des actifs	281,413,010	375,361,779	40,076,091
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	678,962	-	-
Montants à payer au titre de rachats	182,912	117,074	164,420
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	99,709	45,042	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	299,078	302,744	49,161
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	16,686	471,719	5,534
Total du passif	1,277,347	936,579	219,115
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	280,135,663	374,425,200	39,856,976

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Global High Income USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	15,109,711	438,210,342	28,400,654
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	19,883	63,711,134	4,720,526
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	15,129,594	501,921,476	33,121,180
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	167,033	7,697,381	3,022,796
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	399,975	35,606
Intérêts courus	-	835,621	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	34,459	-	14,507
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	369,394	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	11,501	-
Total des actifs	15,331,086	511,235,348	36,194,089
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	53,075	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	4,093	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	17,912	1,337,405	16,073
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	5,384	-	811
Total du passif	27,389	1,390,480	16,884
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	15,303,697	509,844,868	36,177,205

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Health USD	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	97,890,533	326,865,513	48,216,218
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	14,949,501	60,615,285	(8,324,267)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	112,840,034	387,480,798	39,891,951
Dépôt à terme	-	-	10,048,000
Liquidités et instruments assimilés	3,223,758	5,964,563	2,204,442
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	5,633,624	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	91,885	1,873,854	7,433
Intérêts courus	-	-	154
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	114,066	307,020	52,466
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	841,455
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	115	-	-
Total des actifs	116,269,858	401,259,859	53,045,901
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	698,563	98,122	9,431
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	192,629	525,980	50,116
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	10,858	11,818	15,898
Total du passif	902,050	635,920	75,445
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	115,367,808	400,623,939	52,970,456

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Italy EUR	AXA World Funds Framlington Junior Energy USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	542,050,348	14,243,024	82,171,819
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	90,348,676	(3,448,071)	28,194,927
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	632,399,024	10,794,953	110,366,746
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	3,218,689	455,794	396,531
Montants à recevoir sur cessions de titres	21,975,722	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,358,624	49,509	96,240
Intérêts courus	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	217,800	25,639	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	5,907
Total des actifs	659,169,859	11,325,895	110,865,424
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	11,016,632	-	-
Montants à payer au titre de rachats	2,437,845	40,989	47,651
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	1,199	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	618,495	410,159	160,776
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	45,179	107,813	-
Total du passif	14,118,151	560,160	208,427
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	645,051,708	10,765,735	110,656,997

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington LatAm USD	AXA World Funds Global SmartBeta Equity USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	134,552,503	9,450,645	198,861,349
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	19,452,462	(2,557,199)	6,573,566
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	154,004,965	6,893,446	205,434,915
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	1,274,058	90,187	675,873
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	1,675
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,629,100	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	100,521	22,870	335,637
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	22,584	-
Autres montants à recevoir	6,001	-	317
Total des actifs	158,014,645	7,029,087	206,448,417
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	2,394,905	-	-
Montants à payer au titre de rachats	285,681	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	1,608,946
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	150,828	-	87,723
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	59,352	1,072	70,543
Total du passif	2,890,766	1,072	1,767,212
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	155,123,879	7,028,015	204,681,205

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro 3-5 EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	19,758,485	2,691,265,621	557,109,113
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(72,668)	5,124,210	13,633,613
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	19,685,817	2,696,389,831	570,742,726
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	835,983	103,929,773	6,246,445
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	2,616,580	230,294
Intérêts courus	205,847	42,517,544	9,168,994
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	776,070
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	448
Total des actifs	20,727,647	2,845,453,728	587,164,977
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	1,690,753	257,897
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	135,800	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	1,239	22,165	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	48,445	-
Charges provisionnelles	4,821	1,165,848	264,303
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	101	36,355	18,555
Total du passif	6,161	3,099,366	540,755
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	20,721,486	2,842,354,362	586,624,222

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,454,831,517	292,266,036	40,723,979
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	32,473,818	7,997,190	(187,437)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,487,305,335	300,263,226	40,536,542
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	34,078,990	3,591,331	1,275,556
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	389,813	185,969	923,345
Intérêts courus	24,225,902	4,948,448	647,755
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	321	-	78
Total des actifs	1,546,000,361	308,988,974	43,383,276
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	498,984
Montants à payer au titre de rachats	1,261,010	94,710	89,646
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	50,370	366,060	107,190
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	800,773	144,005	39,162
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	31,254	8,114	1,188
Total du passif	2,143,407	612,889	736,170
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,543,856,954	308,376,085	42,647,106

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Credit IG EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	313,931,939	415,346,534	844,427,071
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	1,317,847	4,734,802	137,123
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	315,249,786	420,081,336	844,564,194
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	2,082,341	15,487,754	5,349,718
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,314,476	728,593	417,900
Intérêts courus	4,846,730	5,432,553	12,263,869
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	43,960	14,340	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	15,544	-
Total des actifs	324,537,293	441,760,120	862,595,681
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	787,160	-	-
Montants à payer au titre de rachats	75,018	331,003	795,740
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	232,940
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	227,159	136,651	605,575
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	6,531	6,616	14,449
Total du passif	1,095,868	474,270	1,648,704
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	323,441,425	441,285,850	860,946,977

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro Credit Total Return (note 1b) EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	28,835,007	413,169,684	353,327,807
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(484,548)	15,069,953	(2,965,704)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	28,350,459	428,239,637	350,362,103
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	853,735	1,724,207	1,020,309
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	125,151	509,826
Intérêts courus	438,007	5,662,869	1,671,194
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	11,033	123,255	287,300
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	184,281	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	25,441
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	4,950	-	29,455
Total des actifs	29,842,465	435,875,119	353,905,628
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	171,768	692,348
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	10,361	171,474	131,062
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	278	531	23,135
Total du passif	10,639	343,773	846,545
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	29,831,826	435,531,346	353,059,083

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	28,865,293	67,115,544	436,416,777
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	146,438	(802,781)	40,242,882
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	29,011,731	66,312,763	476,659,659
Dépôt à terme	-	-	2,734,972
Liquidités et instruments assimilés	102,062	2,213,049	24,266,590
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	662,599	396,465
Intérêts courus	471,023	1,295,269	4,223,519
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	522,416
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	251,628	-	8,424,262
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	82,159	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	14,239	301	1,698,474
Total des actifs	29,932,842	70,483,981	518,926,357
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	102,818	629,287
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	2,520	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	220,747	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	318,702
Charges provisionnelles	9,945	37,710	256,747
Dividende à payer	-	29,558	-
Autres montants à payer	26,863	11,380	116,049
Total du passif	39,328	402,213	1,320,785
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	29,893,514	70,081,768	517,605,572

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Planet Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds Global SmartBeta Credit Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	98,657,383	61,994,701	102,785,911
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(4,089,697)	(440,362)	(3,952,024)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	94,567,686	61,554,339	98,833,887
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	1,850,597	1,881,445	1,464,887
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	-	-
Intérêts courus	1,219,905	582,086	1,425,328
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	56,177	12,831	65,224
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	709,332	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	26,203	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	545	152,415	356
Total des actifs	97,721,113	64,892,448	101,789,682
PASSIF			
Découvert bancaire	1,848	-	42,351
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	824,060	-	1,334,047
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	59,337	24,147	37,496
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	25,585	-	15,771
Total du passif	910,830	24,147	1,429,665
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	96,810,283	64,868,301	100,360,017

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	61,878,335	1,298,003,280	2,279,577,979
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(1,966,028)	(174,576,538)	132,958,954
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	59,912,307	1,123,426,742	2,412,536,933
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	1,002,835	91,550,706	63,754,146
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,250	636,626	15,634,921
Intérêts courus	1,016,882	24,849,787	7,726,403
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	14,104,525
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	70,801,953
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	270,897
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	12,353	-	337,124
Total des actifs	61,946,627	1,240,463,861	2,585,166,902
PASSIF			
Découvert bancaire	-	6,563,364	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	93,984	912,429	6,022,548
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	394,484	5,513,726	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	79,782	1,045,111	1,779,737
Dividende à payer	-	760	-
Autres montants à payer	-	133,985	216,949
Total du passif	568,250	14,169,375	8,019,234
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	61,378,377	1,226,294,486	2,577,147,668

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Universal Inflation Bonds USD	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	458,911,747	155,622,038	155,050,814
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(37,822,066)	(7,470,180)	(2,420,789)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	421,089,681	148,151,858	152,630,025
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	27,687,802	684,023	9,215,157
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	385,622	130,628	289,038
Intérêts courus	7,562,554	593,733	1,460,596
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	484,734	1,172	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	484,223	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	22,768	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	2,053	19,008	336
Total des actifs	457,696,669	149,603,190	163,595,152
PASSIF			
Découvert bancaire	-	65,006	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	20,132	-	5,992,123
Montants à payer au titre de rachats	1,116,086	16,432	275
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	447,808	649,453
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	77,924
Charges provisionnelles	346,767	97,824	61,233
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	215,094	29,858	8,727
Total du passif	1,698,079	656,928	6,789,735
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	455,998,590	148,946,262	156,805,417

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Libor Plus USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	107,904,712	6,384,754,319	63,452,549
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(19,103,811)	(835,586,563)	(26,362,151)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	88,800,901	5,549,167,756	37,090,398
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	1,889,093	222,217,747	903,243
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	2,673,090	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	61,036,085	-
Intérêts courus	2,437,535	122,965,495	56,174
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	293,938	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	38,444	231,848	-
Total des actifs	93,459,911	5,958,292,021	38,049,815
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	2,231,518	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	290	17,217,057	49
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	63,544	3,959,696	4,127
Dividende à payer	-	941,795	261
Autres montants à payer	7,078	-	-
Total du passif	70,912	24,350,066	4,437
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	93,388,999	5,933,941,955	38,045,378

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Flex 50 EUR	AXA World Funds Global Flex 100 EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,105,838,693	111,948,016	40,409,341
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(32,606,509)	4,171,575	5,296,008
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,073,232,184	116,119,591	45,705,349
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	34,665,010	4,501,101	4,039,285
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	1,981,453	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	665,314	8,688	63,127
Intérêts courus	13,722,736	-	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	107,571	4,855	32
Total des actifs	1,122,392,815	122,615,688	49,807,793
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	898,527	293,645	45,636
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	160,302	81,166
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	7,393,248	103,505	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,037,773	101,106	53,114
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	-	-	57
Total du passif	9,329,548	658,558	179,973
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,113,063,267	121,957,130	49,627,820

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	74,146,687	166,386,464	497,877,590
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	287,807	10,196,854	100,705,310
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	74,434,494	176,583,318	598,582,900
Dépôt à terme	-	-	-
Liquidités et instruments assimilés	8,100,646	4,640,468	4,798,747
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	328,663	2,662,601	868,322
Intérêts courus	736,580	556,015	1,374,408
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	39,434	28,279	273,998
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	32,775	164,725	1,814,320
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-	-	174,230
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Remboursement des charges provisionnelles	-	-	-
Autres montants à recevoir	83,407	-	343
Total des actifs	83,755,999	184,635,406	607,887,268
PASSIF			
Découvert bancaire	12	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	-	11,357	636,691
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	270,906	346,164	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-	-	-
Charges provisionnelles	22,675	195,654	2,622,456
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	12,559	2,945	5,406
Total du passif	306,152	556,120	3,264,553
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	83,449,847	184,079,286	604,622,715

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2015

AXA World Funds
Optimal Absolute
EUR

ACTIFS

Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	102,070,632
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2,242,393
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	104,313,025
Dépôt à terme	-
Liquidités et instruments assimilés	3,717,332
Montants à recevoir sur cessions de titres	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	92,227
Intérêts courus	609,291
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	2,759
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-
Remboursement des charges provisionnelles	-
Autres montants à recevoir	44
Total des actifs	108,734,678

PASSIF

Découvert bancaire	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-
Montants à payer au titre de rachats	9,473
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (notes 2h, 14)	91,200
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2g, 13)	208,330
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (notes 2i, 15)	-
Charges provisionnelles	207,617
Dividende à payer	-
Autres montants à payer	37
Total du passif	516,657

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE **108,218,021**

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	Consolidé	AXA World Funds Global Flexible Property	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities
	EUR	USD	EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	26,942,720,841 *	14,872,949	321,810,470
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	157,297,208	403,725	14,810,509
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	814,290,934	382,312	8,190
Intérêts sur comptes courants	18,614	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	9,702,112	-	40,763
Revenus découlant de contrats de swap	1,277,581	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	274,082	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	344,750	-	105,153
Autres revenus	28,592	-	-
Total des revenus	983,233,873	786,037	14,964,615
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	967,453	2,230	19,980
Commissions de surperformance (note 6)	7,164,317	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	589,018	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	3,402,032	-	14,267
Frais sur les swaps	1,447,276	-	-
Frais de transaction (note 12)	1,176,539	16,301	44,248
Frais comptables (note 9)	5,518,301	6,032	122,792
Commissions de dépôt (note 10)	3,036,470	3,427	68,814
Frais de distribution (note 4)	3,131,663	304	75,262
Frais administratifs (note 10)	3,015,687	3,254	85,966
Frais de couverture	1,417,389	8,899	49,226
Frais légaux	418,061	4,990	7,755
Commissions de gestion (note 5)	161,303,571	192,353	7,590,184
Frais professionnels	740,164	791	16,157
Frais d'impressions	580,949	633	12,925
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	8,420,209	9,225	187,418
Frais d'enregistrement (note 10)	3,778,427	4,137	84,015
Frais réglementaires	319,433	349	7,109
Fiscalité (note 3)	6,847,546	3,526	272,136
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	238,529	-	13,766
Autres charges	214,800	-	-
Total des charges	213,727,834	256,451	8,672,020
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE	769,506,039	529,586	6,292,595
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	230,979,217	492,534	13,894,969
- sur contrats de change au comptant	(444,729,294)	(520,405)	2,630,072
- sur contrats de change à terme	(102,954,403)	(2,473,212)	(2,890,478)
- sur contrats futures	57,833,264	(99,571)	-
- sur contrats de swap	3,998,553	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(254,872,663)	(2,600,654)	13,634,563
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(713,501,289)	(658,839)	43,819,374
- sur contrats de change à terme	150,901,677	(47,303)	2,175,299
- sur contrats futures	32,473,249	73,875	-
- sur contrats de swap	603,985	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(14,889,002)	(2,703,335)	65,921,831
Produits nets des souscriptions/rachats	2,464,229,552	26,113,018	432,856,616
Dividendes distribués (note 19)	(179,291,516)	-	(1,230,164)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	29,212,769,875	38,282,632	819,358,753

* Le solde d'ouverture a été calculé au taux de change en vigueur au 31 décembre 2015. En appliquant les taux de change en vigueur au 31 décembre 2014, ce montant était égal à 25,775,825,839 EUR. Voir note 2 b) pour plus d'information.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Emerging EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	129,378,360	16,237,595	818,227,742
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	3,839,928	617,651	21,864,423
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	2,125	4,120	700,383
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	3,842,053	621,771	22,564,806
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	4,278	1,097	52,522
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	74,257
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	744	1,442	245,134
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	14,047	9,477	9,663
Frais comptables (note 9)	29,966	3,658	188,192
Commissions de dépôt (note 10)	22,830	27,078	111,525
Frais de distribution (note 4)	87,618	65,751	12,788
Frais administratifs (note 10)	16,085	1,961	101,030
Frais de couverture	3,059	-	-
Frais légaux	1,893	231	11,886
Commissions de gestion (note 5)	1,584,180	281,752	6,320,832
Frais professionnels	3,943	480	24,762
Frais d'impressions	3,154	384	19,809
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	45,737	5,583	287,241
Frais d'enregistrement (note 10)	20,503	2,501	128,763
Frais réglementaires	1,734	212	10,895
Fiscalité (note 3)	56,498	9,562	163,018
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	1,505	-	42,680
Autres charges	-	-	-
Total des charges	1,897,774	411,169	7,804,997
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	1,944,279	210,602	14,759,809
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	5,183,203	(1,975,344)	65,959,409
- sur contrats de change au comptant	5,854,172	727,644	(3,986)
- sur contrats de change à terme	462,803	(17,759)	5,779
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	11,500,178	(1,265,459)	65,961,202
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	728,591	992,292	7,235,135
- sur contrats de change à terme	(304,481)	-	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	13,868,567	(62,565)	87,956,146
Produits nets des souscriptions/rachats	22,279,854	3,763,028	165,836,800
Dividendes distribués (note 19)	(226,586)	(190,874)	(164,856)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	165,300,195	19,747,184	1,071,855,832

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	182,977,039	1,059,204,070	702,014,485
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	4,283,215	28,506,262	17,861,264
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	16,722	-
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	50,080	651,002
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	198,726	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	4,283,215	28,771,790	18,512,266
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	8,876	21,659	5,773
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	17,528	227,851
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	13,661	15,603	11,149
Frais comptables (note 9)	37,181	223,980	143,680
Commissions de dépôt (note 10)	24,285	123,484	85,224
Frais de distribution (note 4)	-	116,957	87,382
Frais administratifs (note 10)	19,959	138,389	76,882
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	2,348	14,145	9,074
Commissions de gestion (note 5)	1,517,532	2,089,135	5,405,128
Frais professionnels	4,892	29,471	19,020
Frais d'impressions	3,914	23,576	15,227
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	56,749	341,864	219,302
Frais d'enregistrement (note 10)	25,439	153,250	98,307
Frais réglementaires	2,153	12,968	8,318
Fiscalité (note 3)	95,320	153,381	331,193
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	11,080	29,341	33,334
Autres charges	-	-	-
Total des charges	1,823,389	3,504,731	6,776,844
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	2,459,826	25,267,059	11,735,422
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	5,325,776	140,270,066	97,838,278
- sur contrats de change au comptant	(455)	41,126,907	1,112,435
- sur contrats de change à terme	-	519,281	255,865
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	5,325,321	181,916,254	99,206,578
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	12,781,225	(111,898,214)	(9,055,558)
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	20,566,372	95,285,099	101,886,442
Produits nets des souscriptions/rachats	(20,746,640)	(5,554,726)	(123,044,911)
Dividendes distribués (note 19)	-	(22,567,063)	(19,798)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	182,796,771	1,126,367,380	680,836,218

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	280,094,535	429,013,360	143,147,069
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	7,447,363	7,433,273	2,857,050
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	10,298	-	2,437
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	7,457,661	7,433,273	2,859,487
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	18,601	37,461	19,161
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	1,034,383
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	3,604	-	853
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	28,726	19,882	44,870
Frais comptables (note 9)	64,788	102,180	30,670
Commissions de dépôt (note 10)	34,488	60,771	20,824
Frais de distribution (note 4)	6,934	129,017	-
Frais administratifs (note 10)	34,781	54,855	16,467
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	7,574	6,453	1,937
Commissions de gestion (note 5)	3,073,670	2,283,087	1,838,712
Frais professionnels	8,525	13,444	4,035
Frais d'impressions	6,820	10,756	3,228
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	98,887	155,959	46,813
Frais d'enregistrement (note 10)	44,329	69,913	20,985
Frais réglementaires	3,751	5,915	1,775
Fiscalité (note 3)	150,875	108,298	80,977
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	11,075	13,063	3,107
Autres charges	2,224	25,113	1,442
Total des charges	3,599,652	3,096,167	3,170,239
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	3,858,009	4,337,106	(310,752)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	16,206,875	50,213,804	10,723,399
- sur contrats de change au comptant	6,739,228	10,287,347	3,361,236
- sur contrats de change à terme	632,233	174,727	(26,093)
- sur contrats futures	110,863	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	23,689,199	60,675,878	14,058,542
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	4,201,424	89,010,828	22,485,404
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	306,109	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	32,054,741	154,023,812	36,233,194
Produits nets des souscriptions/rachats	197,439,203	124,913,115	(8,853,079)
Dividendes distribués (note 19)	(517,845)	(9,993,236)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	509,070,634	697,957,051	170,527,184

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington American Growth USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Global USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	303,741,379	397,923,193	31,234,277
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	1,208,893	6,423,544	530,595
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	519	-	94
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	2,726	5,515
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	1,209,412	6,426,270	536,204
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	-	1,863	-
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	7,789	1,930
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	24,189	74,347	21,940
Frais comptables (note 9)	55,985	67,357	6,945
Commissions de dépôt (note 10)	20,478	350,440	12,914
Frais de distribution (note 4)	41,502	54,364	1,466
Frais administratifs (note 10)	30,057	36,161	3,729
Frais de couverture	3,913	2,144	295
Frais légaux	3,536	4,254	437
Commissions de gestion (note 5)	2,568,871	1,313,595	376,425
Frais professionnels	7,364	8,863	911
Frais d'impressions	5,892	7,091	729
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	85,447	102,808	10,601
Frais d'enregistrement (note 10)	38,303	46,087	4,751
Frais réglementaires	3,241	3,899	400
Fiscalité (note 3)	119,475	80,550	15,153
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	135
Autres charges	-	73,363	-
Total des charges	3,008,253	2,234,975	458,761
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	(1,798,841)	4,191,295	77,443
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	33,278,024	13,441,612	451,243
- sur contrats de change au comptant	(2,252,647)	(22,212,499)	(750,211)
- sur contrats de change à terme	(335,710)	216,730	101,621
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	30,689,667	(8,554,157)	(197,347)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(21,184,851)	(23,297,590)	(1,319,155)
- sur contrats de change à terme	249,718	97,261	17,831
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	7,955,693	(27,563,191)	(1,421,228)
Produits nets des souscriptions/rachats	(31,561,409)	4,065,198	10,043,927
Dividendes distribués (note 19)	-	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	280,135,663	374,425,200	39,856,976

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Global Opportunities (note 1b) USD	AXA World Funds Framlington Global High Income USD	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	21,504,931	19,217,857	370,478,212
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	245,479	543,735	33,212
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	4,743,393
Intérêts sur comptes courants	-	31	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	-	956,949
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	245,479	543,766	5,733,554
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	-	-	33,264
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	1,247,766
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	-	334,932
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	5,330	17,588	16,244
Frais comptables (note 9)	2,876	3,254	88,843
Commissions de dépôt (note 10)	2,272	6,996	35,275
Frais de distribution (note 4)	-	3,296	6,523
Frais administratifs (note 10)	1,543	1,751	47,696
Frais de couverture	-	188	3,732
Frais légaux	181	206	5,611
Commissions de gestion (note 5)	114,913	113,514	2,809,705
Frais professionnels	377	418	11,690
Frais d'impressions	302	337	9,352
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	4,390	4,961	135,603
Frais d'enregistrement (note 10)	1,967	2,226	60,788
Frais réglementaires	164	181	5,143
Fiscalité (note 3)	5,448	2,185	175,642
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	56	207	-
Autres charges	25,284	-	-
Total des charges	165,103	157,308	5,027,809
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	80,376	386,458	705,745
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	2,258,114	757,571	31,685,467
- sur contrats de change au comptant	(917,187)	(1,181,380)	(6,193,457)
- sur contrats de change à terme	9,287	(8,512)	(16,324,768)
- sur contrats futures	-	3,648	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	1,350,214	(428,673)	9,167,242
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(2,816,586)	(389,304)	10,488,965
- sur contrats de change à terme	-	2,260	2,659,183
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(1,385,996)	(429,259)	23,021,135
Produits nets des souscriptions/rachats	(20,118,935)	(3,472,815)	116,345,521
Dividendes distribués (note 19)	-	(12,086)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	-	15,303,697	509,844,868

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD	AXA World Funds Framlington Health USD	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	23,716,526	87,786,506	312,955,684
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	271,212	1,032,004	8,511,095
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	132	120	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	271,344	1,032,124	8,511,095
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	-	-	24,942
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	8,570	16,006	28,562
Frais comptables (note 9)	5,459	21,506	72,720
Commissions de dépôt (note 10)	3,784	9,771	44,568
Frais de distribution (note 4)	248	80,576	19,447
Frais administratifs (note 10)	2,929	11,544	39,043
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	342	1,358	4,592
Commissions de gestion (note 5)	119,199	1,848,199	5,007,508
Frais professionnels	715	2,829	9,568
Frais d'impressions	571	2,263	7,654
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	8,333	32,824	110,996
Frais d'enregistrement (note 10)	3,734	14,713	49,758
Frais réglementaires	314	1,244	4,209
Fiscalité (note 3)	3,879	56,924	152,437
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	340	6,342
Autres charges	-	-	12,182
Total des charges	158,077	2,100,097	5,594,528
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	113,267	(1,067,973)	2,916,567
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	1,358,249	6,369,713	28,750,697
- sur contrats de change au comptant	(407,665)	(1,150,392)	8,087,867
- sur contrats de change à terme	(1,716)	418,357	(65,927)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	948,868	5,637,678	36,772,637
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	1,060,375	(2,262,670)	20,412,611
- sur contrats de change à terme	-	(1,135)	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	2,122,510	2,305,900	60,101,815
Produits nets des souscriptions/rachats	10,338,169	25,275,402	28,014,189
Dividendes distribués (note 19)	-	-	(447,749)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	36,177,205	115,367,808	400,623,939

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR	AXA World Funds Framlington Junior Energy USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	67,779,302	429,567,254	161,377,393
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	966,301	9,937,594	1,757,345
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	17,832	-	483
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	9,808	524,935	25,388
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	993,941	10,462,529	1,783,216
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	-	16,136	-
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	849,008
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	3,433	183,727	8,886
Frais sur les swaps	50,907	-	-
Frais de transaction (note 12)	33,617	12,731	40,244
Frais comptables (note 9)	11,479	104,456	19,548
Commissions de dépôt (note 10)	7,761	107,101	18,651
Frais de distribution (note 4)	5,286	114,059	6,194
Frais administratifs (note 10)	6,154	56,078	10,466
Frais de couverture	-	-	107
Frais légaux	726	6,597	1,239
Commissions de gestion (note 5)	408,742	4,522,007	1,039,457
Frais professionnels	1,514	13,744	2,585
Frais d'impressions	1,213	10,995	2,071
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	17,521	159,433	29,836
Frais d'enregistrement (note 10)	7,854	71,470	13,375
Frais réglementaires	664	6,048	1,129
Fiscalité (note 3)	12,558	179,998	40,385
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	141	48,968	139
Autres charges	8,954	3,137	-
Total des charges	578,524	5,616,685	2,083,320
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	415,417	4,845,844	(300,104)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(1,948,155)	15,400,425	(23,186,424)
- sur contrats de change au comptant	(2,529,205)	(1,658)	(9,343,535)
- sur contrats de change à terme	222,568	2,490	463,175
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	(11,296,607)	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(15,551,399)	15,401,257	(32,066,784)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(8,646,386)	87,188,140	5,375,602
- sur contrats de change à terme	(60)	-	8,571
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	3,727,961	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(20,054,467)	107,435,241	(26,982,715)
Produits nets des souscriptions/rachats	5,245,621	108,050,725	(123,628,943)
Dividendes distribués (note 19)	-	(1,512)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	52,970,456	645,051,708	10,765,735

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds Framlington LatAm USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	140,240,425	127,159,438	8,957,675
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	1,476,373	1,607,532	175,467
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	32,178	19,063	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	1,508,551	1,626,595	175,467
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	11,652	3,842	-
Commissions de surperformance (note 6)	-	16	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	11,262	6,672	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	5,684	83,012	1,131
Frais comptables (note 9)	23,867	26,314	1,558
Commissions de dépôt (note 10)	11,654	30,815	825
Frais de distribution (note 4)	-	2,171	-
Frais administratifs (note 10)	12,812	14,125	846
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	1,508	1,660	97
Commissions de gestion (note 5)	1,655,648	955,550	62,520
Frais professionnels	3,140	3,464	202
Frais d'impressions	2,511	2,771	161
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	36,428	40,163	2,380
Frais d'enregistrement (note 10)	16,330	18,005	1,067
Frais réglementaires	1,384	1,522	89
Fiscalité (note 3)	58,399	52,583	3,853
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	1,030	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	1,852,279	1,243,715	74,729
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	(343,728)	382,880	100,738
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	9,613,116	11,177,591	(432,060)
- sur contrats de change au comptant	(20,726)	8,875,020	(834,747)
- sur contrats de change à terme	20,752	(175,237)	(6,904)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	9,613,142	19,877,374	(1,273,711)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(8,249,899)	(1,514,651)	(1,052,654)
- sur contrats de change à terme	(2)	-	210
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	1,019,513	18,745,603	(2,225,417)
Produits nets des souscriptions/rachats	(30,498,779)	9,218,838	295,757
Dividendes distribués (note 19)	(104,162)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	110,656,997	155,123,879	7,028,015

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global SmartBeta Equity USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	140,475,911	-	2,075,497,672
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	3,500,387	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	530,920	35,204,729
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	15,469	-	250,062
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	58,681
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	3,515,856	530,920	35,513,472
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	667	-	161,530
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	5,414	-	87,522
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	71,810	4,513	15,508
Frais comptables (note 9)	33,538	2,642	478,624
Commissions de dépôt (note 10)	17,307	2,061	233,841
Frais de distribution (note 4)	-	-	118,571
Frais administratifs (note 10)	18,004	1,429	256,942
Frais de couverture	26,286	31	1,095
Frais légaux	2,118	165	32,174
Commissions de gestion (note 5)	334,293	949	8,086,423
Frais professionnels	4,411	345	62,975
Frais d'impressions	3,529	276	50,380
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	51,185	4,042	730,530
Frais d'enregistrement (note 10)	22,944	4,815	327,480
Frais réglementaires	1,941	152	27,710
Fiscalité (note 3)	18,125	1,776	466,840
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	611,572	23,196	11,138,145
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	2,904,284	507,724	24,375,327
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	3,293,827	39,747	(4,879,964)
- sur contrats de change au comptant	(9,591,197)	(20,982)	3,854
- sur contrats de change à terme	3,870,415	(13,126)	(39,946)
- sur contrats futures	-	-	2,204,127
- sur contrats de swap	-	-	1,890,292
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(2,426,955)	5,639	(821,637)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(1,398,645)	(72,668)	(18,799,620)
- sur contrats de change à terme	(309,611)	(1,239)	(24,104)
- sur contrats futures	-	-	(203,860)
- sur contrats de swap	-	-	(48,445)
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(1,230,927)	439,456	4,477,661
Produits nets des souscriptions/rachats	65,436,221	20,282,030	770,726,908
Dividendes distribués (note 19)	-	-	(8,347,879)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	204,681,205	20,721,486	2,842,354,362

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro 3-5 EUR	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	516,090,828	1,487,298,645	372,643,648
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	8,629,254	24,958,831	5,800,876
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	120,923	374,969	51,380
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	8,750,177	25,333,800	5,852,256
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	10,461	19,449	5,014
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	42,323	131,239	17,983
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	6,128	5,131	11,739
Frais comptables (note 9)	110,659	285,522	62,755
Commissions de dépôt (note 10)	64,763	144,121	40,909
Frais de distribution (note 4)	27,447	34,309	34,461
Frais administratifs (note 10)	59,406	153,281	33,689
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	10,748	22,121	7,149
Commissions de gestion (note 5)	2,006,421	6,344,939	982,904
Frais professionnels	14,560	37,568	8,256
Frais d'impressions	11,648	30,055	6,606
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	168,901	435,796	95,784
Frais d'enregistrement (note 10)	75,714	195,357	42,879
Frais réglementaires	6,406	16,530	3,633
Fiscalité (note 3)	103,527	462,246	68,666
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	2,719,112	8,317,664	1,422,427
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	6,031,065	17,016,136	4,429,829
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	3,497,986	23,846,420	17,108,663
- sur contrats de change au comptant	(42,447)	(82,436)	(30,172)
- sur contrats de change à terme	63,894	84,336	32,768
- sur contrats futures	3,009,601	(1,648,093)	(1,693,005)
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	6,529,034	22,200,227	15,418,254
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(11,754,365)	(33,959,568)	(16,459,126)
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	1,470,776	(135,348)	(1,288,724)
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	2,276,510	5,121,447	2,100,233
Produits nets des souscriptions/rachats	73,205,746	74,726,367	(60,431,459)
Dividendes distribués (note 19)	(4,948,862)	(23,289,505)	(5,936,337)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	586,624,222	1,543,856,954	308,376,085

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Credit IG EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	104,598,957	250,156,813	446,815,816
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	2,066,041	4,363,158	9,351,745
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	6,846	34,588	84,517
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	2,072,887	4,397,746	9,436,262
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	1,944	4,463	17,910
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	2,396	12,106	29,581
Frais sur les swaps	-	-	556
Frais de transaction (note 12)	35,117	11,807	14,655
Frais comptables (note 9)	19,469	48,769	83,049
Commissions de dépôt (note 10)	16,130	31,337	41,603
Frais de distribution (note 4)	23,276	6,188	15,390
Frais administratifs (note 10)	10,455	26,181	44,581
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	3,492	4,111	8,681
Commissions de gestion (note 5)	471,983	1,455,680	896,530
Frais professionnels	2,561	6,417	10,928
Frais d'impressions	2,050	5,133	8,741
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	29,716	74,437	126,758
Frais d'enregistrement (note 10)	13,321	33,368	56,823
Frais réglementaires	1,126	2,823	4,807
Fiscalité (note 3)	29,987	106,843	64,617
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	663,023	1,829,663	1,425,210
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	1,409,864	2,568,083	8,011,052
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	1,260,524	8,596,441	(439,823)
- sur contrats de change au comptant	(19,402)	1,043	(3,288)
- sur contrats de change à terme	47,683	(695)	-
- sur contrats futures	(1,684,936)	378,904	1,555,217
- sur contrats de swap	-	-	551,044
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(396,131)	8,975,693	1,663,150
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(7,216,493)	(10,036,442)	(12,549,007)
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(772,844)	(413,044)	403,630
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(6,975,604)	1,094,290	(2,471,175)
Produits nets des souscriptions/rachats	(54,923,338)	73,796,803	1,509,497
Dividendes distribués (note 19)	(52,909)	(1,606,481)	(4,568,288)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	42,647,106	323,441,425	441,285,850

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return (note 1b) EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	833,557,032	-	350,643,680
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	22,519,774	987,653	12,394,667
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	278,031	-	61,857
Revenus découlant de contrats de swap	30,694	74,383	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	22,828,499	1,062,036	12,456,524
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	25,057	579	9,387
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	5,929	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	97,311	-	21,650
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	22,118	18,077	4,384
Frais comptables (note 9)	173,957	4,841	74,419
Commissions de dépôt (note 10)	82,527	3,653	52,354
Frais de distribution (note 4)	461,297	71	6,542
Frais administratifs (note 10)	93,390	2,619	39,953
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	17,117	425	5,460
Commissions de gestion (note 5)	5,280,963	538	1,069,428
Frais professionnels	22,887	635	9,791
Frais d'impressions	18,311	508	7,833
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	265,517	7,397	113,588
Frais d'enregistrement (note 10)	119,024	3,317	50,919
Frais réglementaires	10,070	279	4,308
Fiscalité (note 3)	266,492	2,985	88,002
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	6,961,967	45,924	1,558,018
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	15,866,532	1,016,112	10,898,506
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(3,105,126)	(554,286)	1,583,121
- sur contrats de change au comptant	6,649	(44,273)	(963)
- sur contrats de change à terme	(13,940)	(128,986)	-
- sur contrats futures	2,295,479	(198,265)	750,490
- sur contrats de swap	2,735,210	(53,551)	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	1,918,272	(979,361)	2,332,648
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(34,627,537)	(484,548)	(8,300,877)
- sur contrats de change à terme	-	184,281	-
- sur contrats futures	222,130	11,033	200,995
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(16,620,603)	(252,483)	5,131,272
Produits nets des souscriptions/rachats	48,183,486	30,084,309	79,756,394
Dividendes distribués (note 19)	(4,172,938)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	860,946,977	29,831,826	435,531,346

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b) EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	142,858,454	-	41,211,171
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	2,867,172	398,324	3,528,073
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	32,708	-	14,002
Revenus découlant de contrats de swap	2,301	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	2,902,181	398,324	3,542,075
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	11,196	57	4,666
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	9,829	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	11,448	-	4,901
Frais sur les swaps	-	11,545	-
Frais de transaction (note 12)	7,070	9,145	10,864
Frais comptables (note 9)	44,086	5,573	11,271
Commissions de dépôt (note 10)	23,551	3,110	5,759
Frais de distribution (note 4)	24,602	-	3,060
Frais administratifs (note 10)	23,665	2,991	6,053
Frais de couverture	-	-	11,287
Frais légaux	3,686	352	712
Commissions de gestion (note 5)	435,941	38,131	180,288
Frais professionnels	5,799	733	1,483
Frais d'impressions	4,640	587	1,186
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	67,289	8,506	17,204
Frais d'enregistrement (note 10)	30,166	3,813	7,712
Frais réglementaires	2,551	322	653
Fiscalité (note 3)	40,996	2,988	8,968
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	746,515	87,853	276,067
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	2,155,666	310,471	3,266,008
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	3,874,557	51,778	44,879
- sur contrats de change au comptant	188,312	98,690	1,909,899
- sur contrats de change à terme	(173,334)	(919,446)	1,151,303
- sur contrats futures	(1,110,970)	(43,525)	-
- sur contrats de swap	201,526	(82,159)	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	2,980,091	(894,662)	3,106,081
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(7,175,868)	146,438	(1,576,361)
- sur contrats de change à terme	-	251,628	(445,395)
- sur contrats futures	339,700	(2,520)	-
- sur contrats de swap	25,441	82,159	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(1,674,970)	(106,486)	4,350,333
Produits nets des souscriptions/rachats	212,048,785	30,000,000	24,909,940
Dividendes distribués (note 19)	(173,186)	-	(389,676)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	353,059,083	29,893,514	70,081,768

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Aggregate Bonds EUR	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Planet Bonds (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	750,488,587	113,152,543	-
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	14,029,846	3,596,480	132,065
Intérêts sur comptes courants	-	112	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	31,257	7,423	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	93,601	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	3,294	462	-
Total des revenus	14,064,397	3,698,078	132,065
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	10,785	-	151
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	2,247	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	10,940	2,598	-
Frais sur les swaps	808,892	-	-
Frais de transaction (note 12)	46,481	30,802	2,540
Frais comptables (note 9)	109,297	20,673	1,897
Commissions de dépôt (note 10)	55,692	8,392	1,099
Frais de distribution (note 4)	10,678	259	15
Frais administratifs (note 10)	58,677	11,072	1,022
Frais de couverture	5,280	18,060	-
Frais légaux	6,899	1,308	120
Commissions de gestion (note 5)	2,263,780	447,451	24,626
Frais professionnels	14,374	2,731	249
Frais d'impressions	11,499	2,186	199
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	166,826	31,555	357
Frais d'enregistrement (note 10)	74,786	14,144	1,299
Frais réglementaires	6,324	1,196	110
Fiscalité (note 3)	62,572	10,229	1,625
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	3,723,782	604,903	35,309
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	10,340,615	3,093,175	96,756
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	12,582,938	1,527,783	(34,950)
- sur contrats de change au comptant	10,217,103	(4,613,077)	430
- sur contrats de change à terme	(27,134,088)	3,232,557	(544,601)
- sur contrats futures	3,996,268	125,555	(10,903)
- sur contrats de swap	1,002,384	148,139	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	664,605	420,957	(590,024)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(21,519,922)	(5,946,918)	(440,362)
- sur contrats de change à terme	17,013,010	(653,482)	709,332
- sur contrats futures	(767,748)	101,232	12,831
- sur contrats de swap	339,331	(109,876)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	6,069,891	(3,094,912)	(211,467)
Produits nets des souscriptions/rachats	(238,875,107)	(13,247,348)	65,079,768
Dividendes distribués (note 19)	(77,799)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	517,605,572	96,810,283	64,868,301

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global SmartBeta Credit Bonds USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	119,555,084	121,422,238	1,142,448,225
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	3,049,888	4,496,165	98,615,898
Intérêts sur comptes courants	-	426	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	1,697	98,131	297,534
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	31	-	-
Total des revenus	3,051,616	4,594,722	98,913,432
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	54	-	37,209
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	594	34,346	104,137
Frais sur les swaps	-	12,217	-
Frais de transaction (note 12)	14,073	5,882	38,770
Frais comptables (note 9)	20,010	15,365	255,189
Commissions de dépôt (note 10)	8,738	3,968	97,637
Frais de distribution (note 4)	-	75,248	339,024
Frais administratifs (note 10)	10,715	8,251	136,998
Frais de couverture	26,833	18,873	211,225
Frais légaux	1,347	970	16,116
Commissions de gestion (note 5)	152,505	812,596	9,395,845
Frais professionnels	2,645	2,022	33,572
Frais d'impressions	2,117	1,617	26,857
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	30,547	23,453	389,497
Frais d'enregistrement (note 10)	13,695	10,512	174,603
Frais réglementaires	1,158	889	14,774
Fiscalité (note 3)	10,195	32,275	296,240
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	295,226	1,058,484	11,567,693
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	2,756,390	3,536,238	87,345,739
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	676,870	(2,580,183)	(33,767,932)
- sur contrats de change au comptant	(6,300,057)	(12,880,319)	(69,893,109)
- sur contrats de change à terme	5,015,370	(136,195)	4,135,156
- sur contrats futures	(50,821)	514,912	-
- sur contrats de swap	-	310,576	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(658,638)	(14,771,209)	(99,525,885)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(3,317,032)	(794,448)	(125,504,931)
- sur contrats de change à terme	(750,234)	1,295,707	1,032,203
- sur contrats futures	32,905	-	-
- sur contrats de swap	-	(128,751)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(1,936,609)	(10,862,463)	(136,652,874)
Produits nets des souscriptions/rachats	(17,174,120)	(48,803,716)	227,432,459
Dividendes distribués (note 19)	(84,338)	(377,682)	(6,933,324)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	100,360,017	61,378,377	1,226,294,486

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Universal Inflation Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	1,933,852,624	340,738,591	241,716,276
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	6,741,222	20,315,433	1,435,309
Intérêts sur comptes courants	-	-	471
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	1,095,952	116,945	-
Revenus découlant de contrats de swap	38,248	-	1,431
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	22,956	1,498	-
Total des revenus	7,898,378	20,433,876	1,437,211
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	85,743	4,252	-
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	496,935	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	383,583	40,931	-
Frais sur les swaps	-	424,438	-
Frais de transaction (note 12)	26,215	46,846	9,798
Frais comptables (note 9)	456,631	87,674	34,457
Commissions de dépôt (note 10)	151,048	35,612	71,438
Frais de distribution (note 4)	124,564	174,059	3,513
Frais administratifs (note 10)	245,139	47,073	18,497
Frais de couverture	147,880	119,849	16,909
Frais légaux	43,947	5,534	2,175
Commissions de gestion (note 5)	9,558,802	2,690,726	742,656
Frais professionnels	60,083	11,534	4,528
Frais d'impressions	48,066	9,226	3,625
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	696,963	133,819	52,593
Frais d'enregistrement (note 10)	312,432	59,990	23,576
Frais réglementaires	26,438	5,074	1,994
Fiscalité (note 3)	623,308	98,773	18,954
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	74,499	3,043
Total des charges	13,487,777	4,069,909	1,007,756
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	(5,589,399)	16,363,967	429,455
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(57,757,643)	(5,897,695)	3,985,181
- sur contrats de change au comptant	1,987,514	(16,030,478)	(23,527,095)
- sur contrats de change à terme	(105,351,350)	(12,243,291)	(201,722)
- sur contrats futures	54,023,767	1,488,807	163,008
- sur contrats de swap	4,696,464	(566,584)	249,948
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(102,401,248)	(33,249,241)	(19,330,680)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(12,759,237)	(33,056,841)	(227,721)
- sur contrats de change à terme	92,898,889	2,662,458	1,567,564
- sur contrats futures	29,878,106	1,864,985	1,172
- sur contrats de swap	(58,505)	-	(19,801)
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	1,968,606	(45,414,672)	(17,580,011)
Produits nets des souscriptions/rachats	649,438,732	163,771,207	(75,168,644)
Dividendes distribués (note 19)	(8,112,294)	(3,096,536)	(21,359)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	2,577,147,668	455,998,590	148,946,262

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	90,965,415	108,384,280	6,555,502,768
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	3,063,389	10,051,211	499,361,959
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	3,023	1,940,015
Revenus découlant de contrats de swap	-	1,070,861	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	-
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	3,063,389	11,125,095	501,301,974
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	1,162	-	196,499
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	1,058	679,005
Frais sur les swaps	82,542	-	-
Frais de transaction (note 12)	6,288	12,783	19,773
Frais comptables (note 9)	28,315	19,852	1,276,822
Commissions de dépôt (note 10)	10,736	7,307	454,106
Frais de distribution (note 4)	151	106	71,906
Frais administratifs (note 10)	15,208	10,679	685,455
Frais de couverture	18,792	708	575,279
Frais légaux	1,788	1,252	80,641
Commissions de gestion (note 5)	377,803	627,585	38,050,846
Frais professionnels	3,723	2,609	168,001
Frais d'impressions	2,979	2,087	134,400
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	43,225	30,312	1,948,838
Frais d'enregistrement (note 10)	19,377	13,591	873,616
Frais réglementaires	1,638	1,148	73,920
Fiscalité (note 3)	17,305	10,101	987,950
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	631,032	741,178	46,277,057
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	2,432,357	10,383,917	455,024,917
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(189,653)	(4,810,520)	(191,062,284)
- sur contrats de change au comptant	(1,032,306)	(326,905)	(266,692,091)
- sur contrats de change à terme	(318,838)	(350,333)	49,976,646
- sur contrats futures	104,541	-	-
- sur contrats de swap	40,514	1,983,433	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(1,395,742)	(3,504,325)	(407,777,729)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(2,127,278)	(14,100,207)	(599,740,812)
- sur contrats de change à terme	(518,131)	9,766	21,019,160
- sur contrats futures	4,312	-	-
- sur contrats de swap	35,127	(1,988,207)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(1,569,355)	(9,199,056)	(531,474,464)
Produits nets des souscriptions/rachats	67,409,357	(5,796,225)	(35,064,859)
Dividendes distribués (note 19)	-	-	(55,021,490)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	156,805,417	93,388,999	5,933,941,955

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds US Libor Plus USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Flex 50 EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	42,521,951	2,107,998,431	123,904,385
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	-	267,530
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	1,470,646	62,246,770	-
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	1,622,471	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	-	-	151,367
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	1,470,646	63,869,241	418,897
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	528	21,315	7,495
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	567,865	-
Frais sur les swaps	-	110,224	-
Frais de transaction (note 12)	1,078	13,671	16,139
Frais comptables (note 9)	8,033	270,874	24,196
Commissions de dépôt (note 10)	2,944	124,039	3,918
Frais de distribution (note 4)	-	196,569	53,876
Frais administratifs (note 10)	4,311	145,427	12,985
Frais de couverture	-	250,553	-
Frais légaux	508	17,105	2,504
Commissions de gestion (note 5)	21,136	10,833,722	915,139
Frais professionnels	1,056	35,636	3,182
Frais d'impressions	845	28,509	2,546
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	12,259	413,446	36,928
Frais d'enregistrement (note 10)	5,495	185,336	16,551
Frais réglementaires	465	15,680	1,400
Fiscalité (note 3)	4,618	416,546	29,760
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres charges	-	-	267
Total des charges	63,276	13,646,517	1,126,886
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	1,407,370	50,222,724	(707,989)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(2,851,888)	(104,591,858)	947,047
- sur contrats de change au comptant	626	(141,906,850)	597,009
- sur contrats de change à terme	(169)	3,491,222	(705,600)
- sur contrats futures	-	-	(1,546,848)
- sur contrats de swap	-	1,566,577	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(2,851,431)	(241,440,909)	(708,392)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	10,085,803	56,961,734	514,515
- sur contrats de change à terme	85	13,395,661	39,370
- sur contrats futures	-	-	(695,260)
- sur contrats de swap	-	(1,229,667)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	8,641,827	(122,090,457)	(1,557,756)
Produits nets des souscriptions/rachats	-	(863,096,855)	(380,804)
Dividendes distribués (note 19)	(13,118,400)	(9,747,852)	(8,695)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	38,045,378	1,113,063,267	121,957,130

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Global Flex 100 EUR	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	60,100,024	10,987,120	73,922,854
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	-	32,903	1,048,596
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	-	93,607	120,802
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	-	26,549
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	106,281	12,422	539
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	40,871
Autres revenus	82	-	-
Total des revenus	106,363	138,932	1,237,357
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	2,457	260	17,679
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	-	-	9,292
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	11,264	3,897	14,839
Frais comptables (note 9)	10,770	2,993	20,763
Commissions de dépôt (note 10)	3,749	461	13,343
Frais de distribution (note 4)	13,567	493	20,157
Frais administratifs (note 10)	5,783	1,610	26,401
Frais de couverture	-	-	-
Frais légaux	3,094	333	3,357
Commissions de gestion (note 5)	571,030	96,037	1,122,223
Frais professionnels	1,417	393	2,732
Frais d'impressions	1,134	314	2,185
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	16,438	4,571	31,692
Frais d'enregistrement (note 10)	7,369	2,049	14,207
Frais réglementaires	624	172	1,201
Fiscalité (note 3)	12,798	2,718	51,795
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	1,946
Autres charges	-	-	-
Total des charges	661,494	116,301	1,353,812
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	(555,131)	22,631	(116,455)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	4,369,416	822,116	(613,450)
- sur contrats de change au comptant	1,019,294	63,127	490,194
- sur contrats de change à terme	350,596	83,903	1,133,741
- sur contrats futures	(3,526,275)	(77,298)	(914,748)
- sur contrats de swap	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	2,213,031	891,848	95,737
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	(3,236,168)	(476,777)	6,438,408
- sur contrats de change à terme	-	(270,906)	(346,164)
- sur contrats futures	(226,793)	28,203	168,999
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	(1,805,061)	194,999	6,240,525
Produits nets des souscriptions/rachats	(8,667,143)	72,268,818	103,990,175
Dividendes distribués (note 19)	-	(1,090)	(74,268)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	49,627,820	83,449,847	184,079,286

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturée au 31 décembre 2015

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Optimal Absolute Piano (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE/DE PERIODE	519,793,112	71,501,536	36,740,384
REVENUS			
Dividendes (note 2j)	9,009,438	219,720	47,373
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2k)	2,578,216	286,465	146,214
Intérêts sur comptes courants	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 20)	425,372	2,903	1,674
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Remboursement de commissions de gestion (note 5)	1,560	-	1,913
Revenus liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Autres revenus	-	-	427
Total des revenus	12,014,586	509,088	197,601
CHARGES			
Intérêt sur découvert bancaire	33,310	10,263	4,624
Commissions de surperformance (note 6)	4,038,341	59,517	2,731
Commissions Redex/SolEx (note 7)	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 20)	148,880	1,016	586
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais de transaction (note 12)	22,373	7,081	4,043
Frais comptables (note 9)	110,930	15,670	6,109
Commissions de dépôt (note 10)	59,249	11,765	4,895
Frais de distribution (note 4)	457,435	462	957
Frais administratifs (note 10)	59,548	8,420	3,284
Frais de couverture	-	56	18
Frais légaux	18,483	2,638	711
Commissions de gestion (note 5)	4,528,110	1,133,594	163,568
Frais professionnels	14,596	9,060	7,803
Frais d'impressions	11,677	1,649	639
Commissions d'agent de registre et de transfert (note 10)	169,315	23,921	9,332
Frais d'enregistrement (note 10)	75,900	10,725	4,183
Frais réglementaires	6,423	905	353
Fiscalité (note 3)	192,387	21,862	13,009
Frais liés à la récupération des impôts retenus à la source (note 8)	15,163	5,192	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	9,962,120	1,323,796	226,845
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE/DE LA PERIODE	2,052,466	(814,708)	(29,244)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(815,689)	44,015	342,053
- sur contrats de change au comptant	4,035,606	70,955	(125,536)
- sur contrats de change à terme	(4,228,613)	(78,482)	155,312
- sur contrats futures	(156,380)	(85,888)	134,349
- sur contrats de swap	-	13,642	6,821
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice/de la période	(1,165,076)	(35,758)	512,999
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	22,947,575	1,689,815	(243,249)
- sur contrats de change à terme	612,637	(222,439)	(1,424)
- sur contrats futures	1,958,129	48,490	16,893
- sur contrats de swap	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'exercice/la période résultant des opérations	26,405,731	665,400	255,975
Produits nets des souscriptions/rachats	59,110,174	36,051,085	(36,996,359)
Dividendes distribués (note 19)	(686,302)	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE	604,622,715	108,218,021	-

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques - Total des actifs nets

	Devise	Total des actifs nets au 31 décembre 2015	Total des actifs nets au 31 décembre 2014	Total des actifs nets au 31 décembre 2013
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	38,282,632	14,872,949	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	819,358,753	321,810,470	190,113,465
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	165,300,195	129,378,360	63,061,300
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR	19,747,184	16,237,595	20,085,306
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	1,071,855,832	818,227,742	1,275,746,158
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	182,796,771	182,977,039	173,739,968
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	1,126,367,380	1,059,204,070	1,217,231,949
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	680,836,218	702,014,485	775,218,499
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	509,070,634	280,094,535	185,875,233
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	697,957,051	429,013,360	364,035,500
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	170,527,184	143,147,069	141,770,299
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	280,135,663	303,741,379	382,617,478
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	374,425,200	397,923,193	442,183,000
AXA World Funds - Framlington Global	USD	39,856,976	31,234,277	52,148,517
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities (note 1b)	USD	-	21,504,931	19,784,240
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	15,303,697	19,217,857	20,136,386
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	509,844,868	370,478,212	173,532,958
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	36,177,205	23,716,526	24,793,046
AXA World Funds - Framlington Health	USD	115,367,808	87,786,506	58,608,388
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	400,623,939	312,955,684	244,990,302
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	52,970,456	67,779,302	80,328,375
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	645,051,708	429,567,254	291,575,848
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	USD	10,765,735	161,377,393	216,036,160
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	110,656,997	140,240,425	139,766,188
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	155,123,879	127,159,438	135,910,801
AXA World Funds - Framlington LatAm	USD	7,028,015	8,957,675	10,024,616
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	USD	204,681,205	140,475,911	27,072,856
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)	USD	20,721,486	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	2,842,354,362	2,075,497,672	1,535,592,062
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	586,624,222	516,090,828	529,610,334
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	1,543,856,954	1,487,298,645	824,238,716
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	308,376,085	372,643,648	279,816,679
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	42,647,106	104,598,957	34,267,767
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	323,441,425	250,156,813	153,065,588
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	441,285,850	446,815,816	374,771,028
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	860,946,977	833,557,032	603,581,444
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	EUR	29,831,826	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	435,531,346	350,643,680	128,728,802
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	353,059,083	142,858,454	132,397,383
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	EUR	29,893,514	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	70,081,768	41,211,171	44,512,572
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	517,605,572	750,488,587	778,631,059

Statistiques - Total des actifs nets

	Devise	Total des actifs nets au 31 décembre 2015	Total des actifs nets au 31 décembre 2014	Total des actifs nets au 31 décembre 2013
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	96,810,283	113,152,543	109,023,943
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	EUR	64,868,301	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	USD	100,360,017	119,555,084	49,650,803
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	61,378,377	121,422,238	92,035,917
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,226,294,486	1,142,448,225	976,241,126
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	2,577,147,668	1,933,852,624	2,069,104,716
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	455,998,590	340,738,591	223,958,821
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	148,946,262	241,716,276	234,496,865
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	156,805,417	90,965,415	35,436,925
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	93,388,999	108,384,280	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5,933,941,955	6,555,502,768	7,774,332,288
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	38,045,378	42,521,951	37,297,369
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	1,113,063,267	2,107,998,431	949,953,414
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR	121,957,130	123,904,385	139,304,194
AXA World Funds - Global Flex 100	EUR	49,627,820	60,100,024	56,416,447
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	83,449,847	10,987,120	10,044,475
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	184,079,286	73,922,854	15,588,059
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	604,622,715	519,793,112	420,047,327
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	108,218,021	71,501,536	35,052,611
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano (note 1b)	EUR	-	36,740,384	38,344,594

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	277.074	101.26	100.26	-
A Capitalisation USD	1,957.621	101.96	100.26	-
A Distribution EUR Hedged (95%)	80.000	102.48	-	-
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,403.723	100.52	100.26	-
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	200.000	101.99	100.29	-
F Capitalisation USD	5,743.280	102.68	100.28	-
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	38,790.438	102.19	100.30	-
I Capitalisation USD	243.280	102.86	100.30	-
I Distribution EUR Hedged (95%)	296,250.150	102.38	100.30	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalisation EUR	1,463,349.966	209.23	174.88	139.22
A Capitalisation USD Hedged (95%)	931,479.501	138.52	116.83	-
A Distribution EUR	258,954.823	174.42	147.71	118.68
A Distribution trimestrielle HKD Hedged (95%)	62,434.536	126.51	109.92	-
A Distribution trimestrielle USD Hedged (95%)	183,841.168	126.46	109.90	-
E Capitalisation EUR	59,394.453	193.66	163.08	130.82
F Capitalisation EUR	340,165.556	226.21	187.65	148.28
F Capitalisation USD Hedged (95%)	57,797.233	140.43	117.53	-
F Distribution EUR	84,946.320	195.69	165.60	133.34
I Capitalisation EUR	649,205.540	232.21	192.25	151.63
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	308,851.070	205.92	175.94	142.38
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalisation EUR	259,461.610	129.49	118.19	93.33
A Capitalisation USD	6,470.206	125.10	127.88	114.67
A Distribution EUR	51,356.207	125.89	114.91	-
A Distribution mensuelle USD	13,355.350	92.09	-	-
E Capitalisation EUR	142,367.695	123.42	113.22	89.86
F Capitalisation EUR	215,738.400	140.00	126.70	99.21
F Capitalisation USD	191,120.912	107.87	109.32	-
I Capitalisation EUR	148,983.942	139.04	125.54	98.06
I Distribution GBP Hedged (95%)	58,411.238	135.39	125.11	-
M Capitalisation EUR	174,165.566	144.48	129.54	100.48
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging				
A Capitalisation EUR	20,985.552	103.15	101.49	127.17
A Distribution EUR	69,589.930	93.35	94.35	120.81
E Capitalisation EUR	107,758.441	94.81	94.00	118.67
F Capitalisation EUR	7,395.293	112.77	110.14	136.95
F Distribution EUR	369.118	96.80	94.53	120.97
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalisation EUR	767,121.654	222.83	202.53	200.99
A Distribution EUR	14,976.351	109.90	100.91	-
E Capitalisation EUR	8,582.948	211.79	193.93	193.90
F Capitalisation EUR	88,649.901	234.66	211.67	208.49
F Distribution EUR	84,124.720	129.13	118.19	117.90
I Capitalisation EUR	3,283,252.354	212.92	191.70	188.46
I Capitalisation EUR SolEx	193,755.468	151.72	138.90	138.92
I Distribution EUR	306,245.241	107.55	96.83	-

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Framlington Eurozone (suite)				
M Capitalisation EUR	567,886.884	183.78	164.48	160.72
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalisation EUR	46,854.519	134.89	122.11	123.03
F Capitalisation EUR	1,260,000.650	140.06	125.84	125.84
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalisation EUR	312,555.993	227.36	211.65	203.20
A Distribution EUR	18,511.973	105.79	98.47	-
E Capitalisation EUR	87,235.236	215.84	202.44	195.86
F Capitalisation EUR	7,981.327	239.60	221.33	210.94
I Capitalisation EUR	576,555.256	214.80	198.09	188.43
I Distribution EUR	122.962	215.34	198.56	188.89
M Capitalisation EUR	873,454.000	170.65	156.43	147.91
M Distribution EUR	6,121,250.057	124.10	116.94	114.20
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value				
A Capitalisation EUR	471,018.889	55.26	48.73	48.94
A Distribution EUR	41,125.833	42.36	37.78	37.94
E Capitalisation EUR	265,373.935	50.59	44.95	45.48
F Capitalisation EUR	8,840,119.801	63.42	55.50	55.33
F Distribution EUR	1,233.519	46.85	40.99	40.87
M Capitalisation EUR	470,463.823	167.78	145.66	144.09
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalisation EUR	2,437,669.120	65.62	59.93	58.26
A Distribution EUR	10,492.301	59.70	54.57	53.05
E Capitalisation EUR	14,567.705	60.33	55.51	54.37
F Capitalisation EUR	1,948,523.154	73.29	66.44	64.10
M Capitalisation EUR	210,305.791	133.72	120.27	115.12
M Distribution EUR	1,430,764.729	123.48	113.13	108.28
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalisation EUR	467,002.907	152.07	113.82	106.23
A Distribution EUR	25,751.347	150.44	112.60	105.09
E Capitalisation EUR	310,665.489	143.21	107.72	101.04
F Capitalisation EUR	307,283.404	172.24	127.81	118.29
F Distribution EUR	751.123	161.28	119.71	110.79
I Capitalisation EUR	594,421.727	262.17	194.09	179.19
M Capitalisation EUR	82,554.440	173.98	127.91	117.26
M Distribution EUR	2,335,751.666	152.13	115.25	107.93
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalisation EUR	120,591.587	188.12	150.68	142.37
F Capitalisation EUR	685,232.674	215.75	170.57	158.67
M Capitalisation EUR	-	-	99.16	-
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalisation EUR	62,925.388	284.51	247.04	197.28
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	968.643	139.56	135.99	123.20
A Capitalisation GBP	496.715	230.26	212.15	181.17
A Capitalisation USD	367,922.384	212.50	206.62	187.37
E Capitalisation EUR	10,910.115	271.69	237.67	191.22

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Framlington American Growth (suite)				
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	207.768	136.45	133.87	122.28
F Capitalisation EUR	276,756.705	298.07	256.88	203.59
F Capitalisation USD	73,892.719	222.46	214.70	193.24
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	70,766.690	174.06	167.67	150.50
I Capitalisation USD	393,407.223	147.54	142.12	127.68
M Capitalisation EUR	9,354.494	144.14	123.25	-
M Capitalisation USD	-	-	152.50	136.14
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalisation EUR	141,945.504	103.52	102.46	93.67
A Capitalisation GBP	4,732.159	106.22	111.50	109.01
A Capitalisation USD	6,170.656	75.82	84.03	87.25
E Capitalisation EUR	57,812.271	97.00	96.73	89.10
F Capitalisation EUR	714,295.527	121.63	119.49	108.42
F Capitalisation USD	17,480.099	80.51	88.56	91.25
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	67,102.869	86.38	94.87	97.58
I Capitalisation USD	329,322.991	94.76	104.04	107.01
M Capitalisation EUR	1,250,635.818	109.97	107.18	96.50
M Capitalisation USD	660,967.360	103.59	113.05	115.59
AXA World Funds - Framlington Global				
A Capitalisation EUR	95,368.933	144.72	134.49	109.87
A Capitalisation USD	6,644.646	120.93	125.42	115.90
E Capitalisation EUR	933.099	142.73	133.29	109.45
F Capitalisation EUR	74,242.921	147.69	136.22	110.46
F Capitalisation USD	535.788	123.46	127.08	116.54
I Capitalisation EUR	39,774.154	148.47	136.68	110.61
I Capitalisation USD	152.305	171.90	176.57	161.66
I Distribution EUR Hedged (95%)	1,639.330	164.31	169.27	154.98
I Distribution GBP Hedged (95%)	123.777	168.80	173.61	158.63
M Capitalisation USD	50,000.000	100.34	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities (note 1b)				
A Capitalisation EUR	-	-	133.08	109.14
A Capitalisation GBP	-	-	138.52	121.46
F Capitalisation USD	-	-	137.02	126.65
F Distribution AUD	-	-	183.82	156.30
AXA World Funds - Framlington Global High Income				
A Capitalisation EUR	2,088.843	170.61	159.10	136.54
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,000.000	92.45	-	-
A Capitalisation USD	826.334	128.44	134.13	130.74
A Distribution trimestrielle EUR	380.000	115.74	112.29	-
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	3,777.192	107.13	113.32	111.28
F Capitalisation USD	228.350	132.72	137.57	133.07
F Distribution trimestrielle EUR	-	-	146.71	128.46
I Capitalisation EUR	185.063	177.86	164.31	139.66
I Capitalisation USD	105,936.222	133.63	138.25	133.47
M Capitalisation EUR	-	-	116.65	-
M Capitalisation USD	-	-	106.83	102.51

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalisation EUR	313,217.244	114.76	108.50	102.74
A Capitalisation USD Hedged (95%)	37,860.188	107.77	101.78	-
E Capitalisation EUR	16,693.303	113.67	107.96	102.62
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	47,821.764	114.39	108.48	102.54
F Capitalisation EUR	1,831,544.522	140.98	132.56	124.65
F Capitalisation USD Hedged (95%)	31,496.839	109.57	102.85	-
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	49,777.872	101.68	-	-
I Capitalisation EUR	1,565,870.774	110.13	103.37	-
I Distribution EUR	242,134.951	102.09	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalisation EUR	2,826.861	162.96	136.12	116.47
A Capitalisation USD	792.118	135.68	126.94	123.35
E Capitalisation EUR	291.431	160.55	134.80	115.91
F Capitalisation EUR	210.000	167.16	138.45	117.46
F Capitalisation USD	6,774.733	139.16	129.09	124.39
I Capitalisation EUR	64,005.453	168.31	139.09	117.72
I Capitalisation GBP	160.940	152.53	133.69	120.99
I Capitalisation USD	158.152	140.02	129.70	124.66
M Capitalisation USD	159,158.219	143.11	131.51	125.52
AXA World Funds - Framlington Health				
A Capitalisation EUR	123,716.191	254.96	218.17	157.37
A Capitalisation SGD	58,601.564	138.41	123.51	-
A Capitalisation USD	200,928.408	216.74	207.69	170.13
E Capitalisation EUR	56,997.834	244.03	209.87	152.15
F Capitalisation EUR	30,830.477	275.61	233.85	167.25
F Capitalisation USD	9,084.334	232.24	220.66	179.22
M Capitalisation EUR	31,200.000	158.98	133.62	-
M Capitalisation USD	-	-	126.53	101.80
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalisation CHF	56.000	109.28	-	-
A Capitalisation EUR	1,539,355.477	135.32	114.77	111.32
A Distribution EUR	1,311.923	95.60	-	-
E Capitalisation EUR	32,378.941	152.80	130.25	126.97
F Capitalisation EUR	555,428.973	145.00	121.94	117.27
F Distribution EUR	-	-	149.26	145.27
I Capitalisation EUR	442,302.606	182.82	153.38	147.16
I Distribution EUR	146,742.424	176.14	150.12	146.06
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalisation EUR	29,499.931	58.49	75.00	81.91
E Capitalisation EUR	10,355.672	55.34	71.50	78.65
F Capitalisation EUR	172,980.535	62.99	80.16	86.89
F Capitalisation USD	410.534	51.48	73.36	90.49
I Capitalisation EUR	47,048.061	71.93	91.37	98.98
I Capitalisation USD	649,366.228	51.13	72.72	89.35
M Capitalisation EUR	21,734.351	73.64	92.96	-
M Capitalisation USD	-	-	83.73	102.08

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalisation EUR	1,172,274.189	205.49	162.58	164.27
A Distribution EUR	23,796.366	189.21	149.70	153.50
E Capitalisation EUR	96,695.272	188.38	150.16	152.86
F Capitalisation EUR	428,555.779	234.28	183.99	184.50
F Distribution EUR	9,528.545	211.01	167.16	171.05
I Capitalisation EUR	1,212,166.736	100.05	78.42	78.48
M Capitalisation EUR	915,621.000	172.30	134.24	133.56
AXA World Funds - Framlington Junior Energy				
A Capitalisation EUR	73,371.314	74.73	97.13	113.31
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	2,906.707	48.30	70.44	-
A Capitalisation USD	51,152.095	62.31	90.87	120.48
E Capitalisation EUR	15,464.460	61.78	80.63	94.68
F Capitalisation EUR	3,547.936	81.87	106.03	122.39
F Capitalisation USD	1,503.613	65.41	94.49	124.57
I Capitalisation EUR	249.255	67.32	86.68	-
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	-	-	65.52	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalisation CHF	1,673,607.772	50.49	49.39	45.31
A Capitalisation EUR	116,092.632	46.50	41.14	37.06
A Distribution CHF	48,098.460	46.74	46.25	42.86
A Distribution EUR	162,397.559	43.64	38.99	35.48
F Capitalisation CHF	176,039.384	57.56	55.89	50.89
F Distribution CHF	3,774.273	53.99	53.02	48.77
M Capitalisation CHF	-	-	187.72	169.58
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalisation EUR	64,978.743	363.65	320.32	271.11
A Capitalisation USD	1,611.430	103.26	101.87	97.89
E Capitalisation EUR	1,928.084	333.46	295.97	252.38
F Capitalisation EUR	195,413.702	397.89	347.86	292.22
F Capitalisation USD	1,000.755	111.05	108.73	103.73
M Capitalisation EUR	336,847.798	139.21	120.76	100.65
S Capitalisation USD	73,956.502	87.40	86.43	83.29
AXA World Funds - Framlington LatAm				
A Capitalisation EUR	854.316	76.25	90.78	90.13
A Capitalisation USD	1,014.439	64.04	85.31	96.18
F Capitalisation EUR	2,450.115	78.30	92.57	91.25
F Capitalisation USD	101,579.008	65.80	87.01	97.34
F Distribution GBP Hedged (95%)	-	-	86.84	96.90
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity				
I Capitalisation EUR	100,071.228	109.64	-	-
I Capitalisation USD	-	-	116.89	108.03
M Capitalisation USD	37,279.795	109.35	108.12	-
ZI Capitalisation CHF Hedged (95%)	897,945.425	111.30	111.38	-
ZI Capitalisation EUR	200.000	143.89	127.29	103.54
ZI Capitalisation GBP	173,036.097	109.91	103.14	-
ZI Capitalisation GBP Hedged (95%)	70,596.492	97.88	-	-
ZI Capitalisation USD	428,509.421	118.07	116.97	108.05

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	269.559	100.15	-	-
A Capitalisation USD	224.671	100.64	-	-
F Capitalisation USD	224.655	100.92	-	-
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	200.000	100.53	-	-
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	142.320	101.15	-	-
I Capitalisation HKD Hedged (95%)	1,741.084	101.01	-	-
I Capitalisation SGD Hedged (95%)	306.306	101.73	-	-
I Capitalisation USD	224.650	100.99	-	-
M Capitalisation USD	200,291.001	102.53	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	41,229.412	104.42	105.32	103.53
A Capitalisation EUR	3,013,225.172	129.54	129.60	127.04
A Distribution EUR	283,006.054	98.53	101.40	102.39
A Distribution trimestrielle EUR	-	-	100.16	-
A Distribution trimestrielle HKD Hedged (95%)	-	-	100.20	-
A Distribution trimestrielle SGD Hedged (95%)	-	-	100.11	-
A Distribution trimestrielle USD Hedged (95%)	-	-	100.19	-
E Capitalisation EUR	216,808.217	125.27	125.83	123.84
F Capitalisation EUR	649,918.436	117.94	117.65	114.98
I Capitalisation EUR	14,495,611.122	134.28	133.75	130.53
I Distribution EUR	3,307,108.471	102.83	105.78	106.77
M Capitalisation EUR	217,481.146	137.54	136.65	133.04
AXA World Funds - Euro 3-5				
A Capitalisation EUR	329,182.888	140.55	140.19	132.48
A Distribution EUR	575,801.718	107.33	110.13	107.04
E Capitalisation EUR	63,037.586	137.11	137.10	129.91
F Capitalisation EUR	24,607.069	106.10	105.56	-
I Capitalisation EUR	2,596,095.383	142.53	141.69	133.46
I Distribution EUR	739,440.156	104.34	107.06	104.00
M Capitalisation EUR	86,253.293	147.00	145.69	136.82
M Distribution EUR	70,067.803	106.18	108.84	102.22
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalisation EUR	3,004,421.553	160.21	159.84	145.53
A Distribution EUR	2,116,055.931	128.90	132.12	123.54
E Capitalisation EUR	87,671.910	156.41	156.44	142.78
F Capitalisation EUR	6,787.023	109.90	109.37	-
I Capitalisation EUR	584,349.878	161.10	160.18	145.33
I Distribution EUR	3,666,583.816	117.46	120.36	112.52
M Capitalisation EUR	1,507,855.580	166.12	164.69	148.97
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalisation EUR	411,855.139	169.17	168.37	145.96
A Distribution EUR	23,789.622	136.46	139.60	124.22
E Capitalisation EUR	70,941.649	165.02	164.65	143.10
F Capitalisation EUR	2,834.474	115.74	114.90	-
I Capitalisation EUR	345,290.067	168.26	166.91	144.19
I Distribution EUR	655,653.715	124.32	127.13	113.00

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Euro 7-10 (suite)				
M Capitalisation EUR	-	-	171.92	148.05
M Distribution EUR	728,592.554	115.03	117.61	103.27
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalisation EUR	84,359.567	207.79	205.06	160.23
A Distribution EUR	8,648.519	167.44	169.67	136.66
E Capitalisation EUR	23,463.462	203.08	200.91	157.39
F Capitalisation EUR	-	-	100.92	-
I Capitalisation EUR	87,958.065	199.53	196.25	152.82
I Distribution EUR	2,334.996	148.11	149.95	116.76
M Capitalisation EUR	4,897.494	206.00	201.99	156.81
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalisation EUR	1,761,134.021	56.92	56.86	51.13
A Distribution EUR	2,035,341.518	32.46	33.26	30.67
BX Capitalisation EUR	22,872.067	1,665.88	1,665.14	-
BX Distribution EUR	8,744.848	277.26	277.14	-
E Capitalisation EUR	26,660.601	53.66	53.88	48.69
F Capitalisation EUR	641,237.230	60.51	60.25	53.98
I Capitalisation EUR	381,076.602	151.61	150.73	134.87
M Capitalisation EUR	118,934.096	156.36	154.99	138.26
AXA World Funds - Euro Credit IG				
A Capitalisation EUR	289,626.614	145.73	147.48	137.50
A Distribution EUR	6,770.000	115.61	119.89	114.92
E Capitalisation EUR	12,439.053	139.28	142.01	133.41
F Capitalisation EUR	31,772.017	148.81	150.07	139.40
I Capitalisation EUR	411,786.545	151.15	152.22	141.21
I Distribution EUR	836,370.882	119.32	123.68	118.47
M Capitalisation EUR	893,368.361	129.36	129.88	120.13
M Distribution EUR	1,132,961.735	100.83	102.67	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalisation EUR	12,493,321.136	17.42	17.72	16.49
A Distribution EUR	12,345,914.631	11.73	12.24	11.71
E Capitalisation EUR	1,284,773.653	16.12	16.56	15.57
E Distribution trimestrielle EUR	68,686.210	102.26	105.07	102.72
F Capitalisation EUR	1,606,104.548	18.30	18.54	17.19
F Distribution EUR	216,740.054	12.26	12.80	12.24
I Capitalisation EUR	1,980,791.148	157.40	159.19	147.27
I Capitalisation EUR Redex	135,289.000	111.56	114.14	111.94
I Distribution EUR	50,024.289	96.74	-	-
J Capitalisation EUR	247.930	154.89	156.86	145.32
J Capitalisation JPY	214.049	13,706.27	15,493.51	14,132.86
M Capitalisation EUR	5,489,249.587	19.49	19.64	18.11
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)				
A Capitalisation EUR	205.076	96.76	-	-
E Capitalisation EUR	205.082	96.42	-	-
I Capitalisation EUR	205.069	97.14	-	-
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	150.850	97.67	-	-
M Capitalisation EUR	300,000.000	99.17	-	-

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalisation EUR	842,781.118	132.80	131.44	116.22
E Capitalisation EUR	23,033.489	130.90	129.88	115.13
F Capitalisation EUR	22,777.907	134.28	132.74	117.13
I Capitalisation EUR	2,343,061.862	135.52	133.68	117.79
M Capitalisation EUR	-	-	113.53	99.82
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalisation EUR	249,970.670	130.18	128.65	120.92
A Distribution EUR	12,910.122	113.22	114.29	109.58
E Capitalisation EUR	96,454.210	127.02	125.85	118.59
F Capitalisation EUR	3,528.460	101.76	100.37	-
F Distribution EUR	3,982.350	101.75	100.37	-
I Capitalisation EUR	1,303,814.167	128.67	126.79	118.83
I Capitalisation EUR Redex	351,102.625	90.69	90.51	92.98
I Distribution EUR	98,609.955	109.23	110.23	105.65
M Capitalisation EUR	727,867.635	131.43	129.19	120.77
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)				
I Capitalisation EUR	300,000.000	99.65	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR	77,056.153	120.64	116.59	113.44
E Capitalisation EUR	8,453.407	118.74	115.34	112.79
I Capitalisation EUR	147,692.848	123.51	118.49	114.44
I Distribution mensuelle GBP Hedged (95%)	54,462.288	97.74	97.74	-
M Capitalisation GBP Hedged (95%)	198,725.843	127.28	120.69	115.71
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds				
A Capitalisation EUR	248,887.759	30.27	30.28	28.65
A Capitalisation USD Hedged (95%)	97,520.532	38.84	38.70	36.62
A Distribution EUR	1,310.414	29.36	29.37	27.79
A Distribution USD Hedged (95%)	153,165.980	26.88	27.35	26.49
E Capitalisation EUR	1,803.138	131.97	132.66	126.17
E Capitalisation USD Hedged (95%)	36,740.857	36.75	36.76	34.95
F Capitalisation EUR	17,383.095	142.18	141.78	133.68
F Capitalisation USD Hedged (95%)	1,671.161	40.84	40.53	38.24
F Distribution USD Hedged (95%)	-	-	40.33	38.05
I Capitalisation EUR	3,261,041.122	141.77	141.27	133.15
I Capitalisation USD Hedged (95%)	56,048.608	150.84	149.53	141.05
I Distribution USD Hedged (95%)	56,422.894	100.51	-	-
J Capitalisation EUR	154.846	141.99	141.78	133.88
J Capitalisation JPY Hedged (95%)	266.390	11,476.05	11,474.80	10,864.27
M Capitalisation EUR	219,978.687	106.20	105.40	-
M Capitalisation USD Hedged (95%)	-	-	155.71	146.17
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalisation USD	810.767	106.67	107.68	100.43
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,904.638	98.91	100.89	-
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	229,330.863	106.71	108.75	101.20
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	126,611.542	123.39	124.58	115.64
I Capitalisation EUR Hedged (95%) Redex	38,580.000	102.47	104.58	103.27

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Global Credit Bonds (suite)				
I Capitalisation USD	327,653.686	123.96	124.52	115.58
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	82,898.710	108.60	109.19	100.99
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR	200.000	99.58	-	-
E Capitalisation EUR	200.000	99.51	-	-
I Capitalisation EUR	200.000	99.65	-	-
I Capitalisation USD Hedged (95%)	214.660	99.78	-	-
I Distribution EUR	400,000.000	99.65	-	-
M Capitalisation EUR	250,000.000	99.71	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds				
I Capitalisation AUD Hedged (95%)	-	-	111.82	101.19
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	825,918.573	104.95	106.01	98.59
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	210.183	106.45	106.34	98.73
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	13,892.047	108.10	107.12	99.10
I Capitalisation JPY Hedged (95%)	-	-	10,538.92	-
I Capitalisation USD	203.192	107.59	106.83	99.07
I Distribution trimestrielle JPY Hedged (95%)	102,652.137	9,843.68	-	-
M Capitalisation USD	29,389.410	105.81	104.95	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	49,638.140	161.79	162.02	154.01
A Capitalisation USD	45,077.584	199.29	198.66	188.73
A Distribution EUR Hedged (95%)	32,508.537	118.63	124.48	123.36
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	31,288.953	154.40	156.13	149.91
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	9,324.958	93.12	98.46	99.82
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	97,950.185	175.23	174.44	164.86
F Capitalisation USD	4,585.029	263.34	261.15	246.85
F Distribution EUR Hedged (95%)	2,141.094	112.25	117.72	116.33
F Distribution USD	600.017	207.82	216.39	213.89
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	71,327.428	161.01	160.27	151.43
I Capitalisation USD	165.527	155.84	154.43	145.85
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	4,800.249	105.76	104.48	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	22,230.600	104.91	111.15	109.72
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	2,141,144.380	75.09	78.89	77.66
A Capitalisation USD	587,354.321	111.89	117.14	115.28
A Distribution EUR Hedged (95%)	326,639.795	28.14	31.67	32.94
A Distribution mensuelle HKD Hedged (95%)	4,444.600	90.90	-	-
A Distribution mensuelle SGD Hedged (95%)	767.250	91.69	-	-
A Distribution mensuelle USD	573.300	90.90	-	-
A Distribution USD	588,628.689	68.89	76.72	79.84
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	262,336.771	71.01	75.28	74.62
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	47,722.860	87.31	97.70	102.52
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	254,109.548	80.30	83.88	82.11
F Capitalisation USD	91,528.319	119.99	124.87	122.14
F Distribution EUR Hedged (95%)	4,689.214	35.46	39.90	41.45
F Distribution USD	28,313.353	79.90	88.94	92.41
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	192,931.231	107.25	112.78	110.53

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)				
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	2,319,139.453	168.79	176.27	172.34
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	14,624.272	100.59	104.30	101.65
I Capitalisation USD	1,744,441.867	204.04	212.06	207.15
I Distribution EUR Hedged (95%)	603,327.698	91.84	103.20	105.52
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	74,606.029	103.02	106.92	103.93
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	254,900.598	133.35	136.36	125.92
A Capitalisation CHF Hedged (95%) Redex	162,575.399	87.56	89.77	95.03
A Capitalisation EUR	1,957,378.132	139.32	140.84	129.66
A Capitalisation EUR Redex	2,073,749.104	85.99	88.07	93.19
A Capitalisation GBP Hedged (95%)	53,081.953	133.27	133.62	122.53
A Capitalisation USD Hedged (95%)	808,194.398	160.51	161.56	148.57
A Capitalisation USD Hedged (95%) Redex	258,426.055	91.55	93.13	98.11
A Distribution EUR	433,591.207	93.46	99.29	91.41
E Capitalisation EUR	105,213.760	134.12	136.46	126.46
E Capitalisation EUR Redex	51,729.663	87.67	89.83	93.85
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	836.876	98.79	-	-
F Capitalisation EUR	167,831.805	106.78	107.69	98.90
F Capitalisation EUR Redex	1,038,211.249	93.48	95.51	98.90
F Capitalisation GBP Hedged (95%)	4,223.614	103.06	103.13	-
F Capitalisation USD Hedged (95%)	27,840.301	107.41	107.78	98.89
F Distribution EUR	73,649.652	88.89	94.42	86.69
F Distribution EUR Redex	823,382.759	92.40	99.55	98.89
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	366,982.296	136.77	139.39	128.26
I Capitalisation CHF Hedged (95%) Redex	1,086,245.863	90.14	92.57	97.65
I Capitalisation EUR	5,108,537.338	143.43	144.50	132.58
I Capitalisation EUR Redex	7,369,316.611	87.41	89.32	94.21
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	28,645.373	136.29	136.27	124.53
I Capitalisation GBP Hedged (95%) Redex	172,959.287	90.98	92.28	96.70
I Capitalisation USD Hedged (95%)	483,864.888	104.18	104.42	95.78
I Capitalisation USD Hedged (95%) Redex	597,145.503	96.10	97.48	102.59
I Distribution EUR	131,771.084	94.55	100.42	92.14
I Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	77,211.796	100.23	101.20	93.57
I Distribution USD Hedged (95%)	103,579.168	93.24	98.05	89.94
M Capitalisation EUR	-	-	148.75	136.05
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	385,133.969	109.75	112.97	110.41
A Capitalisation GBP Hedged (95%)	2,114.865	111.75	114.27	111.31
A Capitalisation USD	36,123.130	111.19	113.84	111.20
A Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	7,684.191	99.89	106.08	107.60
A Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	147.690	100.82	105.36	106.68
A Distribution USD	4,277.644	94.86	99.24	-
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	99,302.308	107.71	111.49	109.56
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	165,720.123	96.63	103.10	105.51
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	38,354.275	111.18	113.99	111.00
F Capitalisation GBP Hedged (95%)	25,331.729	113.30	115.34	111.81

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)				
F Capitalisation USD	881.433	112.71	114.83	111.67
F Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	371.464	96.72	101.39	-
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,606,386.458	111.91	114.62	111.47
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	129,228.304	98.29	-	-
I Capitalisation USD	29,187.725	113.42	115.49	112.21
I Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	508,156.589	94.58	99.77	-
I Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	192,571.354	100.62	105.47	107.16
I Distribution trimestrielle USD	198,288.275	99.24	-	-
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	217,928.353	101.81	103.67	100.26
M Distribution EUR Hedged (95%)	234,227.200	96.56	-	-
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	532.562	85.02	91.06	93.46
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	2,547.987	86.40	91.65	93.84
A Capitalisation USD	33,391.978	92.04	97.08	99.19
A Distribution CHF Hedged (95%)	-	-	95.22	-
A Distribution trimestrielle SGD Hedged (95%)	-	-	97.55	-
A Distribution trimestrielle USD	-	-	97.66	-
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,436.319	88.41	94.47	97.36
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	8,644.781	83.75	92.46	98.26
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	10,000.000	88.04	93.96	96.11
F Capitalisation USD	3,299.694	92.97	97.72	99.49
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	170,093.455	90.42	96.41	98.51
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	171,807.763	91.62	96.93	98.83
I Capitalisation EUR Hedged FXO	8,070.000	97.01	98.80	-
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	24,115.519	87.81	92.12	93.61
I Capitalisation USD	1,145,259.674	93.46	98.15	99.84
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	-	-	101.21	100.84
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	200.000	100.90	101.48	100.92
A Capitalisation USD	32,170.247	101.70	101.69	100.99
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	200.000	100.03	101.04	100.79
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	2,365.000	101.68	101.96	101.01
F Capitalisation USD	62,426.443	102.46	102.12	101.09
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	186,344.493	100.98	101.84	100.99
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	434,872.320	102.11	102.21	101.06
I Capitalisation USD	743,756.842	102.77	102.30	101.14
I Distribution EUR Hedged (95%)	31,270.000	98.81	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	200.000	89.13	98.59	-
A Capitalisation USD	248.040	89.49	98.59	-
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	-	-	98.47	-
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	-	-	98.73	-
F Capitalisation USD	-	-	98.73	-
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	-	-	98.79	-
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	199.700	89.87	98.76	-
I Capitalisation USD	1,000,024.222	93.33	102.07	-

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	44,430.981	112.48	120.55	119.89
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	716,202.627	168.01	178.82	177.56
A Capitalisation USD	1,557,480.626	137.66	145.97	144.92
A Distribution CHF Hedged (95%)	19,011.000	88.45	101.64	101.16
A Distribution EUR Hedged (95%)	168,989.955	94.73	108.13	114.11
A Distribution mensuelle USD	11,491.300	89.50	-	-
A Distribution USD	133,746.890	88.21	98.46	-
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	54,504.351	165.78	177.45	177.20
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	74,313.485	115.12	122.63	121.37
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	637,882.252	182.16	192.64	190.25
F Capitalisation USD	585,334.854	184.78	194.72	192.16
F Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	13,114.547	87.20	97.62	-
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	4,201,402.328	95.40	101.62	100.47
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	3,296,897.377	185.76	196.52	193.80
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	253,032.512	104.17	109.51	107.67
I Capitalisation USD	18,447,092.965	188.35	198.25	195.39
I Distribution EUR Hedged (95%)	3,425,410.046	107.20	122.48	129.06
I Distribution GBP Hedged (95%)	14,257.561	90.73	102.72	107.66
I Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	305,020.510	86.05	96.59	102.07
I Distribution USD	1,003,453.933	95.72	108.11	113.87
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	-	-	100.87	-
M Capitalisation USD	247,950.231	94.43	-	-
T Distribution mensuelle USD	1,991,839.196	85.20	95.96	101.23
AXA World Funds - US Libor Plus				
F Distribution EUR Hedged (95%)	396.797	9.46	10.63	9.31
F Distribution USD	136,127.561	9.66	10.78	9.44
I Distribution EUR Hedged (95%)	200.000	9.48	10.65	9.33
I Distribution USD	3,782,523.776	9.71	10.85	9.49
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	160,815.809	99.54	101.47	102.01
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	2,395,117.203	101.22	102.47	102.84
A Capitalisation SGD Hedged (95%)	330.840	96.63	96.48	-
A Capitalisation USD	1,401,615.178	105.44	106.21	106.47
A Distribution EUR Hedged (95%)	38,529.139	94.04	100.14	100.55
A Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	16,380.916	91.28	95.52	99.37
A Distribution trimestrielle HKD Hedged (95%)	4,809.650	92.50	97.00	-
A Distribution trimestrielle SGD Hedged (95%)	11,232.853	93.39	96.92	-
A Distribution trimestrielle USD	620.100	92.49	96.99	-
A Distribution USD	84,672.423	96.19	101.45	103.19
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	487,297.287	103.54	105.01	105.56
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	59,114.284	90.97	96.23	101.32
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	99,356.700	98.95	100.38	100.54
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	487,169.383	100.47	101.38	101.25
F Capitalisation GBP Hedged (95%)	-	-	99.86	-
F Capitalisation USD	173,771.391	106.62	106.99	106.82
F Distribution EUR Hedged (95%)	195,905.243	94.14	100.21	101.44

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (suite)				
F Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	379.932	96.46	100.52	101.56
F Distribution USD	18,391.993	98.14	103.42	103.29
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	102,493.995	98.91	100.25	100.28
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,464,112.588	106.02	106.78	106.60
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	8,926.831	98.64	98.60	-
I Capitalisation USD	1,968,366.904	107.20	107.46	107.19
I Distribution EUR Hedged (95%)	443,908.787	94.48	100.70	101.77
I Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	522,239.414	88.25	91.84	96.51
I Distribution USD	22,463.450	96.38	102.06	101.80
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	-	-	101.19	100.44
M Capitalisation USD	-	-	104.13	103.31
AXA World Funds - Global Flex 50				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	435.320	95.98	101.05	-
A Capitalisation EUR	213,691.716	63.02	64.05	60.72
A Distribution EUR	38,443.491	45.93	47.47	45.01
E Capitalisation EUR	212,765.628	59.36	60.63	57.78
F Capitalisation EUR	1,339,581.375	70.21	70.90	66.79
AXA World Funds - Global Flex 100				
A Capitalisation EUR	218,135.433	65.62	68.37	61.71
A Distribution EUR	4,768.240	64.44	67.14	61.72
E Capitalisation EUR	48,478.597	61.90	64.82	58.80
F Capitalisation EUR	142,031.244	73.99	76.51	68.55
I Capitalisation EUR	199,399.874	107.81	111.47	99.83
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalisation EUR	9,471.000	100.77	-	-
A Distribution mensuelle USD Hedged (95%)	107.000	99.66	-	-
A Distribution trimestrielle EUR	12,907.700	100.78	-	-
E Capitalisation EUR	15,376.831	96.37	-	-
E Distribution trimestrielle EUR	400.000	100.54	-	-
I Capitalisation EUR	713,678.214	111.59	109.63	100.04
I Distribution trimestrielle EUR	200.000	105.57	108.93	100.05
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalisation EUR	763,997.085	127.12	116.70	107.73
A Distribution EUR	34,388.550	116.47	107.86	-
AX Capitalisation EUR	200.000	99.84	-	-
BX Capitalisation EUR	64,404.858	586.15	538.30	-
BX Distribution EUR	40,682.948	211.24	193.99	-
E Capitalisation EUR	77,368.898	125.33	115.63	107.29
F Capitalisation EUR	8,590.219	129.36	118.03	108.28
F Distribution EUR	33,769.233	115.19	106.60	-
I Capitalisation EUR	3,413.809	129.46	118.06	108.29
M Capitalisation EUR	168,863.295	127.02	115.15	104.99
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1,263,409.153	176.90	167.91	162.65
A Distribution EUR	180,583.638	118.32	114.59	110.94
E Capitalisation EUR	381,414.260	166.73	159.21	155.09
F Capitalisation EUR	142,475.854	188.94	178.52	171.99

Statistiques - Nombre d'actions et Valeur nette d'inventaire par action

	Nombre d'actions au 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2015	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2014	Valeur nette d'inventaire en devise locale par part 31 décembre 2013
AXA World Funds - Optimal Income (suite)				
F Distribution EUR	121,967.677	125.72	120.72	117.52
I Capitalisation EUR	1,086,697.533	132.93	125.38	120.62
M Capitalisation EUR	979,241.196	111.78	105.03	100.68
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalisation EUR	10,734.359	98.97	98.30	99.17
A Capitalisation USD Hedged (95%)	3,376.293	99.77	98.90	99.78
A Distribution EUR	828.705	100.02	-	-
AX Capitalisation EUR	560,807.554	97.74	97.42	98.73
E Capitalisation EUR	3,210.544	97.38	97.13	98.47
F Capitalisation EUR	505,446.417	102.02	100.80	100.89
F Capitalisation USD Hedged (95%)	552.860	102.47	100.91	101.29
F Distribution EUR	205.774	100.09	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano (note 1b)				
A Capitalisation EUR	-	-	55.13	55.47
A Capitalisation USD Hedged (95%)	-	-	99.34	-
A Distribution EUR	-	-	37.58	37.82
E Capitalisation EUR	-	-	51.87	52.46
F Capitalisation EUR	-	-	60.28	60.36
F Capitalisation USD Hedged (95%)	-	-	99.77	-
F Distribution EUR	-	-	60.61	60.69
M Capitalisation EUR	-	-	100.24	-

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en USD (suite)			
Obligations en EUR				Brandywine Operating Partnership 3.875% 15/08/2022 122,000 121,615 0.32			
Alstria Office AG 2.25% 24/03/2021	200,000	216,926	0.57	DCT Industrial Operating Partnership 4.5% 15/10/2023	500,000	501,180	1.31
Atrium European Real Est 3.625% 17/10/2022	400,000	447,404	1.17	DDR Corp 4.25% 01/02/2026	300,000	293,211	0.77
Citycon Treasury BV 2.375% 16/09/2022	258,000	282,321	0.74	Essex Portfolio Ltd 3.875% 01/05/2024	500,000	500,438	1.31
Deutsche Annington Finance BV FRN 08/04/2074	300,000	330,534	0.86	Health Care REIT Inc 4% 01/06/2025	300,000	295,672	0.77
Deutsche Annington Finance BV FRN Perp.	300,000	317,753	0.83	Health Care REIT Inc 5.25% 15/01/2022	600,000	649,808	1.70
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	200,000	217,404	0.57	Healthcare Realty Trust 3.875% 01/05/2025	187,000	181,217	0.47
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	200,000	218,945	0.57	Host Hotels & Resorts Inc 5.25% 15/03/2022	1,200,000	1,289,769	3.37
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	103,026	0.27	Kimco Realty Corp 3.4% 01/11/2022	227,000	225,203	0.59
Gecina SA 2% 17/06/2024	300,000	325,879	0.85	Liberty Property Ltd 3.75% 01/04/2025	250,000	241,684	0.63
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	300,000	328,875	0.86	Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	300,000	283,086	0.74
Klepierre 1% 17/04/2023	200,000	208,934	0.55	Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	606,949	1.59
Mercialys SA 1.787% 31/03/2023	200,000	211,938	0.55	Prologis Ltd 4.25% 15/08/2023	200,000	210,772	0.55
Prologis International Fund II 1.876% 17/04/2025	621,000	628,102	1.64	Realty Income Corp 4.65% 01/08/2023	500,000	521,255	1.36
Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	772,000	826,531	2.16	Retail Opportunity In 5% 15/12/2023	300,000	306,792	0.80
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	160,000	187,808	0.49	Simon Property Group Lp 3.5% 01/09/2025	150,000	152,046	0.40
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	155,000	167,956	0.44	UDR Inc 4.625% 10/01/2022	150,000	160,111	0.42
Vesteda Finance BV 2.5% 27/10/2022	317,000	346,921	0.91	Ventas Inc 3.5% 01/02/2025	100,000	95,937	0.25
Vonovia Finance BV 2.25% 15/12/2023	100,000	108,116	0.28			8,594,104	22.47
		5,475,373	14.31	Actions en AUD			
Obligations en USD				Goodman Group 100,000 456,174 1.19			
Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	337,000	333,557	0.87	Westfield Corp 28,000 193,732 0.51		649,906	1.70
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	244,693	0.64	Actions en CHF			
Boston Properties Ltd 4.125% 15/05/2021	400,000	419,967	1.10	PSP Swiss Property AG 2,100 184,615 0.48		184,615	0.48
Boston Properties Ltd 5.875% 15/10/2019	250,000	277,747	0.73				
Brandywine Operating Partnership 3.85% 01/02/2025	700,000	681,395	1.78				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR				Actions en USD (suite)			
Buwog AG	7,000	152,120	0.40	Post Properties Inc	4,694	277,697	0.73
CA Immobilien Anlagen AG	22,300	407,698	1.06	Prologis Trust Inc	26,147	1,122,229	2.93
Hispania Activos Inmobiliari	44,600	634,682	1.66	Public Storage Inc Pref Shs 6.125%	4,000	105,800	0.28
Icade	13,000	874,146	2.28	Public Storage Inc Pref Shs 6.375%	27,000	744,660	1.95
Immobilier Dassault SA	904	34,911	0.09	Simon Property Group Inc	4,737	921,062	2.41
Klepieerre	22,470	1,000,532	2.61	Washington Real Estate Investment	13,084	354,053	0.92
Merlin Properties Socimi SA REIT	10,000	125,413	0.33	Welltower Inc	4,793	326,068	0.85
Société de la Tour Eiffel	3,500	205,311	0.54			9,713,402	25.37
Terreis	33,000	952,479	2.49	Warrants en EUR			
Xior Student Housing NV	4,000	116,017	0.30	Société de la Tour Eiffel	2,000	464	0.00
		4,503,309	11.76			464	0.00
Actions en GBP				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Big Yellow Group Plc	34,000	403,908	1.06			33,487,265	87.48
Great Portland Estates Plc	23,800	290,453	0.76	II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Hammerson Plc	120,000	1,061,208	2.77	Obligations en USD			
Land Securities Group	59,000	1,023,520	2.67	Goodman Funding Property Ltd 6% 22/03/2022	200,000	222,531	0.58
Unite Group Plc	7,582	73,309	0.19			222,531	0.58
		2,852,398	7.45	Actions en USD			
Actions en JPY				DDR Corp	2,000	50,400	0.13
Mitsui Fudosan Co Ltd	53,000	1,346,422	3.51			50,400	0.13
		1,346,422	3.51	TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
Actions en SGD						272,931	0.71
Capitacommercial Trust	90,000	85,645	0.22	Total du portefeuille-titres			
CapitaMall Trust	60,000	81,627	0.21			33,760,196	88.19
		167,272	0.43	Liquidités et instruments assimilés		4,455,158	11.64
Actions en USD				Autres actifs nets		67,278	0.17
American Campus Communities	4,012	165,856	0.43	TOTAL DES ACTIFS NETS			
American Homes 4 Rent	14,000	233,240	0.61			38,282,632	100.00
Avalonbay Communities Inc	10,670	1,964,666	5.12				
Boston Properties Ltd	6,640	846,866	2.21				
Extra Space Storage Inc	11,923	1,051,728	2.75				
General Growth Properties Trust Inc	17,779	483,767	1.26				
Host Hotels & Resorts Inc	23,835	365,629	0.96				
Kilroy Realty Corp	3,000	189,840	0.50				
National Retail Properties	6,000	156,360	0.41				
Physicians Realty Trust REIT	23,955	403,881	1.05				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	75.05
Services financiers	10.86
Stockage et entreposage	1.06
Industrie	0.64
Matériaux et produits de construction	0.58
	88.19

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.87	2.28	872,437
Autriche	0.56	1.46	559,818
Belgique	0.12	0.30	116,017
France	4.35	11.37	4,353,969
Allemagne	0.22	0.57	216,926
Japon	1.35	3.52	1,346,422
Luxembourg	0.80	2.08	796,058
Singapour	0.17	0.44	167,272
Espagne	1.09	2.84	1,088,970
Suisse	0.18	0.48	184,615
Pays-Bas	1.83	4.79	1,833,049
Royaume-Uni	2.85	7.45	2,852,398
Etats-Unis	19.37	50.61	19,372,245
Autres	4.52	11.81	4,522,436
	38.28	100.00	38,282,632

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en GBP (suite)			
Actions en CHF				CLS Holdings Plc	140,140	3,460,603	0.42
PSP Swiss Property AG	310,843	25,155,902	3.07	Derwent Valley Holding	387,877	19,324,799	2.36
Swiss Prime Site AG	172,615	12,461,328	1.52	Grainger Plc	1,852,481	5,851,336	0.71
		37,617,230	4.59	Great Portland Estates Plc	1,399,200	15,719,127	1.92
Actions en EUR				Hammerson Plc	3,960,000	32,237,750	3.93
Alstria Office AG	863,077	10,628,793	1.30	Land Securities Group	3,655,385	58,375,131	7.13
Axiare Patrimonio Socimi SA	182,446	2,408,287	0.29	Safestore Holdings Ltd	2,605,727	12,635,771	1.54
Beni Stabili SpA	11,728,910	8,192,644	1.00	Segro Plc	2,335,385	13,606,261	1.66
Buwog AG	805,136	16,106,746	1.97	Shaftesbury Plc	1,094,263	13,577,622	1.66
CA Immobilien Anlagen AG	891,733	15,007,866	1.83	Unite Group Plc	2,508,000	22,322,851	2.72
Deutsche Euroshop AG	30,782	1,245,440	0.15	WorkSpace Group Plc	1,000,438	13,010,698	1.59
Deutsche Wohnen AG	1,366,338	34,998,748	4.27			288,760,560	35.24
Dic Asset AG	105,777	985,947	0.12	Actions en SEK			
Eurocommercial Prop	164,010	6,526,778	0.80	Atrium Ljungberg AB	216,697	3,146,997	0.38
Fonciere Des Murs REIT	2,019	53,504	0.01	Castellum AB	885,883	11,675,497	1.42
Fonciere Des Regions	157,385	12,984,262	1.58	Fastighets AB Balder	748,562	17,058,544	2.08
Foncière Lyonnaise	45,165	1,978,679	0.24	Wihlborgs Fastigheter AB	1,198,723	22,382,401	2.73
Green REIT Plc	3,500,000	5,575,500	0.68			54,263,439	6.61
Hispania Activos Inmobiliari	950,000	12,445,000	1.52	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Icade	405,668	25,110,849	3.06	France (Republic of) 0% 16/03/2016	1,900,000	1,901,682	0.23
Inmobiliaria Colonial SA	8,300,000	5,328,600	0.65	France (Republic of) 0% 24/02/2016	5,000,000	5,003,375	0.61
Klepierre	1,283,374	52,605,500	6.43			6,905,057	0.84
LEG Immobilien AG	507,692	38,330,746	4.68	Warrants en EUR			
Mercialys SA	182,769	3,405,900	0.42	Deutsche Annington Immobilien Right	1,600,000	45,680,000	5.59
Merlin Properties Socimi SA REIT	2,272,854	26,240,099	3.20			45,680,000	5.59
Sponda OYJ	1,428,757	5,606,442	0.68	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Terreis	385,669	10,247,225	1.25			802,126,335	97.90
Tlg Immobilien AG	187,542	3,250,103	0.40	Total du portefeuille-titres			
Unibail-Rodamco SE	194,744	45,647,994	5.57			802,126,335	97.90
Vastned Retail	106,615	4,515,145	0.55	Liquidités et instruments assimilés		14,510,300	1.77
Warehouses De Pauw SCA	146,191	11,876,557	1.45	Autres actifs nets		2,722,118	0.33
Wereldhave NV	146,938	7,596,695	0.93	TOTAL DES ACTIFS NETS			
		368,900,049	45.03			819,358,753	100.00
Actions en GBP							
Big Yellow Group Plc	1,624,615	17,766,578	2.17				
British Land Company Plc	4,194,501	44,732,290	5.46				
Capital and Counties Properties Plc	2,699,814	16,139,743	1.97				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	87.76
Droits et warrants	5.59
Stockage et entreposage	3.71
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.84
	97.90

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	33.80	3.80	31,114,612
Belgique	12.90	1.45	11,876,557
Finlande	6.09	0.68	5,606,442
France	172.66	19.40	158,938,970
Allemagne	146.78	16.49	135,119,777
Irlande	6.06	0.68	5,575,500
Italie	8.90	1.00	8,192,644
Espagne	50.43	5.67	46,421,986
Suède	58.95	6.62	54,263,439
Suisse	40.86	4.59	37,617,230
Pays-Bas	20.25	2.27	18,638,618
Royaume-Uni	313.68	35.25	288,760,560
Autres	18.72	2.10	17,232,418
	890.08	100.00	819,358,753

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

Actions en AUD

Goodman Group	657,668	2,761,769	1.67
Scentre Group	1,102,836	3,094,839	1.87
Vicinity Centres	950,063	1,781,654	1.08
Westfield Corp	490,107	3,121,652	1.89
		10,759,914	6.51

Actions en CAD

Allied Properties Real Estate REIT	91,841	1,921,445	1.16
Riocan REIT	79,437	1,247,110	0.75
		3,168,555	1.91

Actions en EUR

Beni Stabili SpA	1,700,000	1,187,450	0.72
Hispania Activos Inmobiliari	85,000	1,113,500	0.67
Icade	45,000	2,785,500	1.69
Immobilierie Dassault SA	30,583	1,087,226	0.66
Inmobiliaria Colonial SA	589,286	378,322	0.23
Klepierre	133,560	5,474,624	3.31
LEG Immobilien AG	25,000	1,887,500	1.14
Merlin Properties Socimi SA REIT	310,000	3,578,950	2.17
Terreis	70,000	1,859,900	1.13
		19,352,972	11.72

Actions en GBP

British Land Company Plc	244,862	2,611,333	1.58
Great Portland Estates Plc	127,990	1,437,887	0.87
Hammerson Plc	100,000	814,085	0.49
Safestore Holdings Ltd	490,751	2,379,765	1.44
Unite Group Plc	83,371	742,057	0.45
		7,985,127	4.83

Actions en HKD

Hang Lung Properties	720,780	1,510,224	0.91
Henderson Land Dev	731	4,124	0.00
Hysan Development Co	305,816	1,156,937	0.70
Link REIT	550,002	3,041,053	1.84
Sun Hung Kai Properties	224,487	2,499,785	1.51
		8,212,123	4.96

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

Actions en JPY

Daiwa House Industry Co Ltd	10,000	268,067	0.16
Hulic Co Ltd	200,000	1,636,102	0.99
Japan Real Estate	127	570,485	0.35
Mitsubishi Estate Co Ltd	80,000	1,544,884	0.93
Mitsui Fudosan Co Ltd	260,000	6,080,361	3.68
Nippon Building Fund Inc	60	264,929	0.16
Nippon Prologis REIT	196	327,725	0.20
Nomura Real Estate Holdings Inc	55,000	949,100	0.57
Nomura Real Estate Master Fund	194	221,797	0.13
Sumitomo Realty & Development	150,000	3,988,859	2.41
United Urban Investment Corp REIT	292	366,462	0.22
		16,218,771	9.80

Actions en SEK

Wihlborgs Fastigheter AB	43,096	804,683	0.49
		804,683	0.49

Actions en SGD

Capitacommmercial Trust	1,351,500	1,183,927	0.72
Capitaland Ltd	800,000	1,739,041	1.05
CapitaMall Trust	1,000,600	1,253,120	0.76
		4,176,088	2.53

Actions en USD

Acadia Realty Trust	139,574	4,259,300	2.58
Alexandria Real Estate Equities	10,000	831,814	0.50
American Homes 4 Rent	55,170	846,113	0.51
Avalonbay Communities Inc	41,161	6,976,870	4.23
Biomed Realty Trust Inc	27,839	607,112	0.37
Boston Properties Ltd	26,360	3,094,867	1.87
Care Capital Properties Inc	18,096	509,247	0.31
Caretrust REIT Inc	32,618	328,792	0.20
Cubesmart REIT	108,450	3,056,926	1.85
Douglas Emmett Inc	71,888	2,063,397	1.25
Equity Residential	57,701	4,333,816	2.62
Extra Space Storage Inc	86,872	7,054,200	4.28
First Industrial Realty Trust	60,327	1,228,976	0.74
Forest City Enterprises	60,687	1,225,137	0.74
General Growth Properties Trust Inc	198,406	4,969,739	3.01

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Hongkong Land Holdings Ltd	350,000	2,255,362	1.36
Host Hotels & Resorts Inc	202,090	2,853,779	1.73
Kilroy Realty Corp	33,203	1,934,167	1.17
Kimco Realty Corp	60,471	1,472,947	0.89
Lasalle Hotel Properties	68,000	1,574,961	0.95
Mid America Apartment Community	39,838	3,330,285	2.01
Parkway Properties Inc	13,971	201,019	0.12
Pebblebrook Hotel Trust	35,899	925,978	0.56
Physicians Realty Trust REIT	247,973	3,848,683	2.33
Post Properties Inc	18,181	990,139	0.60
Prologis Trust Inc	130,943	5,173,592	3.13
Public Storage Inc	9,238	2,106,465	1.27
Saul Centers Inc	33,482	1,580,247	0.96
Simon Property Group Inc	33,543	6,003,959	3.63
SI Green Realty Corp	16,677	1,734,482	1.05
Urban Edge Properties	81,652	1,762,625	1.07
Ventas Inc	72,383	3,760,078	2.27
Washington Real Estate Investment	164,882	4,107,251	2.48
Weingarten Realty Investors REIT	58,138	1,850,697	1.12
Welltower Inc	55,170	3,455,045	2.09
		92,308,067	55.85
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
		162,986,300	98.60
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Actions en EUR			
AZ BGP Holdings	300,000	0	0.00
		0	0.00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
		0	0.00
Total du portefeuille-titres			
		162,986,300	98.60
Liquidités et instruments assimilés		1,989,502	1.20
Autres actifs nets		324,393	0.20
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		165,300,195	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	93.02
Services financiers	2.99
Stockage et entreposage	1.44
Industrie	0.99
Matériaux et produits de construction	0.16
	98.60

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	11.69	6.51	10,759,914
Canada	3.44	1.92	3,168,555
France	12.17	6.78	11,207,250
Allemagne	2.05	1.14	1,887,500
Hong Kong	11.37	6.33	10,467,485
Italie	1.29	0.72	1,187,450
Japon	17.62	9.81	16,218,771
Singapour	4.54	2.53	4,176,088
Espagne	5.51	3.07	5,070,772
Suède	0.87	0.49	804,683
Royaume-Uni	8.67	4.83	7,985,127
Etats-Unis	97.82	54.47	90,052,705
Autres	2.51	1.40	2,313,895
	179.55	100.00	165,300,195

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

Actions en EUR

Alpha Bank A.E.	200,000	498,000	2.52
Hellenic Telecommun Organiza	30,000	277,200	1.40
Motor Oil Hellas SA	60,000	597,000	3.02
National Bank of Greece	1,000,000	343,000	1.74
		1,715,200	8.68

Actions en HUF

Otp Bank Plc	20,000	379,741	1.92
		379,741	1.92

Actions en PLN

Bank Zachodni SA	2,500	165,511	0.84
CD Projekt SA	67,046	346,191	1.75
Ciech SA	17,000	340,813	1.73
Fabryki Mebli Forte SA	20,000	248,966	1.26
KGHM Polska Miedz SA	15,000	222,006	1.12
Orange Polska SA	150,000	229,384	1.16
Polski Koncern Naftowy Orlen	50,000	790,839	4.00
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	60,000	382,261	1.94
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	50,000	396,527	2.01
Work Service SA	100,000	337,316	1.71
		3,459,814	17.52

Actions en RON

Banca Transilvania	400,000	214,973	1.09
Electrica SA	85,000	229,348	1.16
Omv Petrom SA	2,500,000	160,345	0.81
		604,666	3.06

Actions en TRY

Akbank T.A.S.	200,000	422,613	2.14
Anadolu Hayat Emeklilik AS	107,894	205,869	1.04
Bim Birlesik Magazalar AS	15,000	242,924	1.23
Do & Co Restaurants & Catering AG	4,000	391,075	1.98
Emlak Konut Gayrimenkul Yati REIT	550,000	450,998	2.28
Ford Otomotiv Sanayi AS	25,000	238,745	1.21
Koc Holding AS	40,000	137,886	0.70

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

Actions en TRY (suite)

Tav Havalimanlari Holding AS	50,000	286,841	1.45
Tupras Turkiye Petrol Rafine	18,000	395,112	2.00
Turk Traktor Ve Ziraat Makineleri AS	6,000	131,609	0.67
Turkcell Iletisim Hizmet	60,000	187,338	0.95
Turkiye Garanti Bankasi	200,000	449,106	2.27
Turkiye Halk Bankasi AS	100,000	327,683	1.66
		3,867,799	19.58

Actions en USD

E.ON Russia JSC	9,000,000	361,416	1.83
Epam Systems Inc	8,000	578,993	2.93
Gazprom SA	400,000	1,359,660	6.89
Lenta Ltd Reg S	70,000	434,963	2.20
Lukoil PJSC Spon	25,000	747,607	3.79
Luxoft Holding Inc	8,500	603,521	3.06
Magnit OAO	25,000	925,618	4.69
Magnitogors	120,000	368,407	1.87
Mail.Ru Group	19,000	394,412	2.00
MMC Norilsk Nickel PJSC	64,000	747,933	3.79
Novatek OAO	7,700	582,302	2.95
Sberbank Rossii	300,000	382,894	1.94
Sberbank Rossii	80,000	426,402	2.16
Surgutneftegaz	110,000	602,504	3.05
X 5 Retail Group NV	29,000	505,892	2.56
		9,022,524	45.71

TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

19,049,744 96.47

II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)

Actions en TRY

Kardemir Karabuk Demir	1	0	0.00
		0	0.00

TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES

0 0.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
III. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en RON			
Fondul Proprietatea SA	1,388,722	248,781	1.26
		248,781	1.26
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		248,781	1.26
Total du portefeuille-titres		19,298,525	97.73
Liquidités et instruments assimilés		389,998	1.97
Autres actifs nets		58,661	0.30
TOTAL DES ACTIFS NETS		19,747,184	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Pétrole et gaz	26.51
Banques	20.22
Internet, logiciels et services informatiques	7.99
Mines et métaux	6.78
Alimentation et boissons	5.77
Vente au détail	4.69
Communications	3.51
Assurance	3.05
Technologie	2.91
Immobilier	2.28
Services financiers	2.20
Appareils et composants électriques	1.83
Produits chimiques	1.73
Fournitures et services commerciaux	1.71
Ingénierie et construction	1.45
Fonds de placement de type ouvert	1.26
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.26
Industrie automobile	1.21
Industrie	0.70
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.67
	97.73

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	0.42	1.98	391,075
Grèce	1.86	8.69	1,715,200
Hongrie	0.41	1.92	379,741
Pologne	3.76	17.52	3,459,814
Roumanie	0.93	4.32	853,447
Russie	8.52	39.70	7,840,010
Suisse	0.66	3.06	603,521
Turquie	3.78	17.61	3,476,724
Etats-Unis	0.63	2.93	578,993
Autres	0.49	2.27	448,659
	21.46	100.00	19,747,184

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en EUR (suite)			
Actions en CHF							
Holcim Ltd Reg	230,000	10,691,550	1.00	Ontex Group NV	550,000	18,353,500	1.71
		10,691,550	1.00	Pernod Ricard SA	200,000	21,210,000	1.98
Actions en EUR							
Airbus Group NV	400,000	25,032,000	2.34	Poste Italianae SpA	2,300,000	16,330,000	1.52
Allianz	223,000	36,471,650	3.40	ProSiebenSat.1 Media AG	290,000	13,561,850	1.27
Amadeus IT Holding SA	370,000	15,158,900	1.41	Prismian SpA	590,000	11,953,400	1.12
ASML Holding NV	290,000	24,386,100	2.28	Publicis Groupe SA	320,000	19,779,200	1.85
Assicurazioni Generali	1,206,000	20,405,520	1.90	Royal Dutch Shell Plc	1,100,000	23,303,500	2.17
Atos Origin	170,000	13,181,800	1.23	Sanofi-Aventis SA	640,000	51,014,400	4.77
Banca Popolare Di Milano	13,000,000	11,973,000	1.12	Schneider Electric SA	370,000	19,861,600	1.85
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,000,000	13,672,000	1.28	Société Générale	730,000	31,233,050	2.91
BNP Paribas SA	800,000	42,072,000	3.93	Sodexo	250,000	22,865,000	2.13
Bouygues SA	410,000	15,047,000	1.40	Solvay SA	145,000	14,428,950	1.35
Bureau Veritas SA	650,000	12,116,000	1.13	SRP Groupe SA	590,000	11,817,700	1.10
Christian Dior	180,000	28,701,000	2.68	Telefonica SA	1,441,176	15,045,877	1.40
CNH Industrial Capital	4,000,000	25,360,000	2.37	UniCredit SpA	3,600,000	18,486,000	1.72
Coface SA	920,000	8,490,680	0.79	Volkswagen AG	90,000	12,037,500	1.12
Continental AG	60,000	13,473,000	1.26	Worldline SA	600,000	14,376,000	1.34
Dassault Systemes SA	325,000	24,046,750	2.24			1,034,557,777	96.52
Deutsche Post AG	850,000	22,061,750	2.06	Options EUR			
Deutsche Telekom AG	1,800,000	30,042,000	2.80	Euro Stoxx 50 Index Put 2675 17/03/2017	8,425	1,084,129	0.10
Eiffage	460,000	27,494,200	2.57			1,084,129	0.10
ENI SpA	900,000	12,420,000	1.16	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Europcar Groupe SA	700,000	8,459,500	0.79			1,046,333,456	97.62
Finacobank SpA	3,200,000	24,400,000	2.28	Total du portefeuille-titres			
GDF Suez	1,100,000	18,073,000	1.69			1,046,333,456	97.62
Gemalto	340,000	19,023,000	1.77	Liquidités et instruments assimilés		23,995,458	2.24
Hella KgaA Hueck & Co	410,000	15,797,300	1.47	Autres actifs nets		1,526,918	0.14
Iliad SA	95,000	20,824,000	1.94	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Inditex	420,000	13,444,200	1.25			1,071,855,832	100.00
ING Groep NV	1,700,000	21,445,500	2.00				
Intesa Sanpaolo SpA	10,000,000	28,340,000	2.64				
JC Decaux SA	450,000	15,997,500	1.49				
Koninklijke Ahold NV	720,000	14,313,600	1.34				
Legrand SA	340,000	17,890,800	1.67				
Linde AG	290,000	38,831,000	3.62				
L'Oréal	130,000	20,455,500	1.91				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	17.88
Ingénierie et construction	7.59
Assurance	6.82
Industrie	5.69
Alimentation et boissons	5.45
Communications	5.30
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.77
Internet, logiciels et services informatiques	4.69
Soins de santé	4.59
Industrie aérospatiale et défense	4.58
Appareils et composants électriques	4.48
Pétrole et gaz	3.33
Médias	3.12
Technologie	3.00
Trafic et transports	2.85
Industrie automobile	2.38
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.28
Produits et articles ménagers	1.71
Publicité	1.49
Produits chimiques	1.35
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.25
Fournitures et services commerciaux	1.13
Matériaux et produits de construction	1.00
Services financiers	0.79
Options	0.10
	97.62

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Belgique	35.61	3.06	32,782,450
France	532.33	45.71	490,038,680
Allemagne	199.18	17.11	183,360,179
Italie	156.76	13.46	144,307,920
Espagne	62.27	5.35	57,320,977
Suisse	11.61	1.00	10,691,550
Pays-Bas	111.32	9.56	102,471,700
Royaume-Uni	27.55	2.37	25,360,000
Autres	27.72	2.38	25,522,376
	1,164.35	100.00	1,071,855,832

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en EUR (suite)			
Actions en EUR				Philips Electronics	90,000	2,120,400	1.16
Aegon NV	330,000	1,725,900	0.94	Randstad Holding NV	36,000	2,071,080	1.13
Airbus Group NV	45,000	2,790,000	1.53	Sanofi-Aventis SA	78,000	6,130,800	3.36
Akzo Nobel	39,000	2,405,520	1.32	SAP AG	51,000	3,742,380	2.05
Allianz	50,000	8,177,499	4.48	Schneider Electric SA	53,000	2,785,680	1.52
Amadeus IT Holding SA	65,000	2,644,525	1.45	Siemens AG	54,400	4,889,472	2.68
ASML Holding NV	43,700	3,607,435	1.97	Société Générale	110,000	4,682,700	2.56
Assicurazioni Generali	120,000	2,030,400	1.11	Solvay SA	21,250	2,091,638	1.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	660,000	4,447,740	2.43	Telefonica SA	370,588	3,792,968	2.07
BASF SE	58,000	4,101,760	2.24	Total SA	180,000	7,427,700	4.07
Bayer AG	55,000	6,369,000	3.49	Umicore	45,500	1,759,258	0.96
BNP Paribas SA	78,000	4,073,940	2.23	Unilever NV	126,400	5,069,272	2.78
Bouygues SA	68,000	2,485,060	1.36	Valeo SA	19,000	2,708,450	1.48
Bureau Veritas SA	88,000	1,618,320	0.89	Veolia Environnement SA	114,200	2,496,983	1.37
Cap Gemini SA	27,000	2,311,200	1.26	Wartsila OYJ	40,000	1,686,000	0.92
Cie de St Gobain	56,500	2,251,525	1.23			178,543,045	97.68
CNH Industrial Capital	230,700	1,462,638	0.80	Actions en GBP			
Daimler AG	60,000	4,654,800	2.55	CRH Finance Ltd	109,000	2,910,300	1.59
Dassault Systemes SA	28,000	2,065,560	1.13			2,910,300	1.59
Deutsche Post AG	129,000	3,348,195	1.83	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Deutsche Telekom AG	276,500	4,614,785	2.52			181,453,345	99.27
Essilor International	31,000	3,566,550	1.95	Total du portefeuille-titres			
Eutelsat Communications	62,521	1,725,580	0.94			181,453,345	99.27
Gemalto	24,500	1,354,115	0.74	Liquidités et instruments assimilés		1,197,929	0.66
Iberdrola SA	555,092	3,635,853	1.99	Autres actifs nets		145,497	0.07
Iliad SA	14,000	3,080,000	1.68	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Inditex	125,000	3,961,250	2.17			182,796,771	100.00
ING Groep NV	400,000	4,980,000	2.73				
Intesa Sanpaolo SpA	2,394,500	7,394,216	4.06				
JC Decaux SA	57,078	2,014,853	1.10				
KBC Groep NV	59,000	3,402,530	1.86				
Koninklijke Ahold NV	140,000	2,726,500	1.49				
Legrand SA	31,900	1,665,180	0.91				
Linde AG	33,000	4,418,700	2.42				
L'Oréal	31,350	4,868,655	2.66				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	26,300	3,810,870	2.08				
Pernod Ricard SA	29,100	3,061,320	1.67				
Peugeot SA	138,000	2,236,290	1.22				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	15.87
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6.85
Assurance	6.53
Alimentation et boissons	5.94
Communications	5.53
Industrie automobile	5.25
Internet, logiciels et services informatiques	5.18
Industrie	5.00
Produits chimiques	4.70
Soins de santé	4.61
Pétrole et gaz	4.07
Ingénierie et construction	3.78
Technologie	3.16
Appareils et composants électriques	2.90
Matériaux et produits de construction	2.82
Industrie aérospatiale et défense	2.66
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.17
Sociétés holding	2.08
Fournitures et services commerciaux	2.02
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.97
Trafic et transports	1.83
Approvisionnement en eau et en énergie	1.37
Publicité	1.10
Mines et métaux	0.96
Industrie manufacturière - divers	0.92
	99.27

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Belgique	7.88	3.97	7,253,426
Finlande	1.83	0.92	1,686,000
France	75.89	38.23	69,857,216
Allemagne	48.14	24.24	44,316,591
Irlande	3.16	1.59	2,910,300
Italie	10.24	5.16	9,424,616
Espagne	20.08	10.11	18,482,336
Pays-Bas	22.80	11.48	20,990,950
Royaume-Uni	7.10	3.57	6,531,910
Autres	1.46	0.73	1,343,426
	198.58	100.00	182,796,771

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en CHF			
Dufry Group Reg	120,000	13,242,764	1.18
Holcim Ltd Reg	350,000	16,190,198	1.44
Novartis AG	500,000	39,912,218	3.54
Roche Holding AG	180,000	45,753,748	4.06
UBS Group AG	1,300,000	23,336,692	2.07
		138,435,620	12.29
Actions en DKK			
Carlsberg AS	70,000	5,745,267	0.51
Novo Nordisk AS	480,000	25,721,646	2.28
		31,466,913	2.79
Actions en EUR			
Allianz	165,000	26,985,750	2.40
Amadeus IT Holding SA	360,000	14,646,600	1.30
ASML Holding NV	310,000	25,590,500	2.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,450,000	16,510,550	1.47
Banco Popolare SC	1,200,000	15,372,000	1.36
BNP Paribas SA	600,000	31,338,000	2.78
Dassault Systemes SA	330,000	24,344,100	2.16
Deutsche Post AG	640,000	16,611,200	1.47
Deutsche Telekom AG	2,000,000	33,380,000	2.96
Eiffage	350,000	20,835,500	1.85
ENI SpA	770,000	10,626,000	0.94
Fresenius SE & Co KGaA	300,000	19,791,000	1.76
Gemalto	260,000	14,370,200	1.28
Hella KgaA Hueck & Co	400,000	15,412,000	1.37
Iliad SA	120,000	26,400,000	2.34
Inditex	560,000	17,746,400	1.58
ING Groep NV	1,950,000	24,277,500	2.16
Intesa Sanpaolo SpA	6,200,000	19,145,600	1.70
Koninklijke Ahold NV	640,000	12,464,000	1.11
Linde AG	185,000	24,771,500	2.20
L'Oréal	120,000	18,636,000	1.65
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	150,000	21,735,000	1.93
Poste Italiane SpA	2,400,000	17,040,000	1.51
Schneider Electric SA	290,000	15,242,400	1.35

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Sodexo	250,000	22,535,000	2.00
Unilever NV	1,200,000	48,126,001	4.28
Volkswagen AG	90,000	12,037,500	1.07
Zodiac SA	470,000	10,328,250	0.92
		576,298,551	51.17
Actions en GBP			
Arm Holdings Plc	1,600,000	22,555,570	2.00
Ashtead Group Plc	1,200,000	18,219,213	1.62
BAE Systems Plc	3,500,000	23,725,139	2.11
Hays Plc	6,000,000	11,877,494	1.05
ITV Plc	4,400,000	16,512,892	1.47
Lloyds TSB Group Plc	18,000,000	17,845,548	1.58
Prudential Plc	1,350,000	28,043,179	2.49
Reckitt Benckiser Group Plc	260,000	22,157,483	1.97
Royal Dutch Shell Plc	1,900,000	39,777,530	3.53
SabMiller Plc	750,000	41,411,466	3.68
Shire Ltd	250,000	15,935,706	1.41
Vodafone Group Plc	11,000,000	32,983,994	2.93
Whitbread Plc	200,000	11,942,621	1.06
Worldpay Group Plc	3,400,000	14,176,198	1.26
WPP Plc	1,200,000	25,448,284	2.26
		342,612,317	30.42
Actions en SEK			
Assa Abloy AB	900,000	17,492,595	1.55
Atlas Copco AB	700,000	15,928,962	1.41
		33,421,557	2.96
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,122,234,958	99.63

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Actions en EUR			
Anheuser Busch Inbev SA Strip VVPR	197,600	0	0.00
		0	0.00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		0	0.00
Total du portefeuille-titres		1,122,234,958	99.63
Liquidités et instruments assimilés		3,577,995	0.32
Autres actifs nets		554,427	0.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,126,367,380	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	13.12
Alimentation et boissons	11.58
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8.99
Communications	8.15
Assurance	6.40
Soins de santé	5.71
Industrie aérospatiale et défense	5.19
Pétrole et gaz	4.47
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4.27
Ingénierie et construction	4.05
Internet, logiciels et services informatiques	3.64
Industrie	2.72
Fournitures et services commerciaux	2.67
Vente au détail	2.24
Produits et articles ménagers	1.97
Sociétés holding	1.93
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.58
Fabrications métalliques et matériel informatique	1.55
Médias	1.47
Trafic et transports	1.47
Matériaux et produits de construction	1.44
Machines	1.41
Technologie	1.28
Services financiers	1.26
Industrie automobile	1.07
	99.63

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Belgique	-	-	0
Danemark	34.18	2.79	31,466,913
France	207.91	16.99	191,394,250
Allemagne	161.85	13.23	148,988,950
Irlande	17.31	1.41	15,935,706
Italie	67.55	5.52	62,183,600
Espagne	53.12	4.34	48,903,550
Suède	36.31	2.97	33,421,557
Suisse	150.38	12.29	138,435,620
Pays-Bas	83.32	6.81	76,702,200
Royaume-Uni	407.15	33.28	374,802,612
Autres	4.49	0.37	4,132,422
	1,223.57	100.00	1,126,367,380

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en CHF			
Roche Holding AG	81,023	20,595,033	3.01
		20,595,033	3.01
Actions en EUR			
Aéroports de Paris SA	36,874	3,952,893	0.58
Airbus Group NV	133,228	8,260,136	1.21
Amadeus IT Holding SA	172,131	7,003,150	1.03
Anheuser Busch Inbev SA	194,105	22,205,612	3.25
Arkema SA	131,813	8,513,802	1.25
ASML Holding NV	161,332	13,317,957	1.96
Assicurazioni Generali	819,919	13,873,029	2.04
Atos Origin	95,006	7,358,215	1.08
AXA SA	649,438	16,385,321	2.41
Banca Popolare Di Milano	5,440,055	5,010,291	0.74
Banco Popolare SC	521,170	6,676,188	0.98
BNP Paribas SA	400,663	20,926,628	3.06
Bureau Veritas SA	317,208	5,833,455	0.86
Carrefour SA	258,122	6,878,951	1.01
Christian Dior	81,849	12,829,831	1.88
Dassault Systemes SA	82,224	6,065,664	0.89
Deutsche Bank AG	547,349	12,329,036	1.81
Deutsche Telekom AG	934,435	15,595,720	2.29
Ei Towers SpA	168,792	10,051,564	1.48
Elior	319,568	6,167,662	0.91
ENI SpA	733,202	10,118,188	1.49
Erste Group Bank AG	276,400	7,990,724	1.17
Europcar Groupe SA	817,443	9,944,194	1.46
GDF Suez	798,610	13,037,308	1.91
GEA Group AG	234,091	8,755,003	1.29
Gemalto	109,112	6,030,620	0.89
Hella KgaA Hueck & Co	344,858	13,287,379	1.95
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	18,566	1,916,011	0.28
Hermes International NPV	12,141	3,784,957	0.56
Iliad SA	63,823	14,041,060	2.06
Inditex	355,177	11,255,559	1.65
ING Groep NV	1,600,171	19,922,129	2.93
Intesa Sanpaolo SpA	4,666,906	14,411,406	2.12
JC Decaux SA	146,044	5,155,353	0.76
KBC Groep NV	164,771	9,502,344	1.40

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Koninklijke Ahold NV	498,672	9,711,637	1.43
Legrand SA	133,784	6,983,525	1.03
Linde AG	158,519	21,225,694	3.11
L'Oréal	43,640	6,777,292	1.00
Merck KgaA	97,043	8,692,142	1.28
Publicis Groupe SA	156,153	9,584,671	1.41
Qiagen NV	601,778	15,113,654	2.22
Randstad Holding NV	157,935	9,086,001	1.33
Renault SA	192,294	17,812,193	2.62
Royal Dutch Shell Plc	393,346	8,297,634	1.22
Schneider Electric SA	223,702	11,757,777	1.73
Siemens AG	93,326	8,388,141	1.23
Snam SpA	1,189,527	5,745,415	0.84
Société Générale	356,413	15,172,501	2.23
Sodexo	20,965	1,889,785	0.28
Solvay SA	76,332	7,513,359	1.10
SRP Groupe SA	108,440	2,167,716	0.32
Thales SA	99,568	6,880,149	1.01
Total SA	387,141	15,975,373	2.35
UCB SA	176,796	14,714,731	2.16
Unilever NV	346,061	13,878,776	2.04
Unipol Gruppo Finanziario SpA	1,426,743	6,797,004	1.00
Veolia Environnement SA	340,828	7,452,204	1.09
Vinci SA	183,373	10,844,679	1.59
Volkswagen AG	97,590	13,052,662	1.92
Worldline SA	250,131	5,970,627	0.88
Zodiac SA	298,534	6,560,285	0.96
		626,432,967	92.02

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en GBP			
CRH Finance Ltd	409,411	10,931,274	1.61
Severn Trent Plc	180,274	5,324,880	0.78
United Utilities Group Plc	420,049	5,331,655	0.78
		21,587,809	3.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Warrants en EUR			
Deutsche Annington Immobilien Right	335,529	9,579,353	1.41
		9,579,353	1.41
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		678,195,162	99.61
Total du portefeuille-titres			
		678,195,162	99.61
Liquidités et instruments assimilés		1,506,950	0.22
Autres actifs nets		1,134,106	0.17
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		680,836,218	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16.44
Alimentation et boissons	8.01
Pétrole et gaz	5.90
Soins de santé	5.89
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5.66
Assurance	5.45
Ingénierie et construction	5.28
Industrie	4.91
Industrie automobile	4.54
Communications	4.09
Industrie aérospatiale et défense	4.07
Internet, logiciels et services informatiques	3.97
Appareils et composants électriques	2.94
Approvisionnement en eau et en énergie	2.65
Produits chimiques	2.35
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.21
Fournitures et services commerciaux	2.19
Technologie	1.97
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.96
Matériaux et produits de construction	1.61
Trafic et transports	1.46
Droits et warrants	1.41
Médias	1.41
Sociétés holding	1.29
Hôtels, restaurants et loisirs	0.91
Publicité	0.76
Produits et articles ménagers	0.28
	99.61

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	8.68	1.17	7,990,724
Belgique	58.59	7.92	53,936,046
France	298.69	40.39	274,964,207
Allemagne	122.56	16.57	112,821,141
Irlande	11.87	1.61	10,931,274
Italie	78.96	10.68	72,683,085
Espagne	19.83	2.68	18,258,709
Suisse	22.37	3.02	20,595,033
Pays-Bas	88.51	11.97	81,479,632
Royaume-Uni	26.65	3.60	24,535,311
Autres	2.87	0.39	2,641,056
	739.58	100.00	680,836,218

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en CHF			
Actelion	63,502	8,152,465	1.60
Nestle SA	200,045	13,714,863	2.69
Roche Holding AG	65,748	16,712,318	3.27
Temenos Group AG	92,878	4,437,257	0.87
UBS Group AG	935,740	16,797,750	3.29
		59,814,653	11.72
Actions en DKK			
Novo Nordisk AS	151,613	8,124,450	1.60
		8,124,450	1.60
Actions en EUR			
Allianz	63,710	10,419,770	2.05
Anheuser Busch Inbev SA	69,436	7,943,478	1.56
Arkema SA	84,522	5,459,276	1.07
ASML Holding NV	97,529	8,051,019	1.58
Assicurazioni Generali	389,012	6,582,083	1.29
Banca Popolare Di Milano	6,027,889	5,551,686	1.09
Bayer AG	54,902	6,357,652	1.25
Beiersdorf AG	69,847	5,878,324	1.15
BNP Paribas SA	232,712	12,154,548	2.39
Continental AG	25,264	5,673,031	1.11
Covestro AG	146,979	4,943,639	0.97
Deutsche Telekom AG	779,329	13,007,001	2.56
ENI SpA	739,662	10,207,336	2.01
GDF Suez	467,184	7,626,779	1.50
GEA Group AG	307,615	11,504,801	2.26
Hella KgaA Hueck & Co	138,285	5,328,121	1.05
Iliad SA	44,015	9,683,300	1.90
Inditex	113,293	3,590,255	0.71
ING Groep NV	785,215	9,775,927	1.92
Intesa Sanpaolo SpA	2,502,324	7,727,177	1.52
Koninklijke Ahold NV	642,539	12,513,447	2.46
Koninklijke KPN NV	3,257,946	11,376,747	2.23
Legrand SA	109,234	5,702,015	1.12
Linde AG	83,030	11,117,717	2.18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	74,123	10,740,423	2.11
Publicis Groupe SA	93,448	5,735,838	1.13

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Salvatore Ferragamo SpA	234,445	5,099,179	1.00
Sanofi-Aventis SA	129,227	10,157,242	2.00
Suez Environnement Co	147,985	2,554,221	0.50
Thales SA	93,403	6,454,147	1.27
		238,916,179	46.94
Actions en GBP			
Arm Holdings Plc	363,263	5,121,003	1.01
Ashtead Group Plc	255,383	3,877,398	0.76
Aviva Plc	891,555	6,241,890	1.23
BAE Systems Plc	788,451	5,344,603	1.05
Barclays Bank Plc	1,751,503	5,202,055	1.02
BG Group	335,698	4,486,454	0.88
Croda International	250,369	10,333,752	2.03
Diageo Plc	219,457	5,527,932	1.09
Glaxosmithkline Capital	377,670	7,035,603	1.38
HSBC Holdings Plc	1,549,797	11,275,087	2.21
Intercontinental Hotels Group	229,496	8,276,532	1.63
ITV Plc	1,638,247	6,148,226	1.21
Lloyds TSB Group Plc	7,350,844	7,287,769	1.43
Prudential Plc	356,742	7,410,504	1.46
Reckitt Benckiser Group Plc	103,128	8,788,680	1.73
Royal Dutch Shell Plc	565,389	11,836,725	2.33
SabMiller Plc	171,426	9,465,336	1.86
Severn Trent Plc	172,871	5,106,212	1.00
Shire Ltd	87,708	5,590,756	1.10
Smith & Nephew Plc	539,347	8,840,025	1.74
Unilever Plc	314,463	12,486,375	2.45
Vodafone Group Plc	3,747,698	11,237,641	2.21
		166,920,558	32.81
Actions en SEK			
Atlas Copco AB	176,864	4,024,657	0.79
Hexagon AB	235,687	8,101,437	1.59
		12,126,094	2.38
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		485,901,934	95.45

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 31/03/2016	7,000,000	7,008,050	1.38
		7,008,050	1.38
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		7,008,050	1.38
Total du portefeuille-titres		492,909,984	96.83
Liquidités et instruments assimilés		19,812,140	3.89
Autres éléments de passif, nets		(3,651,490)	(0.72)
TOTAL DES ACTIFS NETS		509,070,634	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	14.87
Alimentation et boissons	12.11
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8.93
Communications	7.00
Soins de santé	6.16
Assurance	6.03
Pétrole et gaz	5.22
Sociétés holding	4.37
Produits chimiques	4.07
Internet, logiciels et services informatiques	2.77
Appareils et composants électriques	2.62
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.59
Médias	2.34
Industrie aérospatiale et défense	2.32
Ingénierie et construction	2.18
Produits et articles ménagers	1.73
Hôtels, restaurants et loisirs	1.63
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.59
Approvisionnement en eau et en énergie	1.50
Emprunts d'Etat et supranationaux	1.38
Industrie automobile	1.11
Industrie	1.05
Vente au détail	1.00
Machines	0.79
Fournitures et services commerciaux	0.76
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.71
	96.83

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Belgique	8.63	1.56	7,943,478
Danemark	8.83	1.60	8,124,450
France	90.46	16.36	83,275,839
Allemagne	80.64	14.58	74,230,056
Irlande	6.07	1.10	5,590,756
Italie	38.20	6.91	35,167,461
Espagne	3.90	0.71	3,590,255
Suède	13.17	2.38	12,126,094
Suisse	64.98	11.75	59,814,653
Pays-Bas	45.32	8.19	41,717,140
Royaume-Uni	175.25	31.69	161,329,802
Autres	17.56	3.17	16,160,650
	553.01	100.00	509,070,634

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en CHF			
Clariant AG	443,205	7,748,237	1.11
Comet Holding AG	11,943	7,990,290	1.14
Panalpina Welttransport Reg	91,565	9,473,232	1.36
		25,211,759	3.61
Actions en DKK			
Christian Hansen Holding AS	161,110	9,319,887	1.34
		9,319,887	1.34
Actions en EUR			
Aareal Bank AG	220,174	6,415,870	0.92
Arkema SA	121,616	7,855,177	1.13
Credito Emiliano SpA	2,032,176	13,930,566	2.00
Dalata Hotel Group Plc	2,328,037	12,804,204	1.83
De Longhi SpA	731,155	20,231,059	2.89
Eiffage	182,761	10,879,762	1.56
Elior	905,680	17,479,624	2.50
Eurazeo SA	183,819	11,672,506	1.67
Euronext NV	323,443	15,294,002	2.19
Faurecia	159,964	5,920,268	0.85
FincoBank SpA	2,316,165	17,660,758	2.53
Finmeccanica SpA	719,350	9,279,615	1.33
Gaztransport et Technigaz	71,206	2,774,542	0.40
Glanbia Plc	823,240	13,953,918	2.00
Grand City Properties	570,351	12,199,808	1.75
Groupe Fnac	298,902	16,230,379	2.33
Ingenico Group	121,009	14,097,548	2.02
Jenoptik AG	895,796	12,890,504	1.85
Jungheinrich Pref Shs	206,631	15,753,547	2.26
Kingspan Group Plc	585,335	14,229,494	2.04
Kion Group AG	228,376	10,509,864	1.51
Mobistar SA	435,492	9,724,536	1.39
Ontex Group NV	479,423	15,705,897	2.25
Osram Licht AG	168,355	6,530,490	0.94
Paddy Power Plc	225,811	27,797,335	3.97
Salvatore Ferragamo SpA	510,084	11,094,327	1.59
Sartorius AG	55,941	13,451,013	1.93
Scor	163,000	5,625,130	0.81

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Sixt SE	145,023	6,843,635	0.98
SRP Groupe SA	290,127	5,799,639	0.83
Umicore	218,218	8,437,399	1.21
		373,072,416	53.46
Actions en GBP			
Ashmore Group Plc	3,211,866	11,173,616	1.60
Auto Trader Group Plc	3,448,641	20,775,394	2.97
Betfair Group Plc	548,470	29,022,564	4.15
Big Yellow Group Plc	875,071	9,569,662	1.37
Booker Group Plc	5,554,129	13,677,631	1.96
Cobham Plc	2,815,195	10,817,328	1.55
Dignity Plc	392,679	13,612,781	1.95
Hays Plc	4,377,654	8,665,927	1.24
Hikma Pharmaceuticals Plc	152,369	4,756,982	0.68
Just Eat Plc	1,728,783	11,580,356	1.66
Phoenix Group Holdings	852,970	10,612,590	1.52
Rightmove Plc	199,059	11,140,997	1.60
St James's Place Capital Plc	785,206	10,738,965	1.54
Tullow Oil	2,677,141	6,018,829	0.86
UDG Healthcare Plc	1,895,912	15,331,432	2.20
Ultra Electronics Hldgs Plc	400,509	10,737,854	1.54
Whitbread Plc	106,849	6,380,286	0.91
WorkSpace Group Plc	882,860	11,481,595	1.65
		216,094,789	30.95
Actions en NOK			
Schibsted ASA	208,916	6,239,090	0.89
		6,239,090	0.89
Actions en SEK			
Hufvudstaden AB	685,461	8,974,157	1.29
JM AB	407,500	11,244,097	1.61
Swedish Orphan Biovitrum AB	577,480	8,487,382	1.22
		28,705,636	4.12

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 10/02/2016	18,000,000	18,009,270	2.58
France (Republic of) 0% 24/02/2016	3,000,000	3,002,025	0.43
		21,011,295	3.01
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		679,654,872	97.38
Total du portefeuille-titres			
		679,654,872	97.38
Liquidités et instruments assimilés		19,111,577	2.74
Découvert bancaire		(3,235)	0.00
Autres éléments de passif, nets		(806,163)	(0.12)
TOTAL DES ACTIFS NETS		697,957,051	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Hôtels, restaurants et loisirs	8.48
Vente au détail	7.80
Alimentation et boissons	6.96
Immobilier	6.29
Banques	5.45
Services financiers	4.93
Industrie aérospatiale et défense	4.42
Approvisionnement en eau et en énergie	3.97
Technologie	3.95
Assurance	3.87
Ingénierie et construction	3.17
Emprunts d'Etat et supranationaux	3.01
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.89
Fournitures et services commerciaux	2.60
Machines	2.26
Produits et articles ménagers	2.25
Produits chimiques	2.24
Communications	2.22
Soins de santé	2.20
Matériaux et produits de construction	2.04
Services diversifiés	1.95
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.90
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.85
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.67
Industrie	1.51
Stockage et entreposage	1.37
Pétrole et gaz	1.26
Mines et métaux	1.21
Distribution et grossistes	0.98
Appareils et composants électriques	0.94
Médias	0.89
Industrie automobile	0.85
	97.38

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Belgique	36.79	4.85	33,867,832
Danemark	10.12	1.34	9,319,887
France	129.65	17.11	119,345,870
Allemagne	78.64	10.37	72,394,923
Irlande	91.38	12.05	84,116,383
Italie	78.43	10.34	72,196,325
Jersey	11.53	1.52	10,612,590
Luxembourg	13.25	1.75	12,199,808
Norvège	6.78	0.89	6,239,090
Suède	31.18	4.11	28,705,636
Suisse	27.39	3.61	25,211,759
Pays-Bas	16.61	2.19	15,294,002
Royaume-Uni	206.56	27.25	190,150,767
Autres	19.88	2.62	18,302,179
	758.19	100.00	697,957,051

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

Actions en CHF

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Comet Holding AG	1,250	836,294	0.49
Gurit Holding AG	4,000	2,089,414	1.23
Mobilezone Holding AG	60,000	791,807	0.46
Newron Pharmaceuticals SpA	40,000	941,708	0.55
Santhera Pharmaceuticals Reg	8,000	659,931	0.39
Vaudoise Assurances Holding	2,000	954,583	0.56
		6,273,737	3.68

Actions en DKK

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Per Aarsleff AS	4,500	1,272,937	0.75
RTX AS	45,000	479,386	0.28
		1,752,323	1.03

Actions en EUR

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actia Group	130,000	678,600	0.40
Adler Real Estate AG	55,000	782,100	0.46
Adocia SAS	12,000	878,640	0.52
Amadeus Fire AG	15,000	1,124,850	0.66
Argan	61,000	1,298,080	0.76
Arnoldo Mondadori Editore	750,000	779,250	0.46
Aubay	80,000	1,470,400	0.86
Austria Technologie and System	65,000	946,400	0.55
Ausy	40,000	1,940,000	1.14
Banca Ifis SpA	50,000	1,441,500	0.85
Banca Sistema SpA	425,000	1,651,550	0.97
Basler AG	21,000	911,925	0.53
Bet-at-home.com AG	13,000	1,255,800	0.74
Biesse SpA	105,000	1,671,600	0.98
Cegid Group	38,000	1,979,800	1.16
Cenit AG	60,000	1,227,600	0.72
Cerenis Therapeutics Holding	100,000	1,272,000	0.75
Dr Hoenle AG	17,114	436,407	0.26
Elmos Semiconductor AG	65,000	1,040,000	0.61
Formycon AG	35,000	831,775	0.49
GFT Technologies AG	60,000	1,895,100	1.11
Groupe Crit	20,000	1,138,800	0.67
Haulotte Group	115,000	1,593,900	0.93
Helma Eigenheimbau AG	25,000	1,143,875	0.67

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

Actions en EUR (suite)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Ion Beam Applications	40,000	1,356,000	0.80
Isra Vision AG	25,000	1,606,750	0.94
Jacquet Metal Service NPV	124,000	1,773,200	1.04
Kas Bank NV	70,000	752,500	0.44
Kendrion NV	30,000	727,050	0.43
Koninklijke Wessanen NV	125,000	1,168,750	0.69
Ldlc.com	58,000	1,624,000	0.95
Le Noble Age	35,000	917,000	0.54
Lotus Bakeries	800	1,400,000	0.82
MGI Digital Graphic Technology	40,000	1,211,200	0.71
Oeneo	210,000	1,575,000	0.92
Okmetic OYJ	115,000	832,600	0.49
Papeles y Cartones de Europa	200,000	1,040,000	0.61
Plastivaloire	20,000	1,457,000	0.85
Prima Industrie SpA	67,584	1,001,595	0.59
PSB Industries	22,000	1,218,800	0.71
Reply SpA	10,317	1,298,910	0.76
Revenio Group OYJ	40,000	1,144,400	0.67
RIB Software AG	65,000	734,500	0.43
Rosenbauer International AG	10,000	666,000	0.39
S&T AG	385,000	2,290,750	1.34
SHW AG	17,500	470,925	0.28
Sioen Industries NV	60,000	1,098,000	0.64
Sirius Real Estate Ltd NPV	1,700,000	845,750	0.50
Sixt Leasing AG	80,000	1,504,000	0.88
Slm Solutions Group AG	90,000	1,710,000	1.00
Solutions 30	60,000	1,200,000	0.70
Synergie SA	45,000	1,196,550	0.70
Total Produce Plc	700,000	1,029,000	0.60
Touax	100,000	1,000,000	0.59
Trigano SA	30,000	1,689,000	0.99
Valsoia SpA	85,000	1,790,950	1.05
VIB Vermoegen AG	55,000	940,225	0.55
		69,660,357	40.85

Actions en GBP

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
4Imprint Group Plc	75,000	1,292,359	0.76
Advanced Medical Solutions	500,000	1,229,607	0.72
Applegreen Plc	410,000	2,163,973	1.27
Avon Rubber Plc	112,476	1,510,822	0.89
British Polythene Industries	160,000	1,503,343	0.88

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en GBP (suite)			
Brooks Macdonald Group Plc	40,000	1,107,155	0.65
Caretech Holdings Plc	300,000	954,514	0.56
Central Asia Metals Plc	400,000	832,401	0.49
Chesnara Plc	150,000	681,796	0.40
CLS Holdings Plc	39,433	973,755	0.57
Cohort Plc	200,000	1,033,887	0.61
CVS Group Plc	140,000	1,567,113	0.92
Dart Group Plc	200,000	1,596,963	0.94
Dotdigital Group Plc	1,000,000	712,324	0.42
Enquest Plc	2,500,000	644,484	0.38
Faroe Petroleum Plc	1,200,000	883,282	0.52
GB Group Plc	500,000	1,844,410	1.08
Gooch & Housego Plc	100,000	1,193,991	0.70
Ideagen Plc	1,606,000	1,176,678	0.69
Inland Homes Plc	1,118,797	1,313,063	0.77
IQE Plc	818,000	194,227	0.11
James Fisher & Sons Plc	50,000	792,376	0.46
Johnson Service Group Plc	1,300,000	1,547,778	0.91
Liontrust Asset Management	275,000	1,042,876	0.61
Lookers Plc	350,000	878,533	0.52
M&C Saatchi Plc	300,000	1,328,993	0.78
Mj Gleeson Plc	140,000	1,016,249	0.60
Optimal Payments Plc	285,000	1,437,521	0.84
Oxford Pharmascience Group P	4,950,000	310,624	0.18
Porvair Plc	250,000	988,774	0.58
Redcentric Plc	790,000	2,017,810	1.18
Renew Holdings Plc	277,041	1,484,771	0.87
Renold Plc	800,000	618,704	0.36
Restore Plc	525,000	2,129,849	1.25
Ricardo Plc	85,000	1,043,148	0.61
S&U Plc	20,000	666,871	0.39
Scapa Group Plc	600,000	1,750,282	1.03
Sdl Plc	125,000	707,236	0.41
Secure Trust Bank Plc	30,000	1,338,355	0.78
Sapura Ltd	225,000	558,666	0.33
Sprue Aegis Plc	185,000	865,982	0.51
Staffline Group Plc	90,000	1,813,373	1.06
Stanley Gibbons Group Plc	175,000	205,387	0.12
Stv Group Plc	200,000	1,397,512	0.82
Tracsis Plc	225,000	1,617,993	0.95
Trifast Plc	750,000	1,277,095	0.75

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en GBP (suite)			
Utilitywise Plc	150,000	356,671	0.21
Vertu Motors Plc	1,000,000	1,044,742	0.61
Victoria Plc	85,000	1,343,579	0.79
Walker Greenbank Plc	300,000	824,261	0.48
Wincanton Plc	450,000	1,192,125	0.70
Xlmedia Plc	1,200,000	1,326,958	0.78
		59,335,241	34.80

Actions en NOK			
Hexagon Composites ASA	500,000	1,190,820	0.70
Norway Royal Salmon	160,000	1,331,223	0.78
Protector Forsikring	115,000	882,065	0.52
Sparebanken More Cap Cert	25,000	488,808	0.29
		3,892,916	2.29

Actions en SEK			
Catella AB	550,000	1,291,198	0.76
Cellavision AB	175,000	1,332,828	0.78
Dios Fastigheter AB	100,000	668,802	0.39
Itab Shop Concept AB	50,000	1,648,803	0.97
Lagercrantz Group AB	150,000	1,302,117	0.76
Moberg Pharma AB	200,000	1,441,337	0.85
Mq Holding AB	220,000	1,186,701	0.70
Mycronic AB	150,000	1,347,159	0.79
Nolato AB	40,000	1,124,680	0.66
Sagax	120,000	940,145	0.55
Sectra AB	60,000	766,529	0.45
Tethys Oil AB	175,000	1,098,747	0.64
Victoria Plc	700,000	1,146,518	0.67
Vitrolife AB	50,000	1,575,098	0.92
		16,870,662	9.89

Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 24/02/2016	5,000,000	5,003,375	2.92
		5,003,375	2.92

TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		162,788,611	95.46

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Actions en EUR			
Cards Off	1,575,000	0	0.00
Deutsche Beteiligungs AG NPV	50,000	1,488,000	0.87
Kertel	65,000	0	0.00
TRSB Groupe	60,000	300,000	0.18
		1,788,000	1.05
Actions en GBP			
Creston Plc	550,000	932,805	0.55
Silverdell Plc	307,500	0	0.00
		932,805	0.55
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		2,720,805	1.60
Total du portefeuille-titres		165,509,416	97.06
Liquidités et instruments assimilés		5,674,170	3.33
Autres éléments de passif, nets		(656,402)	(0.39)
TOTAL DES ACTIFS NETS		170,527,184	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	11.54
Technologie	10.80
Fournitures et services commerciaux	8.15
Services financiers	6.06
Alimentation et boissons	5.21
Soins de santé	5.04
Immobilier	4.09
Machines	3.72
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.64
Emballage et conditionnement	3.12
Emprunts d'Etat et supranationaux	2.92
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2.90
Vente au détail	2.78
Produits chimiques	2.66
Biens de consommation non cycliques	2.31
Banques	2.11
Trafic et transports	1.99
Industrie	1.66
Industrie automobile	1.56
Matériaux et produits de construction	1.54
Assurance	1.48
Médias	1.28
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.27
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.21
Distribution et grossistes	1.04
Hôtels, restaurants et loisirs	0.99
Pétrole et gaz	0.90
Publicité	0.78
Ingénierie et construction	0.75
Communications	0.74
Fonds de placement de type ouvert	0.67
Approvisionnement en eau et en énergie	0.64
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.64
Industrie aérospatiale et défense	0.61
Appareils et composants électriques	0.26
	97.06

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	4.24	2.29	3,903,150
Belgique	4.19	2.26	3,854,000
Danemark	1.90	1.03	1,752,323
Finlande	2.15	1.16	1,977,000
France	35.21	19.01	32,415,345
Allemagne	20.75	11.20	19,103,832
Guernesey	0.92	0.50	845,750
Irlande	3.47	1.87	3,192,973
Ile de Man	1.56	0.84	1,437,521
Italie	11.49	6.20	10,577,063
Jersey	1.66	0.90	1,532,345
Norvège	4.23	2.28	3,892,916
Espagne	1.13	0.61	1,040,000
Suède	18.33	9.89	16,870,662
Suisse	5.79	3.13	5,332,029
Pays-Bas	2.88	1.55	2,648,300
Royaume-Uni	59.89	32.34	55,134,207
Autres	5.45	2.94	5,017,768
	185.24	100.00	170,527,184

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en USD (suite)			
Actions en USD				HD Supply Inc	41,600	1,249,248	0.45
Acadia Healthcare Co Inc	19,500	1,217,970	0.43	Hexcel Corp	95,500	4,435,975	1.58
Acuity Brands Lighting Inc	16,000	3,740,800	1.34	Jazz Pharmaceuticals Plc	16,000	2,248,960	0.80
Affiliated Managers Group	16,000	2,556,160	0.91	Linkedin Corp	6,500	1,463,020	0.52
Alexion Pharmaceuticals Inc	25,500	4,864,125	1.74	LKQ Corp	147,000	4,355,610	1.55
Align Technology Inc	45,000	2,963,250	1.06	Manhattan Associates Inc	42,000	2,779,140	0.99
Allergan Inc	13,500	4,218,750	1.51	Mattress Firm Holding Corp	31,300	1,396,919	0.50
Alliance Data Systems Co	15,500	4,286,835	1.53	Mcgraw Hill Financial Inc	28,000	2,760,240	0.99
Alphabet Inc	17,700	13,432,177	4.80	Medidata Solutions Inc	33,000	1,626,570	0.58
Amazon.com Inc	12,300	8,313,447	2.97	Mellanox Technologies Ltd	42,000	1,769,880	0.63
American Express Co	53,000	3,686,150	1.32	Monster Beverage Corp	28,500	4,245,360	1.52
American Tower Corp	35,500	3,441,725	1.23	Nike Inc	44,000	2,750,000	0.98
Amgen Inc	30,000	4,869,900	1.74	Norwegian Cruise Line Holdings	56,500	3,310,900	1.18
Apple Computer Inc	116,000	12,210,160	4.37	Novadaq Technologies Inc	135,200	1,722,448	0.61
Athenahealth Inc	16,000	2,575,520	0.92	NXP Semiconductors NV	24,000	2,022,000	0.72
Benefitfocus Inc	38,500	1,401,015	0.50	O Reilly Automotive Inc	13,900	3,522,538	1.26
Boeing Co	29,500	4,265,405	1.52	Palo Alto Networks Inc	12,900	2,272,206	0.81
Boston Scientific Corp	157,000	2,895,080	1.03	Panera Bread Co	8,500	1,655,630	0.59
Cavium Inc	21,000	1,379,910	0.49	Polaris Industries Inc	27,500	2,363,625	0.84
Celgene Corp	39,000	4,670,640	1.67	Priceline.com Inc	3,300	4,207,335	1.50
Cepheid Inc	52,800	1,928,784	0.69	Proofpoint Inc	32,000	2,080,320	0.74
Cerner Corp	71,000	4,272,070	1.53	Qualcomm Inc	70,500	3,523,942	1.26
Chipotle Mexican Grill Inc	7,100	3,406,935	1.22	Quanta Services Inc	61,481	1,244,990	0.44
Concho Resources Inc	34,500	3,203,670	1.14	Restoration Hardware Holding	42,000	3,336,900	1.19
Cooper Cos Inc	29,000	3,891,800	1.39	Roper Industries Inc	22,500	4,270,275	1.52
Costar Group Inc	9,000	1,860,210	0.66	Royal Caribbean Cruises Ltd	44,000	4,453,240	1.59
Danaher Corp	46,000	4,272,480	1.53	Salesforce.com Inc	55,000	4,312,000	1.54
Dexcom Inc	28,500	2,334,150	0.83	Sei Investments Company	46,500	2,436,600	0.87
Ecolab Inc	36,000	4,117,680	1.47	Servicenow Inc	33,500	2,899,760	1.04
Electronic Arts Inc	41,000	2,817,520	1.01	Signature Bank	18,500	2,837,345	1.01
Endo International Plc	44,600	2,730,412	0.97	Splunk Inc	38,000	2,234,780	0.80
Eog Resources Inc	36,000	2,548,440	0.91	Starbucks Corp	71,000	4,262,130	1.52
Examworks Group Inc	37,200	989,520	0.35	TD Ameritrade Holding Corp	78,400	2,721,264	0.97
F5 Networks Inc	39,000	3,781,440	1.35	TJX Companies Inc	60,000	4,254,600	1.52
Facebook Inc	72,000	7,535,520	2.69	Tractor Supply Co	32,000	2,736,000	0.98
Gilead Sciences Inc	55,000	5,565,450	1.99	TransDigm Group Inc	12,500	2,855,625	1.02
Global Payments Inc	28,500	1,838,535	0.66	Ultimate Software Group Inc	20,200	3,949,302	1.41
Hain Celestial Group Inc	69,000	2,786,910	0.99	Under Armour Inc	25,500	2,055,555	0.73
Harman International	27,000	2,543,670	0.91	Union Pacific Corp	37,700	2,948,140	1.05
				Vertex Pharmaceuticals Inc	15,000	1,887,450	0.67
				Visa Inc	54,500	4,226,475	1.51

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Whitewave Foods Co	55,500	2,159,505	0.77
XPO Logistics Inc	36,313	989,529	0.35
Zeltiq Aesthetics Inc	76,000	2,168,280	0.77
		272,415,826	97.24
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		272,415,826	97.24
Total du portefeuille-titres			
		272,415,826	97.24
Liquidités et instruments assimilés		8,578,726	3.06
Autres éléments de passif, nets		(858,889)	(0.30)
TOTAL DES ACTIFS NETS		280,135,663	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	22.43
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	11.09
Vente au détail	9.51
Soins de santé	7.74
Technologie	5.49
Fournitures et services commerciaux	4.80
Services financiers	4.07
Communications	3.95
Hôtels, restaurants et loisirs	3.61
Alimentation et boissons	3.28
Industrie manufacturière - divers	3.11
Industrie aérospatiale et défense	2.54
Pétrole et gaz	2.05
Distribution et grossistes	1.55
Services diversifiés	1.52
Produits chimiques	1.47
Matériaux et produits de construction	1.34
Immobilier	1.23
Trafic et transports	1.05
Banques	1.01
Médias	0.99
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.98
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.91
Industrie	0.80
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.72
	97.24

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Canada	1.72	0.61	1,722,448
Irlande	4.98	1.78	4,979,372
Israël	1.77	0.63	1,769,880
Pays-Bas	2.02	0.72	2,022,000
Etats-Unis	261.92	93.50	261,922,126
Autres	7.72	2.76	7,719,837
	280.13	100.00	280,135,663

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en AED			
Emaar Malls Group PJSC	4,763,328	3,579,304	0.96
		3,579,304	0.96
Actions en BRL			
BB Seguridade Participacoes	501,864	3,086,345	0.82
Lojas Renner SA	813,500	3,516,171	0.94
		6,602,516	1.76
Actions en GBP			
Hikma Pharmaceuticals Plc	427,271	14,490,657	3.87
Unilever Plc	166,320	7,173,995	1.92
		21,664,652	5.79
Actions en HKD			
AIA Group Ltd	1,336,900	8,038,495	2.15
China Construction Bank	12,605,000	8,636,291	2.31
China Life Insurance Co	1,145,000	3,708,251	0.99
China Machinery Engineering	3,205,000	2,353,045	0.63
China Mobile Ltd	995,000	11,233,654	3.00
China Pacific Insurance Group	1,097,200	4,509,051	1.20
CNOOC Ltd	8,349,000	8,693,565	2.32
Industrial & Commercial Bank of China	6,180,190	3,731,965	1.00
Lenovo Group Ltd	3,222,000	3,271,826	0.87
Longfor Properties	2,759,000	4,115,280	1.10
Picc Property & Casualty	906,000	1,804,951	0.48
Tencent Holdings Ltd	940,200	18,524,613	4.94
		78,620,987	20.99
Actions en IDR			
Matahari Department Store	6,015,000	7,679,652	2.05
		7,679,652	2.05
Actions en INR			
HDFC Bank Ltd	317,883	6,534,846	1.75
Icici Bank Ltd	911,318	3,595,337	0.96
Indusind Bank Ltd	304,699	4,439,941	1.19
Infosys Ltd	312,095	5,222,321	1.39

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en INR (suite)			
Maruti Suzuki India Ltd	125,386	8,756,290	2.34
Tata Consultancy Services Ltd	268,071	9,846,576	2.63
Zee Entertainment Enterprise	1,683,046	11,148,013	2.98
		49,543,324	13.24
Actions en KRW			
Amorepacific Corp	18,788	6,641,615	1.77
Hyundai Marine & Fire INS Co	325,143	9,996,508	2.67
Samsung Electronics Co Ltd Pref Shs	2,079	1,934,407	0.52
Samsung Fire & Marine	16,396	4,299,834	1.15
		22,872,364	6.11
Actions en MXN			
Alsea SAB de CV	1,394,100	4,842,298	1.29
Banregio Grupo Financiero SA	1,100,634	5,608,590	1.50
Grupo Financiero Banorte	994,800	5,460,380	1.46
Infraestructura Energetica	843,200	3,515,622	0.94
		19,426,890	5.19
Actions en PHP			
Ayala Land Inc	4,256,300	3,116,131	0.83
Bank of the Philippine Islands	3,473,540	6,189,700	1.65
Robinsons Retail Holdings Inc	2,352,410	3,149,545	0.84
SM Prime Holdings Inc	7,351,300	3,390,144	0.91
Universal Robina Corp	882,340	3,487,732	0.93
		19,333,252	5.16
Actions en THB			
Bangkok Dusit Medical Service	5,273,800	3,268,188	0.87
CP All Pcl	8,959,900	9,772,852	2.61
Kasikornbank Plc	726,600	3,018,666	0.81
		16,059,706	4.29
Actions en TWD			
Delta Electronics Inc	798,662	3,780,922	1.01
Far Eastone Telecomm Co Ltd	4,639,000	9,547,185	2.55
Hon Hai Precision Industry	1,474,681	3,627,553	0.97
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,554,206	15,473,298	4.12
		32,428,958	8.65

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD			
Alibaba Group Holding	116,423	9,461,697	2.53
Ambev SA	706,185	3,149,585	0.84
Baidu Inc	33,802	6,389,930	1.71
Cemex SA	482,634	2,688,271	0.72
Credicorp Ltd	54,936	5,346,372	1.43
Grupo Televisa SA	279,237	7,598,039	2.03
Magnit OAO	220,095	8,852,221	2.36
New Oriental Educatio	118,481	3,716,749	0.99
Samsung Electronics Co Ltd	24,229	12,877,713	3.44
		60,080,577	16.05
Actions en ZAR			
Avi Ltd	555,586	2,774,434	0.74
Clicks Group Ltd	558,829	3,209,692	0.86
Mr Price Group Ltd	469,004	6,053,422	1.62
Naspers Ltd	57,996	7,934,660	2.12
Sanlam Ltd	923,973	3,609,908	0.96
Woolworths Holdings Ltd	1,465,470	9,471,577	2.53
		33,053,693	8.83
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
		370,945,875	99.07
Total du portefeuille-titres			
		370,945,875	99.07
Liquidités et instruments assimilés		4,288,894	1.15
Autres éléments de passif, nets		(809,569)	(0.22)
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		374,425,200	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	13.20
Banques	12.60
Assurance	10.42
Vente au détail	10.14
Médias	7.13
Alimentation et boissons	7.04
Communications	5.55
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4.12
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.87
Immobilier	3.80
Services financiers	3.51
Appareils et composants électriques	3.44
Pétrole et gaz	3.26
Technologie	2.85
Industrie automobile	2.34
Hôtels, restaurants et loisirs	1.81
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.77
Soins de santé	0.87
Ingénierie et construction	0.72
Matériaux et produits de construction	0.63
	99.07

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Brésil	9.75	2.60	9,752,101
Chine	78.92	21.07	78,917,214
Hong Kong	19.27	5.15	19,272,149
Inde	49.54	13.23	49,543,324
Indonésie	7.68	2.05	7,679,652
Corée (République de)	35.75	9.55	35,750,077
Mexique	29.71	7.94	29,713,200
Pérou	5.35	1.43	5,346,372
Philippines	19.33	5.16	19,333,252
Russie	8.85	2.36	8,852,221
Afrique du Sud	33.05	8.83	33,053,693
Taiwan	32.43	8.66	32,428,958
Thaïlande	16.06	4.29	16,059,706
Emirats arabes unis	3.58	0.96	3,579,304
Royaume-Uni	21.66	5.79	21,664,652
Autres	3.48	0.93	3,479,325
	374.41	100.00	374,425,200

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en CAD			
Toronto Dominion Bank	12,684	502,428	1.26
		502,428	1.26
Actions en CHF			
Compagnie Financière Rlichemont SA	6,176	449,674	1.13
Novartis AG	5,860	513,656	1.29
Roche Holding AG	3,116	869,742	2.18
		1,833,072	4.60
Actions en EUR			
Anheuser Busch Inbev SA	3,867	488,705	1.23
BNP Paribas SA	11,606	666,116	1.67
Cap Gemini SA	5,281	495,712	1.24
Continental AG	2,548	624,420	1.57
Fresenius SE & Co KGaA	8,896	640,480	1.61
Orange SA	39,259	667,530	1.67
ProSiebenSat.1 Media AG	10,965	559,621	1.40
Publicis Groupe SA	7,241	488,452	1.23
		4,631,036	11.62
Actions en GBP			
London Stock Exchange Group Plc	20,314	828,624	2.08
Prudential Plc	32,785	751,820	1.89
Shire Ltd	8,049	561,734	1.41
		2,142,178	5.38
Actions en HKD			
AIA Group Ltd	127,800	763,413	1.92
		763,413	1.92
Actions en JPY			
ABC Mart	9,000	496,392	1.25
Ain Pharmaciez Inc	16,100	774,488	1.94
Bridgestone Corp	17,600	609,293	1.53
Hoya Corp	10,900	450,302	1.13
Keyence Corp	900	500,722	1.26
Nabtesco Corp	19,900	408,992	1.03
NGK Spark Plug Co Ltd	16,000	426,640	1.07
Nitori Holdings Co Ltd	2,300	195,148	0.49

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY (suite)			
SMC Corp	1,800	474,297	1.19
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	13,800	527,186	1.32
United Arrows Ltd	20,100	870,216	2.18
		5,733,676	14.39
Actions en TWD			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	228,000	988,680	2.48
		988,680	2.48
Actions en USD			
Abbvie Inc	11,034	659,833	1.66
Alexion Pharmaceuticals Inc	2,758	527,633	1.32
Alibaba Group Holding	4,776	390,104	0.98
Alphabet Inc	1,430	1,102,531	2.77
Alphabet Inc	551	435,455	1.09
Apple Computer Inc	9,439	1,012,993	2.54
Axis Bank Ltd	14,427	493,403	1.24
Baidu Inc	3,386	650,552	1.63
Biogen Idec Inc	2,093	645,356	1.62
Celgene Corp	3,450	416,346	1.04
CF Industries Holdings Inc	8,255	339,776	0.85
Cisco Systems Inc	22,469	618,572	1.55
Colgate-Palmolive Co	5,777	390,121	0.98
Conocophillips	12,275	572,015	1.44
Ecolab Inc	4,243	489,769	1.23
Eog Resources Inc	8,082	570,670	1.43
Express Scripts Holding Co	5,891	517,642	1.30
Facebook Inc	7,326	778,168	1.95
Gilead Sciences Inc	6,807	695,403	1.74
Icici Bank Ltd	60,289	469,048	1.18
LyondellBasell Industries	4,834	424,232	1.06
Magnit OAO	7,235	287,085	0.72
Microsoft Corp	13,245	745,826	1.87
NXP Semiconductors NV	5,798	497,236	1.25
Oracle Corp	12,921	477,043	1.20
Philip Morris International Inc	8,243	733,462	1.84
Qualcomm Inc	7,779	392,139	0.98
Roper Industries Inc	4,128	786,714	1.97
Stericycle Inc	3,222	392,375	0.98
TD Ameritrade Holding Corp	20,821	732,066	1.84
Thermo Fisher Scientific	4,516	645,156	1.62

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Tractor Supply Co	6,189	534,049	1.34
Union Pacific Corp	5,182	406,839	1.02
United Rentals Inc	8,650	628,682	1.58
Unitedhealth Group Inc	4,566	542,989	1.36
Visa Inc	13,015	1,019,725	2.56
Walt Disney Co	6,593	701,100	1.76
Wells Fargo & Company	14,459	793,655	1.99
		22,515,763	56.48
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		39,110,246	98.13
Total du portefeuille-titres			
		39,110,246	98.13
Liquidités et instruments assimilés		885,435	2.22
Autres éléments de passif, nets		(138,705)	(0.35)
TOTAL DES ACTIFS NETS		39,856,976	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	14.93
Internet, logiciels et services informatiques	9.54
Banques	8.66
Technologie	6.17
Communications	6.15
Soins de santé	6.14
Vente au détail	4.73
Médias	4.39
Industrie automobile	4.17
Services financiers	3.92
Assurance	3.81
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	3.73
Produits chimiques	3.14
Alimentation et boissons	3.07
Pétrole et gaz	2.87
Fournitures et services commerciaux	2.56
Services diversifiés	1.97
Distribution et grossistes	1.58
Biens de consommation cycliques	1.25
Biens de consommation non cycliques	1.19
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.13
Machines	1.03
Trafic et transports	1.02
Contrôle de l'environnement	0.98
	98.13

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Belgique	0.49	1.23	488,705
Canada	0.50	1.26	502,428
Chine	1.04	2.61	1,040,656
France	2.32	5.82	2,317,810
Allemagne	1.82	4.58	1,824,521
Hong Kong	0.76	1.92	763,413
Inde	0.96	2.41	962,451
Irlande	0.56	1.41	561,734
Japon	5.73	14.38	5,733,676
Russie	0.29	0.72	287,085
Suisse	1.83	4.60	1,833,072
Taiwan	0.99	2.48	988,680
Pays-Bas	0.50	1.25	497,236
Royaume-Uni	1.58	3.97	1,580,444
Etats-Unis	19.73	49.49	19,728,335
Autres	0.75	1.87	746,730
	39.85	100.00	39,856,976

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en HKD			
Actions en AUD				China Everbright International Ltd			
AMP Ltd	48,024	203,699	1.33		128,000	164,332	1.07
Qube Holdings Ltd	132,568	231,480	1.51		142,000	205,209	1.34
		435,179	2.84				
Actions en CAD				China Life Insurance Co			
Gibson Energy Inc	23,309	231,899	1.52		50,000	161,932	1.06
		231,899	1.52		81,000	184,363	1.20
Actions en EUR				New World Devel Co			
BNP Paribas SA	2,934	166,468	1.09		187,000	185,066	1.21
Crédit Agricole SA	14,325	169,306	1.11			900,902	5.88
Deutsche Telekom AG	10,540	191,094	1.25	Actions en JPY			
E.On Se	24,070	233,521	1.53	Canon Inc			
ENI SpA	16,952	254,126	1.66		6,000	183,299	1.20
GDF Suez	16,486	292,361	1.91		20,000	153,456	1.00
Hugo Boss AG	1,764	146,783	0.96		4,600	250,468	1.64
Munksjo Oyj	25,467	237,917	1.55		19,000	202,565	1.32
Philips Electronics	7,712	197,375	1.29		43	206,251	1.35
Rtl Group	2,475	207,022	1.35		5,000	201,006	1.31
Telefonica Deutschland Holding	38,639	205,293	1.34		1,800	324,553	2.12
Total SA	5,898	264,385	1.73			1,521,598	9.94
Unilever NV	4,620	201,275	1.32	Actions en KRW			
Vienna Insurance Group AG	5,808	159,560	1.04	Kia Motors Corp			
		2,926,486	19.13		5,972	267,901	1.75
Actions en GBP						267,901	1.75
Astrazeneca Plc	2,824	192,152	1.26	Actions en MXN			
BP Plc	51,921	270,903	1.77	Kimberly Clark de Mexico			
HSBC Holdings Plc	22,380	176,870	1.16		100,200	233,282	1.52
Kingfisher Plc	39,989	194,207	1.27			233,282	1.52
Vodafone Group Plc	76,526	249,270	1.63	Actions en NZD			
		1,083,402	7.09	Air New Zealand Ltd			
				Auckland International Airport Ltd			
					186,894	378,086	2.47
					59,823	235,490	1.54
						613,576	4.01
				Actions en SEK			
				Ericsson LM			
					15,193	148,315	0.97
						148,315	0.97
				Actions en SGD			
				Singapore Post Ltd			
					153,900	177,913	1.16
						177,913	1.16
				Actions en THB			
				Airports of Thailand Pcl			
					30,600	294,224	1.92
						294,224	1.92

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en TWD				Actions en USD (suite)			
Asustek Computer	25,000	207,020	1.35	Texas Instruments Inc	4,490	246,097	1.61
Chipbond Technology Corp	168,000	243,200	1.59	Thor Industries Inc	3,536	198,546	1.30
		450,220	2.94	Tupperware Brands Corp	2,799	155,764	1.02
Actions en USD						5,844,697	38.19
Abbvie Inc	4,218	249,874	1.63	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Activision Blizzard Inc	9,557	369,952	2.42			15,129,594	98.86
American Eagle Outfitters	15,647	242,528	1.58	Total du portefeuille-titres			
Archer Daniels Midland Co	4,225	154,973	1.01			15,129,594	98.86
Camden Property Trust	2,799	214,851	1.40	Liquidités et instruments assimilés		167,033	1.09
Chevrontexaco Corp	3,082	277,257	1.81	Autres actifs nets		7,070	0.05
Conocophillips	6,073	283,548	1.85	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Emerson Electric Co	3,067	146,695	0.96			15,303,697	100.00
Johnson & Johnson	2,340	240,365	1.57				
Masco Corp	7,954	225,098	1.47				
Mattel Inc	10,402	282,622	1.85				
McDonalds Corp	2,117	250,102	1.63				
Mead Johnson Nutrition Co	2,474	195,322	1.28				
Microsoft Corp	4,718	261,755	1.71				
Northrop Grumman Corp	1,455	274,719	1.80				
People's United Financial Inc	16,225	262,034	1.71				
Potlatch Corp	5,887	178,023	1.16				
Procter & Gamble Co	2,664	211,548	1.38				
Qualcomm Inc	4,982	249,025	1.63				
Rlj Lodging Trust	6,967	150,696	0.98				
Sabra Health Care REIT Inc	7,832	158,441	1.04				
Seagate Technology	3,711	136,045	0.89				
Seaworld Entertainment Inc	11,621	228,817	1.50				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Pétrole et gaz	10.34
Trafic et transports	8.60
Communications	8.13
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6.29
Immobilier	5.97
Appareils et composants électriques	5.72
Vente au détail	4.48
Internet, logiciels et services informatiques	4.13
Alimentation et boissons	3.97
Technologie	3.53
Assurance	3.43
Banques	3.36
Hôtels, restaurants et loisirs	3.35
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	3.20
Industrie automobile	3.05
Biens de consommation non cycliques	2.93
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.48
Papier et industrie du bois	2.23
Ingénierie et construction	2.21
Industrie aérospatiale et défense	1.80
Epargnes et prêts	1.71
Soins de santé	1.57
Matériaux et produits de construction	1.47
Médias	1.35
Industrie	1.34
Equipements de bureau et commerciaux	1.20
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.02
	98.86

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	0.44	2.84	435,179
Autriche	0.16	1.04	159,560
Canada	0.23	1.52	231,899
Chine	0.16	1.06	161,932
France	0.89	5.83	892,520
Allemagne	0.78	5.08	776,691
Hong Kong	0.74	4.83	738,970
Italie	0.25	1.66	254,126
Japon	1.52	9.95	1,521,598
Corée (République de)	0.27	1.75	267,901
Luxembourg	0.21	1.35	207,022
Mexique	0.23	1.52	233,282
Nouvelle-Zélande	0.61	4.01	613,576
Singapour	0.18	1.16	177,913
Suède	0.39	2.52	386,232
Taiwan	0.45	2.94	450,220
Thaïlande	0.29	1.92	294,224
Pays-Bas	0.20	1.29	197,375
Royaume-Uni	1.28	8.39	1,284,677
Etats-Unis	5.84	38.20	5,844,697
Autres	0.17	1.14	174,103
	15.29	100.00	15,303,697

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
Aabar Investments 0.5% 27/03/2020	8,400,000	7,915,824	1.55	Suez Environnement 0% 27/02/2020	30,000,000	6,736,650	1.32
Adidas AG 0.25% 14/06/2019	5,000,000	6,291,175	1.23	Technip-Coflexip SA 0.5% 01/01/2016	8,000,000	6,678,960	1.31
America Movil SAB de CV 0% 28/05/2020	10,000,000	10,276,600	2.02	Unibail-Rodamco SE 0% 01/01/2022	2,500,000	8,884,175	1.74
Cap Gemini Sogeti 0% 01/01/2019	9,500,000	8,812,390	1.73			155,217,047	30.45
CEZ AS 0% 04/08/2017	3,000,000	3,038,910	0.60	Obligations en GBP			
Cofinimmo SA 3.125% 28/04/2016	1,675,200	1,969,779	0.39	British Land Company Plc 1.5% 10/09/2017	5,000,000	7,991,801	1.57
Deutsche Post AG 0.6% 06/12/2019	9,000,000	11,861,550	2.32	Derwent London Capital (Jersey) Ltd 1.125% 24/07/2019	500,000	807,860	0.16
Deutsche Wohnen AG 0.875% 08/09/2021	4,000,000	5,649,740	1.11	J Sainsbury Plc 1.25% 21/11/2019	2,000,000	2,896,350	0.57
Fresenius SE & Co KGaA 0% 24/09/2019	7,000,000	9,932,160	1.95	National Grid Na Inc 0.9% 02/11/2020	3,000,000	4,157,835	0.82
Haniel Finance 0.01% 12/05/2020	8,000,000	8,597,840	1.69	Vodafone Group Plc 0.01% 26/11/2020	1,900,000	2,606,137	0.51
Industrivarden AB 1.875% 27/02/2017	5,000,000	5,412,950	1.06			18,459,983	3.63
Ingenico Group 0% 26/06/2022	899,200	1,676,653	0.33	Obligations en HKD			
International Consolidated Airline 0.25% 17/11/2020	3,000,000	3,067,410	0.60	Hengan International Group Co 0% 27/06/2018	8,000,000	996,343	0.20
International Consolidated Airline 1.75% 31/05/2018	1,800,000	3,557,457	0.70	Logo Star Ltd 1.5% 22/11/2018	35,000,000	5,276,261	1.03
LEG Immobilien AG 0.5% 01/07/2021	3,500,000	5,125,942	1.01	Shenzhou International 0.5% 18/06/2019	20,000,000	2,989,077	0.59
Misarte PP 3.25% 01/01/2016	5,000,000	8,016,500	1.57	Shine Power International Ltd 0% 28/07/2019	30,000,000	3,469,764	0.68
Orpar 0% 15/07/2019	3,200,000	3,262,400	0.64			12,731,445	2.50
Orpea 1.75% 01/01/2020	9,500,000	7,416,460	1.45	Obligations en JPY			
Prismian SpA 1.25% 08/03/2018	3,000,000	3,374,190	0.66	ABC Mart 0% 05/02/2018	500,000,000	5,593,146	1.10
RAG Stiftung 0% 18/02/2021	7,000,000	7,907,130	1.55	Alps Electric Co Ltd 0% 25/03/2019	250,000,000	3,520,527	0.69
Salzgitter Finance BV 2% 08/11/2017	1,000,000	1,099,920	0.22	Chugoku Electric Power 0% 23/03/2018	800,000,000	6,382,358	1.25
Solidium 0% 04/09/2018	3,500,000	4,033,120	0.79	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 0% 26/09/2018	600,000,000	4,829,240	0.95
Steinhoff Finance Holding 1.25% 11/08/2022	4,500,000	4,621,162	0.91	Sony Corp 0% 30/09/2022	500,000,000	3,939,137	0.77
				Unicharm Corp 0% 25/09/2020	1,000,000,000	9,277,149	1.82
				Yamada Denki Co Ltd 0% 28/06/2019	900,000,000	7,784,508	1.53
						41,326,065	8.11

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en SEK				Obligations en USD (suite)			
Elekta AB 2.75% 25/04/2017	38,000,000	4,238,287	0.83	Nuance Communications 2.75% 01/11/2031	3,000,000	2,815,880	0.55
Industrivarden AB 0% 15/05/2019	45,000,000	5,614,681	1.10	Nvidia Corp 1% 01/12/2018	5,250,000	8,073,995	1.58
		9,852,968	1.93	On Semiconductor Corp 1% 01/12/2020	8,820,000	7,594,350	1.49
Obligations en USD				Priceline.com Inc 0.9% 15/09/2021	5,000,000	4,654,561	0.91
Akamai Technologies Inc 0.01% 15/02/2019	7,000,000	6,190,196	1.21	Priceline.com Inc 1% 15/03/2018	6,000,000	7,882,380	1.55
Anthem Inc 2.75% 15/10/2042	3,000,000	5,285,142	1.04	Red Hat Inc 0.25% 01/10/2019	6,000,000	7,218,310	1.42
Ares Capital Corp 5.75% 01/02/2016	2,000,000	1,844,564	0.36	Salesforce.com Inc 0.25% 01/04/2018	7,250,000	8,613,071	1.69
Citrix Systems Inc 0.5% 15/04/2019	9,000,000	9,051,367	1.78	Shizuoka Bank Ltd 0% 25/04/2018	1,000,000	913,247	0.18
Ctrip.Com Inter Ltd. 1% 01/07/2020	5,500,000	5,674,929	1.11	Siemens Financieringsmat 1.05% 16/08/2017	9,000,000	8,733,968	1.71
DP World Ltd 1.75% 19/06/2024	4,000,000	3,838,829	0.75	SI Green Operating Partn 3% 15/10/2017	6,000,000	7,894,918	1.55
Euronet Worldwide Inc 1.5% 01/10/2044	9,000,000	9,822,908	1.93	Stmicroelectronics NV 1% 03/07/2021	12,000,000	10,618,116	2.08
Extra Space Storage Inc 2.375% 01/07/2033	7,850,000	11,647,996	2.27	Synchronoss Technologies Inc 0.75% 15/08/2019	6,000,000	5,578,569	1.09
Gilead Sciences Inc 1.625% 01/05/2016	1,500,000	6,172,335	1.21	Teva Pharmaceutical 0.25% 01/02/2026	4,300,000	6,207,667	1.22
Hologic Inc FRN 15/12/2037	3,500,000	5,461,198	1.07	Toll Brothers Finance Corp 0.5% 15/09/2032	5,500,000	5,125,283	1.01
Hyundai Heavy Industries 0% 29/06/2020	400,000	351,877	0.07	Total SA 0.5% 02/12/2022	10,000,000	8,985,087	1.76
llumina Inc 0% 15/06/2019	4,000,000	4,020,528	0.79	Trinity Industries Inc 3.875% 01/06/2036	7,000,000	7,736,698	1.52
llumina Inc 0.25% 15/03/2016	2,400,000	5,038,674	0.99	United Microelectronics 0% 18/05/2020	9,000,000	7,554,350	1.48
Inmarsat Plc 1.75% 16/11/2017	3,000,000	4,215,810	0.83	Webmd Health Corp 2.25% 31/03/2016	1,000,000	924,008	0.18
Intel Corp 2.95% 15/12/2035	4,000,000	4,733,094	0.93	Xilinx Inc 2.625% 15/06/2017	4,000,000	6,013,974	1.18
Intel Corp 3.25% 01/08/2039	2,000,000	3,066,556	0.60			247,178,423	48.47
Jarden Corp 1.125% 15/03/2034	5,000,000	5,670,050	1.11	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Jarden Corp 1.875% 15/09/2018	3,000,000	5,034,866	0.99			484,765,931	95.09
LAM Research Corp 0.5% 15/05/2016	6,000,000	7,201,049	1.41				
LinkedIn Corp 0.5% 01/11/2019	11,000,000	10,670,395	2.09				
Microchip Technology Inc 2.125% 15/12/2037	1,500,000	2,634,804	0.52				
Micron Technology Inc 3% 15/11/2043	7,000,000	5,388,705	1.06				
Newford Capital Ltd 0% 12/05/2016	1,000,000	1,024,119	0.20				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Obligations en EUR			
Azimut Holding SpA 2.125% 25/11/2020	4,000,000	4,923,560	0.97
Sagerpar 0.375% 09/10/2018	3,000,000	3,338,340	0.65
		8,261,900	1.62
Obligations en JPY			
Asics Corp 0% 01/03/2019	1,000,000,000	8,893,645	1.74
		8,893,645	1.74
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		17,155,545	3.36
Total du portefeuille-titres		501,921,476	98.45
Liquidités et instruments assimilés		7,697,381	1.51
Autres actifs nets		226,011	0.04
TOTAL DES ACTIFS NETS		509,844,868	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Technologie	12.36
Immobilier	11.25
Internet, logiciels et services informatiques	8.99
Services financiers	6.84
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6.74
Industrie	5.93
Trafic et transports	5.32
Sociétés holding	4.52
Textiles, vêtements et articles en cuir	4.33
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.50
Communications	3.36
Biens de consommation cycliques	3.20
Pétrole et gaz	3.07
Soins de santé	2.99
Biens de consommation non cycliques	2.85
Approvisionnement en eau et en énergie	2.57
Mines et métaux	1.55
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.55
Vente au détail	1.53
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.52
Hôtels, restaurants et loisirs	1.11
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.91
Services publics	0.82
Alimentation et boissons	0.64
Appareils et composants électriques	0.60
Matériaux de base	0.22
Banques	0.18
	98.45

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	5.02	0.91	4,621,162
Belgique	5.77	1.04	5,308,119
Chine	10.49	1.89	9,660,349
Finlande	4.38	0.79	4,033,120
France	65.69	11.86	60,469,275
Allemagne	60.14	10.86	55,365,537
Italie	9.01	1.63	8,297,750
Japon	55.55	10.03	51,132,957
Jersey	9.56	1.73	8,799,661
Corée (République de)	0.38	0.07	351,877
Mexique	11.16	2.02	10,276,600
Suède	16.58	2.99	15,265,918
Suisse	11.53	2.08	10,618,116
Taiwan	8.21	1.48	7,554,350
Pays-Bas	13.98	2.52	12,872,798
Emirats arabes unis	12.77	2.31	11,754,653
Royaume-Uni	17.75	3.21	16,343,164
Etats-Unis	216.64	39.11	199,425,926
Iles vierges (britanniques)	10.61	1.92	9,770,144
Autres	8.61	1.55	7,923,392
	553.83	100.00	509,844,868

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en AUD			
Nufarm Ltd	51,875	315,520	0.87
		315,520	0.87
Actions en CAD			
Quebecor Inc	31,700	773,160	2.14
		773,160	2.14
Actions en DKK			
Christian Hansen Holding AS	11,925	749,370	2.07
		749,370	2.07
Actions en EUR			
CTS Eventim AG & Co	18,500	738,347	2.04
Dalata Hotel Group Plc	150,000	896,198	2.48
Fincombank SpA	118,794	983,975	2.72
Glanbia Plc	36,126	665,180	1.84
Groupe Fnac	13,570	800,441	2.21
Ingenico Group	5,551	702,501	1.94
Ontex Group NV	27,446	976,726	2.70
Salvatore Ferragamo SpA	19,429	459,049	1.27
SRP Groupe SA	29,157	633,148	1.75
Wirecard AG	21,989	1,110,729	3.07
		7,966,294	22.02
Actions en GBP			
Auto Trader Group Plc	162,178	1,061,312	2.93
Betfair Group Plc	26,651	1,531,957	4.24
Just Eat Plc	116,906	850,683	2.35
St James's Place Capital Plc	54,480	809,405	2.24
WorkSpace Group Plc	55,108	778,529	2.15
		5,031,886	13.91
Actions en HKD			
Cafe De Coral Holdings Ltd	134,000	394,212	1.09
L'Occitane International SA	209,250	404,992	1.12
Samsonite International SA	289,800	873,122	2.41
		1,672,326	4.62

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY			
Misumi Group Inc	40,800	571,834	1.58
Nihon M&A Center Inc	23,400	1,139,898	3.15
Weathernews Inc	20,400	701,226	1.94
Yaskawa Electric Corp	28,700	396,759	1.10
		2,809,717	7.77
Actions en MXN			
Banregio Grupo Financiero SA	43,500	221,666	0.61
		221,666	0.61
Actions en SEK			
Swedish Orphan Biovitrum AB	33,728	538,489	1.49
		538,489	1.49
Actions en TRY			
Bim Birlesik Magazalar AS	13,857	243,780	0.67
		243,780	0.67
Actions en USD			
Advisory Board Co	21,511	1,067,161	2.95
American Equity Investment	16,535	397,336	1.10
Bright Horizons Family Solutions	8,227	549,564	1.52
Cbre Group Inc	15,500	535,990	1.48
Cepheid Inc	10,934	399,419	1.10
Costar Group Inc	2,642	546,075	1.51
Criteo SA	18,010	713,196	1.97
Dexcom Inc	6,433	526,863	1.46
East West Bancorp Inc	14,521	603,493	1.67
Everbank Financial Corp	34,167	545,989	1.51
First Republic Bank/San Francisco	9,507	628,032	1.74
Global Payments Inc	9,024	582,138	1.61
ITC Holdings Corp	18,200	714,350	1.97
Knight Transportation Inc	19,589	474,641	1.31
Lazard Ltd	11,578	521,126	1.44
LDR Holding Corp	26,944	676,564	1.87
Manhattan Associates Inc	10,945	724,231	2.00
Reinsurance Group of America	5,053	432,284	1.19

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Ultimate Software Group Inc	3,655	714,589	1.98
VCA Inc	16,814	924,770	2.56
Whitewave Foods Co	13,394	521,161	1.44
		12,798,972	35.38
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		33,121,180	91.55
Total du portefeuille-titres			
		33,121,180	91.55
Liquidités et instruments assimilés		3,022,796	8.36
Autres actifs nets		33,229	0.09
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		36,177,205	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	8.37
Vente au détail	7.93
Hôtels, restaurants et loisirs	7.81
Soins de santé	7.38
Internet, logiciels et services informatiques	7.05
Banques	6.74
Médias	6.15
Services financiers	6.10
Fournitures et services commerciaux	5.06
Assurance	4.53
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.05
Immobilier	3.63
Technologie	3.04
Produits et articles ménagers	2.70
Textiles, vêtements et articles en cuir	2.41
Appareils et composants électriques	1.97
Communications	1.75
Distribution et grossistes	1.58
Trafic et transports	1.31
Hygiène personnelle	1.12
Produits chimiques	0.87
	91.55

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	0.32	0.87	315,520
Belgique	0.98	2.70	976,726
Bermudes	0.52	1.44	521,126
Canada	0.77	2.14	773,160
Danemark	0.75	2.07	749,370
France	2.85	7.88	2,849,286
Allemagne	1.85	5.11	1,849,076
Hong Kong	0.39	1.09	394,212
Irlande	1.56	4.32	1,561,378
Italie	1.44	3.99	1,443,024
Japon	2.81	7.77	2,809,717
Luxembourg	0.40	1.12	404,992
Mexique	0.22	0.61	221,666
Suède	0.54	1.49	538,489
Turquie	0.24	0.67	243,780
Royaume-Uni	5.03	13.91	5,031,886
Etats-Unis	12.44	34.37	12,437,772
Autres	3.06	8.45	3,056,025
	36.17	100.00	36,177,205

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en AUD			
CSI Ltd	7,643	585,594	0.51
		585,594	0.51
Actions en CHF			
Novartis AG	16,987	1,472,999	1.28
Roche Holding AG	22,902	6,323,788	5.49
		7,796,787	6.77
Actions en DKK			
Novo Nordisk AS	42,440	2,470,488	2.14
		2,470,488	2.14
Actions en EUR			
Fresenius Medical Care AG	13,972	1,179,769	1.02
Fresenius SE & Co KGaA	21,837	1,564,910	1.36
Qiagen NV	41,474	1,131,511	0.98
UCB SA	16,330	1,476,440	1.28
		5,352,630	4.64
Actions en GBP			
Astrazeneca Plc	29,428	2,002,358	1.74
Glaxosmithkline Capital	231,667	4,688,164	4.06
Hikma Pharmaceuticals Plc	69,982	2,373,401	2.06
Shire Ltd	22,022	1,524,888	1.32
Vectura Group	241,878	627,447	0.54
		11,216,258	9.72
Actions en JPY			
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	14,000	967,122	0.84
M3 Inc	43,900	920,369	0.80
Nichi-Iko Pharmaceutical Co	42,625	1,030,058	0.89
		2,917,549	2.53
Actions en USD			
Abbvie Inc	68,963	4,085,368	3.54
Aetna Inc	14,488	1,566,443	1.36
Alexion Pharmaceuticals Inc	13,778	2,628,154	2.28
Allergan Inc	14,138	4,418,125	3.83
Amerisourcebergen Corp	16,816	1,743,987	1.51
Amgen Inc	30,622	4,970,869	4.31

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Anthem Inc	9,820	1,369,301	1.19
Baxalta Inc	19,707	769,164	0.67
Baxter International Inc	18,100	690,515	0.60
Becton Dickinson & Co	11,148	1,717,795	1.49
Biogen Idec Inc	10,041	3,076,060	2.67
Biomarin Pharmaceuticals Inc	7,303	765,062	0.66
Cardinal Health Inc	14,579	1,301,467	1.13
Celgene Corp	31,048	3,718,308	3.22
Cepheid Inc	13,411	489,904	0.42
Cerner Corp	17,179	1,033,660	0.90
Cigna Corp	13,547	1,982,333	1.72
CVS Caremark Corp	15,932	1,557,672	1.35
Davita Inc	10,289	717,246	0.62
Dexcom Inc	20,654	1,691,563	1.47
Edwards Lifesciences Corp	21,950	1,733,611	1.50
Eli Lilly & Co	36,585	3,082,652	2.67
Endologix Inc	44,465	440,204	0.38
Express Scripts Holding Co	20,626	1,802,919	1.56
Gilead Sciences Inc	58,600	5,929,733	5.14
Hologic Inc	21,383	827,308	0.72
Incyte Corp	11,178	1,212,254	1.05
Insulet Corp	11,146	421,430	0.37
Ironwood Pharmaceuticals Inc	51,109	592,353	0.51
Laboratory Corporation of American Holdings	5,015	620,055	0.54
Lifepoint Hospitals Inc	9,025	662,435	0.57
Magellan Health Services Inc	8,332	513,751	0.45
McKesson Corp	15,040	2,966,339	2.57
Medtronic Plc	45,623	3,509,321	3.04
Newlink Genetics Corp	11,422	415,647	0.36
Nuvasive Inc	20,932	1,132,631	0.98
Spectranetics Corp	31,233	470,369	0.41
St Jude Medical Inc	20,027	1,237,068	1.07
Stryker Corp	12,555	1,166,862	1.01
Teva Pharmaceutical	25,315	1,661,677	1.44
Thermo Fisher Scientific	16,842	2,389,038	2.07
Ultragenyx Pharmaceutical	7,220	809,940	0.70
Unitedhealth Group Inc	25,855	3,041,582	2.64
Universal Health Services	8,417	1,005,747	0.87
Varian Medical Systems Inc	8,636	697,789	0.60

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Vertex Pharmaceuticals Inc	12,228	1,538,649	1.33
Wright Medical Group NV	39,776	961,784	0.83
Zimmer Holdings Inc	10,007	1,026,618	0.89
		82,162,762	71.21
Actions en ZAR			
Life Healthcare Group Holdings Ltd	149,189	337,650	0.29
		337,650	0.29
Warrants en USD			
Community Health Systems Right Inc	35,154	316	0.00
		316	0.00
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		112,840,034	97.81
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Actions en USD			
Trius Therapeutics Inc	30,327	0	0.00
		0	0.00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		0	0.00
Total du portefeuille-titres		112,840,034	97.81
Liquidités et instruments assimilés		3,223,758	2.79
Autres éléments de passif, nets		(695,984)	(0.60)
TOTAL DES ACTIFS NETS		115,367,808	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	55.86
Soins de santé	37.68
Fournitures et services commerciaux	2.57
Internet, logiciels et services informatiques	0.90
Médias	0.80
	97.81

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.59	0.51	585,594
Belgique	1.48	1.28	1,476,440
Danemark	2.47	2.14	2,470,488
Allemagne	2.74	2.38	2,744,679
Irlande	5.03	4.36	5,034,209
Israël	1.66	1.44	1,661,677
Japon	2.92	2.53	2,917,549
Afrique du Sud	0.34	0.29	337,650
Suisse	7.80	6.76	7,796,787
Pays-Bas	2.09	1.81	2,093,295
Royaume-Uni	9.69	8.40	9,691,370
Etats-Unis	76.03	65.91	76,030,296
Autres	2.53	2.19	2,527,774
	115.37	100.00	115,367,808

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en EUR (suite)			
Actions en CHF				Randstad Holding NV	96,000	5,522,880	1.38
Clariant AG	314,000	5,489,438	1.37	Remy Cointreau SA	100,000	6,601,000	1.65
		5,489,438	1.37	Rexel SA	420,000	5,157,600	1.29
Actions en DKK				Scor	125,000	4,313,750	1.08
Christian Hansen Holding AS	153,000	8,850,740	2.21	Seb SA	84,000	7,946,400	1.98
Novozymes AS	155,000	6,866,583	1.71	Symrise AG	137,000	8,402,210	2.10
		15,717,323	3.92	Television Francaise (T.F.1)	450,000	4,612,500	1.15
Actions en EUR				UBI Banca	12,000	74,400	0.02
Aareal Bank AG	130,000	3,788,200	0.95	UCB SA	113,800	9,471,575	2.35
Altran Technologies SA	334,500	4,127,730	1.03	Umicore	160,800	6,217,332	1.55
Arkema SA	92,500	5,974,575	1.49	Veolia Environnement SA	421,000	9,205,165	2.29
Atos Origin	92,000	7,125,400	1.78	Wacker Chemie AG	55,000	4,263,600	1.06
Autogrill SpA	523,000	4,612,860	1.15	Wartsila OYJ	165,000	6,954,750	1.74
Banca Popolare Di Milano	7,300,000	6,723,300	1.68			259,710,200	64.82
Bic	51,000	7,734,150	1.93	Actions en GBP			
Biomerieux	48,155	5,292,234	1.32	Aggreko Plc	307,000	3,807,175	0.95
Bureau Veritas SA	285,000	5,241,150	1.31	Amec Plc	520,000	3,026,061	0.76
CNH Industrial Capital	730,000	4,628,200	1.16	Ashtead Group Plc	464,000	7,044,762	1.76
CNP Assurances	289,000	3,595,160	0.90	Derwent Valley Holding	151,000	7,523,119	1.88
Dassault Systemes SA	83,000	6,122,910	1.53	Great Portland Estates Plc	474,000	5,325,090	1.33
Delhaize Group	80,000	7,183,200	1.79	Henderson Group Plc	1,268,500	5,328,558	1.33
Edp Renovaveis SA	658,959	4,777,453	1.19	Informa Plc	720,000	5,988,406	1.49
Eiffage	134,000	7,977,020	1.99	Intercontinental Hotels Group	200,000	7,212,789	1.80
Erste Group Bank AG	232,000	6,707,120	1.67	Intertek Group Plc	139,200	5,244,854	1.31
Eutelsat Communications	228,000	6,292,800	1.57	John Wood Group Plc	495,000	4,113,671	1.03
Gamesa Corp Tecnologica SA	426,500	6,747,230	1.68	Persimmon Plc	290,000	7,975,722	1.99
GEA Group AG	150,000	5,610,000	1.40	Provident Financial Plc	182,000	8,314,436	2.08
Gemalto	115,000	6,356,050	1.59	Rotork Plc	1,700,000	4,214,109	1.05
Havas SA	732,000	5,678,124	1.42	Schroders	152,500	6,157,736	1.54
Heineken Holding NV	114,500	8,129,500	2.03	Spectris Plc	208,000	5,085,532	1.27
Iliad SA	36,000	7,920,000	1.98	United Utilities Group Plc	390,000	4,950,245	1.24
Imerys SA	105,000	6,764,100	1.69			91,312,265	22.81
JC Decaux SA	190,000	6,707,000	1.67	Actions en NOK			
MTU Aero Engines Holding AG	67,000	6,036,700	1.51	Gjensidige Forsikring ASA	355,000	5,246,421	1.31
Natixis Banques Populaires	1,128,500	5,887,384	1.47			5,246,421	1.31
Nexity	147,500	6,018,738	1.50				
NH Hotel Group SA	970,000	4,888,800	1.22				
Peugeot SA	390,000	6,319,950	1.58				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 10/02/2016	10,000,000	10,005,151	2.49
		10,005,151	2.49
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		387,480,798	96.72
Total du portefeuille-titres			
		387,480,798	96.72
Liquidités et instruments assimilés		5,964,563	1.49
Autres actifs nets		7,178,578	1.79
TOTAL DES ACTIFS NETS		400,623,939	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	7.68
Technologie	6.98
Fournitures et services commerciaux	6.71
Services financiers	6.42
Produits chimiques	6.02
Industrie aérospatiale et défense	4.72
Immobilier	4.71
Banques	4.32
Hôtels, restaurants et loisirs	4.17
Médias	4.06
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4.06
Approvisionnement en eau et en énergie	3.53
Assurance	3.29
Internet, logiciels et services informatiques	3.01
Ingénierie et construction	2.75
Emprunts d'Etat et supranationaux	2.49
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.99
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.98
Produits et articles ménagers	1.93
Industrie manufacturière - divers	1.74
Matériaux et produits de construction	1.69
Publicité	1.67
Industrie automobile	1.58
Communications	1.57
Mines et métaux	1.55
Sociétés holding	1.40
Soins de santé	1.32
Appareils et composants électriques	1.19
Industrie	1.16
Pétrole et gaz	1.03
	96.72

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Autriche	7.29	1.67	6,707,120
Belgique	24.85	5.71	22,872,107
Danemark	17.07	3.92	15,717,323
Finlande	7.55	1.74	6,954,750
France	165.79	38.10	152,619,991
Allemagne	30.53	7.01	28,100,710
Italie	12.40	2.85	11,410,560
Norvège	5.70	1.31	5,246,421
Espagne	17.83	4.10	16,413,483
Suisse	5.96	1.37	5,489,438
Pays-Bas	21.74	4.99	20,008,430
Royaume-Uni	104.22	23.95	95,940,465
Autres	14.28	3.28	13,143,141
	435.21	100.00	400,623,939

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE

Actions en AUD

Oil Search Ltd	80,000	389,967	0.74
Western Areas Ltd	175,000	285,200	0.54
		675,167	1.28

Actions en CAD

Agrium Inc	7,500	667,717	1.26
Cameco Corp	36,000	442,387	0.84
Hudbay Minerals Inc	54,000	206,421	0.39
Husky Energy Inc	28,000	288,446	0.54
Lundin Mining Corp	180,000	492,405	0.93
Osisko Gold Royalties Ltd	30,000	295,227	0.56
Raging River Exploration Inc	60,000	361,529	0.68
Tamarack Valley Energy Ltd	80,000	172,198	0.33
Torc Oil & Gas Ltd	63,000	233,568	0.44
Torex Gold Resources Inc	330,000	299,330	0.57
Transcanada Corp	15,000	487,978	0.92
Vermilion Energy Inc	15,000	406,126	0.77
West Fraser Timber Co Ltd	8,600	325,216	0.61
Whitecap Resources Inc	58,000	378,706	0.71
		5,057,254	9.55

Actions en CHF

Syngenta AG	1,800	705,435	1.33
		705,435	1.33

Actions en EUR

ENI SpA	50,000	749,547	1.42
		749,547	1.42

Actions en GBP

BG Group	55,000	798,485	1.51
BHP Billiton Ltd	48,000	537,679	1.02
BP Plc	310,000	1,617,458	3.05
Glencore International Plc	500,000	666,792	1.26
Randgold Resources Ltd	10,000	610,637	1.15
Royal Dutch Shell Plc	97,000	2,206,001	4.16
		6,437,052	12.15

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
-------------	---------------------------------	----------------------	-------------------------

Actions en JPY

Inpex Corp	33,000	325,213	0.61
		325,213	0.61

Actions en KRW

Korea Zinc Co Ltd	900	359,985	0.68
		359,985	0.68

Actions en MXN

Grupo Mexico SAB	184,000	391,946	0.74
		391,946	0.74

Actions en NOK

Salmar ASA	19,000	332,718	0.63
		332,718	0.63

Actions en SEK

Boliden AB	22,500	381,379	0.72
Lundin Petroleum AB	36,000	523,521	0.99
		904,900	1.71

Actions en USD

Anadarko Petroleum Corp	10,600	514,948	0.97
Archer Daniels Midland Co	14,000	513,520	0.97
Cabot Oil & Gas Corp	14,500	256,505	0.48
Cal Maine Foods Inc	6,000	278,040	0.52
CF Industries Holdings Inc	9,000	367,290	0.69
ChevronTetaco Corp	11,000	989,560	1.87
Concho Resources Inc	5,000	464,300	0.88
Conocophillips	23,000	1,073,870	2.03
Diamondback Energy Inc	6,000	401,400	0.76
Enterprise Products Partners	21,000	537,180	1.01
Eog Resources Inc	18,000	1,274,220	2.41
Exxon Mobil Corp	39,500	3,079,025	5.81
FMC Corp	7,000	273,910	0.52
Gulfport Energy Corp	11,500	282,555	0.53
Halliburton Co	6,500	221,260	0.42
International Paper Co	20,000	754,000	1.42
LyondellBasell Industries	4,400	382,360	0.72
Mosaic Co	10,500	289,695	0.55
Occidental Petroleum Corp	15,000	1,014,150	1.91
Phillips 66	10,000	818,000	1.54
Sanderson Farms Inc	4,000	310,080	0.59

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Schlumberger Ltd	6,700	467,325	0.88
Sunpower Corp	20,000	600,200	1.13
Tesoro Corp	5,400	568,998	1.07
		15,732,391	29.68
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
United States Treasury Bill 0% 11/02/2016	1,200,000	1,199,842	2.27
United States Treasury Bill 0% 18/02/2016	1,800,000	1,799,762	3.40
United States Treasury Bill 0% 25/02/2016	500,000	499,951	0.94
		3,499,555	6.61
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		35,171,163	66.39
II. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en USD			
AXA IM Court Terme Dollar FCP I	2,700	4,720,788	8.92
		4,720,788	8.92
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		4,720,788	8.92
Total du portefeuille-titres		39,891,951	75.31
Liquidités et instruments assimilés		2,204,442	4.16
Dépôt à terme		10,048,000	18.97
Autres actifs nets		826,063	1.56
TOTAL DES ACTIFS NETS		52,970,456	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Pétrole et gaz	37.58
Mines et métaux	9.40
Fonds de placement de type ouvert	8.92
Emprunts d'Etat et supranationaux	6.61
Produits chimiques	5.07
Alimentation et boissons	2.71
Papier et industrie du bois	2.03
Approvisionnement en eau et en énergie	1.86
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.13
	75.31

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	1.21	2.29	1,212,846
Canada	5.06	9.55	5,057,254
France	4.72	8.91	4,720,788
Italie	0.75	1.42	749,547
Japon	0.33	0.61	325,213
Jersey	0.61	1.15	610,637
Corée (République de)	0.36	0.68	359,985
Mexique	0.39	0.74	391,946
Norvège	0.33	0.63	332,718
Suède	0.90	1.71	904,900
Suisse	1.37	2.59	1,372,227
Royaume-Uni	4.62	8.73	4,621,944
Etats-Unis	29.28	55.27	29,279,946
Autres	3.03	5.72	3,030,505
	52.96	100.00	52,970,456

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en EUR (suite)			
Actions en EUR							
A2A SpA	6,000,000	7,524,000	1.17	Telecom Italia SpA	29,000,000	27,579,000	4.28
Assicurazioni Generali	1,100,000	18,612,000	2.89	Tenaris SA	1,100,000	12,034,000	1.87
Atlantia SpA	550,000	13,475,000	2.09	Triboo Media SpA	500,000	1,330,000	0.21
Autogrill SpA	750,000	6,615,000	1.03	UBI Banca	300,000	1,860,000	0.29
Banca Mediolanum SpA	1,800,000	13,158,000	2.04	UniCredit SpA	10,000,000	51,350,001	7.95
Banca Monte Dei Paschi	5,000,000	6,160,000	0.95	Unipol Gruppo Finanziario SpA	3,000,000	14,292,000	2.22
Banca Popol Emilia Romagna	1,100,000	7,744,000	1.20	Yoox SpA	230,000	7,946,500	1.23
Banca Popolare Di Milano	39,000,000	35,919,000	5.57			631,998,970	97.98
Banco Popolare SC	750,000	9,607,500	1.49	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Buzzi Unicem SpA	600,000	6,114,000	0.95	France (Republic of) 0% 13/01/2016	400,000	400,054	0.06
CNH Industrial Capital	6,200,000	39,308,000	6.09			400,054	0.06
Danieli & Co Pref Shs	500,000	6,575,000	1.02	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Datalogic SpA	400,000	6,560,000	1.02			632,399,024	98.04
Davide Campari - Milano SpA	1,700,000	13,600,000	2.11	II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
De Longhi SpA	220,000	6,087,400	0.94	Warrants en EUR			
Diasorin SpA	130,000	6,298,500	0.98	Ubi Banca	300,000	0	0.00
Engineering SpA	164,984	9,899,040	1.53			0	0.00
ENI SpA	2,630,000	36,294,000	5.63	TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,400,000	18,088,000	2.80			0	0.00
Fincobank SpA	3,200,000	24,400,000	3.78	Total du portefeuille-titres			
Finmeccanica SpA	1,800,000	23,220,000	3.60			632,399,024	98.04
Hera SpA	5,300,000	12,985,000	2.01	Liquidités et instruments assimilés		3,218,689	0.50
Industria Macchine Automatic	120,000	5,758,800	0.89	Autres actifs nets		9,433,995	1.46
Infrastrutture Wireless Italy	1,600,000	8,064,000	1.25	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Interpump Group SpA	300,000	4,296,000	0.67			645,051,708	100.00
Intesa Sanpaolo SpA	18,000,000	51,012,000	7.91				
Luxtica Group SpA	140,000	8,456,000	1.31				
Marr SpA	300,000	5,724,000	0.89				
Massimo Zanetti Beverage Group	500,000	4,752,500	0.74				
Mediobanca SpA	2,200,000	19,547,000	3.03				
Molecular Medicine SpA	2,000,000	731,200	0.11				
Piccolo Credito Valtellinese	5,500,000	6,000,500	0.93				
Poste Italiane SpA	3,300,000	23,430,000	3.63				
Prismian SpA	1,150,000	23,299,000	3.61				
Rai Way SpA	2,300,000	10,851,400	1.68				
Salvatore Ferragamo SpA	520,102	11,312,218	1.75				
Save SpA	317,647	4,129,411	0.64				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	35.14
Assurance	8.74
Pétrole et gaz	7.50
Appareils et composants électriques	6.79
Industrie	6.09
Communications	4.28
Technologie	3.95
Industrie aérospatiale et défense	3.60
Alimentation et boissons	2.85
Industrie automobile	2.80
Internet, logiciels et services informatiques	2.76
Machines	2.58
Soins de santé	2.29
Trafic et transports	2.09
Vente au détail	1.75
Hôtels, restaurants et loisirs	1.03
Matériaux et produits de construction	0.95
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.94
Distribution et grossistes	0.89
Ingénierie et construction	0.64
Médias	0.21
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.11
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.06
	98.04

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
France	0.43	0.06	400,054
Italie	611.12	87.21	562,568,970
Luxembourg	13.07	1.87	12,034,000
Royaume-Uni	62.35	8.90	57,396,000
Autres	13.74	1.96	12,652,684
	700.71	100.00	645,051,708

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en NZD			
Actions en CAD				Z Energy Ltd	30,298	140,216	1.30
Bankers Petroleum Ltd	98,286	72,170	0.67			140,216	1.30
Cameco Corp	15,149	186,159	1.73	Actions en USD			
Canadian Energy Services	30,755	85,904	0.80	Archrock Partners Lp	4,713	58,017	0.54
Crescent Point Energy Corp	13,774	159,842	1.48	Cabot Oil & Gas Corp	16,217	286,879	2.66
Pembina Pipeline Corp	9,566	207,627	1.93	Carrizo Oil & Gas Inc	6,143	181,710	1.69
Precision Drilling Corp	43,968	173,137	1.61	Columbia Pipeline Group	14,139	282,780	2.63
Raging River Exploration Inc	49,142	296,104	2.75	Concho Resources Inc	4,607	427,807	3.96
ShawCor Ltd	10,443	211,025	1.96	Core Laboratories N.V.	721	78,402	0.73
Tamarack Valley Energy Ltd	58,886	126,751	1.18	Denbury Resources Inc	54,649	110,391	1.03
Torc Oil & Gas Ltd	43,650	161,830	1.50	Diamondback Energy Inc	4,753	317,976	2.95
Vermilion Energy Inc	8,533	231,032	2.15	EP Energy Corp	24,304	106,452	0.99
Whitecap Resources Inc	32,663	213,270	1.98	EQT Corp	5,528	288,175	2.68
		2,124,851	19.74	FMC Technologies Inc	3,422	99,272	0.92
Actions en DKK				Green Plains Inc	7,371	168,796	1.57
Vestas Wind Systems AS	2,323	163,595	1.52	Gulfport Energy Corp	3,049	74,914	0.70
		163,595	1.52	Helmerich & Payne	6,473	346,629	3.22
Actions en EUR				Hollyfrontier Corp	7,574	302,127	2.81
Bourbon SA	7,000	113,681	1.06	Laredo Petroleum Inc	13,466	107,593	1.00
Gamesa Corp Tecnologica SA	9,426	161,988	1.50	Magellan Midstream Partners Ltd	2,648	179,852	1.67
Gaztransport et Technigaz	3,488	147,639	1.37	Matador Resources Co	12,286	242,894	2.26
		423,308	3.93	Nabors Industries Inc	20,199	171,893	1.60
Actions en GBP				Newfield Exploration Co	10,214	332,568	3.09
Amec Plc	30,264	191,316	1.78	Newpark Resources Inc	22,271	117,591	1.09
Hunting Plc	31,328	141,063	1.31	Northern Tier Energy Ltd	9,214	238,274	2.21
		332,379	3.09	Oceaneering International Inc	6,080	228,122	2.12
Actions en INR				Rex American Resources Corp	2,796	151,180	1.40
Bharat Petroleum Corp Ltd	16,231	218,834	2.03	Sunpower Corp	8,416	252,564	2.35
		218,834	2.03	Synergy Resources Corp	24,572	209,353	1.94
Actions en JPY				Targa Resources Corp	2,457	66,486	0.62
Itochu Enex Co Ltd	22,500	173,947	1.62	Teekay Tankers Ltd	30,714	211,312	1.96
		173,947	1.62				
Actions en NOK							
Det Norske Oljeselskap ASA	36,857	230,061	2.14				
DNO International ASA	121,109	82,437	0.77				
		312,498	2.91				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Tesoro Corp	6,194	652,663	6.05
Weatherford International LLC	50,496	423,661	3.93
World Fuel Services Corp	4,914	188,992	1.76
		6,905,325	64.13
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		10,794,953	100.27
Total du portefeuille-titres			
		10,794,953	100.27
Liquidités et instruments assimilés		455,794	4.23
Autres éléments de passif, nets		(485,012)	(4.50)
TOTAL DES ACTIFS NETS		10,765,735	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Pétrole et gaz	61.61
Approvisionnement en eau et en énergie	20.08
Industrie aérospatiale et défense	3.26
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.35
Trafic et transports	1.96
Ingénierie et construction	1.78
Mines et métaux	1.73
Oléoducs	1.67
Appareils et composants électriques	1.52
Vente au détail	1.40
Industrie	1.31
Alimentation et boissons	1.06
Venture capital	0.54
	100.27

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs / (passifs) nets

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Bermudes	0.17	1.60	171,893
Canada	2.12	19.74	2,124,851
Danemark	0.16	1.52	163,595
France	0.26	2.43	261,320
Inde	0.22	2.03	218,834
Japon	0.17	1.62	173,947
Îles Marshall	0.21	1.96	211,312
Nouvelle-Zélande	0.14	1.30	140,216
Norvège	0.31	2.90	312,498
Espagne	0.16	1.50	161,988
Suisse	0.42	3.94	423,661
Pays-Bas	0.08	0.73	78,402
Royaume-Uni	0.33	3.09	332,379
Etats-Unis	6.02	55.91	6,020,057
Autres	(0.03)	(0.27)	(29,218)
	10.74	100.00	10,765,735

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en CHF)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en CHF (suite)			
Actions en CHF				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
ABB Ltd	66,500	1,194,340	1.08	Syngenta AG	9,000	3,530,700	3.19
Actelion	13,000	1,814,800	1.64	Temenos Group AG	35,000	1,818,250	1.64
Adecco SA	21,500	1,481,350	1.34	UBS Group AG	198,000	3,864,960	3.49
AMS AG	30,800	1,033,340	0.93	VZ Holding AG	1,775	524,512	0.47
Baloise Holding AG	10,000	1,276,000	1.15			110,366,746	99.74
Basilea Pharmaceutica	5,100	491,130	0.44	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Bucher Industries AG	4,900	1,108,870	1.00			110,366,746	99.74
Burckhardt Compression Holding	2,100	646,800	0.58	Total du portefeuille-titres			
Cembra Money Bank AG	27,600	1,777,440	1.61	Liquidités et instruments assimilés		396,531	0.36
Clariant AG	187,900	3,571,979	3.23	Autres éléments de passif, nets		(106,280)	(0.10)
Compagnie Financière Richemont SA	30,300	2,184,630	1.97	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Crédit Suisse AG	73,846	1,601,720	1.45			110,656,997	100.00
Dorma Kaba Holding AG	2,600	1,777,100	1.61				
Dufry Group Reg	30,300	3,636,000	3.29				
Forbo Holding AG	1,500	1,773,000	1.60				
Geberit AG	5,750	1,956,150	1.77				
George Fischer AG	2,800	1,901,200	1.72				
Helvetia Holding Ag Reg	2,700	1,528,200	1.38				
Holcim Ltd Reg	29,000	1,458,700	1.32				
Implenla AG	23,400	1,195,740	1.08				
Kuehne & Nagel AG	24,000	3,307,200	2.99				
Lindt & Spruengli AG	1,250	7,818,750	7.07				
Logitech International	55,000	847,000	0.77				
Lonza Group AG Reg	28,000	4,566,800	4.13				
Nestle SA	127,000	9,467,850	8.56				
Novartis AG	100,000	8,680,000	7.84				
OC Oerlikon Corp AG	121,200	1,084,740	0.98				
Partners Group Holding	12,500	4,515,625	4.08				
Roche Holding AG	36,500	10,088,600	9.12				
SFS Group AG	11,700	819,000	0.74				
Sika Ltd	750	2,715,000	2.45				
Sonova Holding AG	10,000	1,273,000	1.15				
Straumann Holding AG	9,600	2,928,000	2.65				
Swatch Group	3,000	1,050,600	0.95				
Swiss Life Holding AG	16,500	4,476,450	4.05				
Swiss Reinsurance Ltd	28,800	2,826,720	2.55				
Swisscom AG	1,500	754,500	0.68				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	15.63
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	14.05
Soins de santé	12.92
Assurance	9.13
Matériaux et produits de construction	7.15
Produits chimiques	6.42
Banques	4.94
Services financiers	4.55
Vente au détail	4.24
Trafic et transports	2.99
Ingénierie et construction	2.16
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.97
Industrie automobile	1.72
Internet, logiciels et services informatiques	1.64
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.61
Produits ménagers et biens de consommation durables	1.60
Machines	1.56
Fournitures et services commerciaux	1.34
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1.00
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.93
Technologie	0.77
Fabrications métalliques et matériel informatique	0.74
Communications	0.68
	99.74

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	1.03	0.93	1,033,340
Suisse	109.22	98.81	109,333,406
Autres	0.29	0.26	290,251
	110.54	100.00	110,656,997

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en CHF			
Roche Holding AG	20,252	5,147,806	3.32
		5,147,806	3.32
Actions en EUR			
Anheuser Busch Inbev SA	22,506	2,574,686	1.66
Christian Dior	11,678	1,830,526	1.18
Continental AG	12,170	2,732,774	1.76
Dassault Systemes SA	37,702	2,781,277	1.79
Financière de L'Odé	3,684	3,517,667	2.27
Fresenius SE & Co KGaA	47,038	3,103,097	2.00
Hella KgaA Hueck & Co	43,481	1,675,323	1.08
Iliad SA	14,886	3,274,920	2.11
Inditex	76,770	2,432,841	1.57
Luxottica Group SpA	48,375	2,921,850	1.88
Sampo OYJ	47,888	2,250,736	1.45
		29,095,697	18.75
Actions en GBP			
Antofagasta Plc	307,205	1,956,127	1.26
Booker Group Plc	987,195	2,431,072	1.57
Hikma Pharmaceuticals Plc	145,658	4,547,464	2.93
		8,934,663	5.76
Actions en HKD			
CK Hutchison Holdings Ltd	179,360	2,224,161	1.43
		2,224,161	1.43
Actions en JPY			
Rakuten Inc	228,700	2,455,424	1.58
Softbank Corp	70,350	3,304,946	2.13
THK Co Ltd	126,300	2,182,378	1.41
Unicharm Corp	206,800	3,919,938	2.53
		11,862,686	7.65
Actions en MXN			
Banregio Grupo Financiero SA	431,400	2,023,677	1.30
Fomento Economico Mexicano	242,000	2,073,845	1.34
		4,097,522	2.64

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en PHP			
Bank of the Philippine Islands	1,603,760	2,630,794	1.70
		2,630,794	1.70
Actions en SEK			
Atlas Copco AB	68,663	1,562,472	1.01
		1,562,472	1.01
Actions en USD			
Alexion Pharmaceuticals Inc	19,881	3,491,025	2.25
Alibaba Group Holding	40,882	3,058,529	1.97
Alphabet Inc	6,018	4,310,102	2.78
Amazon.com Inc	8,050	5,008,667	3.23
Apple Computer Inc	35,386	3,428,823	2.21
Bank of the Ozarks	49,542	2,255,682	1.45
Berkshire Hathaway Inc	35,165	4,274,313	2.76
BlackRock Inc	7,381	2,313,705	1.49
Cerner Corp	46,702	2,586,817	1.67
Check Point Software Tech	29,777	2,230,739	1.44
Chipotle Mexican Grill Inc	3,317	1,465,214	0.94
Concho Resources Inc	23,597	2,017,138	1.30
Danaher Corp	50,025	4,277,200	2.76
Dexcom Inc	31,914	2,406,109	1.55
Ecolab Inc	33,082	3,483,309	2.25
Eog Resources Inc	34,749	2,264,459	1.46
Facebook Inc	28,868	2,781,299	1.79
Fedex Corp	19,440	2,666,267	1.72
Gilead Sciences Inc	33,508	3,121,306	2.01
Ipg Photonics Corp	25,451	2,088,936	1.35
Jardine Matheson Holdings Ltd	42,900	1,924,386	1.24
O Reilly Automotive Inc	14,565	3,397,830	2.19
Oracle Corp	67,344	2,264,638	1.46
Qualcomm Inc	35,791	1,646,887	1.06
Schwab (Charles) Corp	125,442	3,802,637	2.45
Starbucks Corp	57,563	3,180,988	2.05
Stryker Corp	32,070	2,743,796	1.77
Synchronoss Technologies Inc	59,695	1,935,980	1.25
Tenaris SA	65,556	1,436,282	0.93
Wells Fargo & Company	80,640	4,035,340	2.60
		85,898,403	55.38

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en ZAR			
Naspers Ltd	20,253	2,550,761	1.64
		2,550,761	1.64
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
		154,004,965	99.28
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Actions en EUR			
A Tec Industries AG	165,854	0	0.00
		0	0.00
Actions en USD			
Qiao Xing Mobile Communication	114,317	0	0.00
		0	0.00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
		0	0.00
Total du portefeuille-titres		154,004,965	99.28
Liquidités et instruments assimilés		1,274,058	0.82
Autres éléments de passif, nets		(155,144)	(0.10)
TOTAL DES ACTIFS NETS		155,123,879	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	19.62
Soins de santé	9.70
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	9.19
Services financiers	8.13
Banques	7.05
Vente au détail	5.18
Alimentation et boissons	4.57
Pétrole et gaz	3.69
Technologie	3.56
Sociétés holding	3.51
Communications	2.85
Industrie manufacturière - divers	2.76
Biens de consommation non cycliques	2.53
Machines	2.42
Produits chimiques	2.25
Industrie aérospatiale et défense	1.79
Industrie automobile	1.76
Trafic et transports	1.72
Médias	1.64
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.57
Assurance	1.45
Mines et métaux	1.26
Industrie	1.08
	99.28

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Autriche	-	-	0
Belgique	2.80	1.66	2,574,686
Chine	3.32	1.97	3,058,529
Finlande	2.44	1.45	2,250,736
France	12.39	7.35	11,404,390
Allemagne	8.16	4.84	7,511,194
Hong Kong	4.51	2.67	4,148,547
Israël	2.42	1.44	2,230,739
Italie	3.17	1.88	2,921,850
Japon	12.89	7.65	11,862,686
Luxembourg	1.56	0.93	1,436,282
Mexique	4.45	2.64	4,097,522
Philippines	2.86	1.70	2,630,794
Afrique du Sud	2.77	1.64	2,550,761
Espagne	2.64	1.57	2,432,841
Suède	1.70	1.01	1,562,472
Suisse	5.59	3.32	5,147,806
Royaume-Uni	9.71	5.76	8,934,663
Etats-Unis	83.92	49.80	77,248,467
Autres	1.22	0.72	1,118,914
	168.52	100.00	155,123,879

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Actions en USD (suite)			
Actions en BRL				Fomento Economico Mexicano	3,161	291,918	4.15
BB Seguridade Participacoes	41,016	252,239	3.59	Grupo Televisa SA	13,070	355,635	5.06
BR Malls Participacoes SA	19,800	55,553	0.79	Itau Unibanco Holding SA	53,055	345,388	4.91
CETIP SA - Balcao Organizado de Ativos e Derivativos	16,466	156,076	2.22			2,220,568	31.59
Cielo SA	21,864	185,633	2.64	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Lojas Renner SA	60,500	261,498	3.72			6,893,446	98.09
Odontoprev S.A.	58,000	138,540	1.97	Total du portefeuille-titres			
Raia Drogasil SA	29,600	265,455	3.78			6,893,446	98.09
Valid Solucoes SA	28,373	304,797	4.34	Liquidités et instruments assimilés		90,187	1.28
WEG SA	50,928	192,448	2.74	Autres actifs nets		44,382	0.63
		1,812,239	25.79	TOTAL DES ACTIFS NETS			
						7,028,015	100.00
Actions en CLP				Actions en MXN			
Embotelladora Andina Pref B	28,234	83,076	1.18	Alsea SAB de CV	85,500	296,978	4.23
S.A.C.I. Falabella	22,680	144,671	2.06	Arca Continental SAB de CV	60,581	367,215	5.22
		227,747	3.24	Banregio Grupo Financiero SA	62,700	319,505	4.55
				Bolsa Mexicana de Valores SA	178,500	236,572	3.37
				Grupo Financiero Banorte	65,200	357,878	5.09
				Grupo Lala SAB	84,500	195,115	2.78
				Hoteles City Express	166,100	221,676	3.15
				Infraestructura Energetica	49,700	207,218	2.95
				Macquarie Mexico Real Estate REIT	157,300	200,278	2.85
				Walmart de Mexico	91,500	230,457	3.28
						2,632,892	37.47
				Actions en USD			
				Ambev SA	72,895	325,112	4.63
				Banco Bradesco	37,078	178,345	2.54
				Banco Santander Chile SA	7,319	129,107	1.84
				Cemex SA	43,200	240,624	3.42
				Credicorp Ltd	3,642	354,439	5.04

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	18.88
Alimentation et boissons	15.18
Services financiers	13.32
Vente au détail	9.06
Hôtels, restaurants et loisirs	7.38
Médias	5.06
Fournitures et services commerciaux	4.34
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.78
Immobilier	3.64
Assurance	3.59
Ingénierie et construction	3.42
Pétrole et gaz	2.95
Agriculture	2.78
Machines	2.74
Soins de santé	1.97
	98.09

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Brésil	2.66	37.86	2,661,084
Chili	0.36	5.08	356,854
Mexique	3.52	50.11	3,521,069
Pérou	0.35	5.04	354,439
Autres	0.13	1.91	134,569
	7.02	100.00	7,028,015

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Actions en AUD			
AGL Energy Ltd	10,000	131,541	0.06
Amcor Ltd	27,400	267,925	0.13
ASX Ltd	1,900	58,694	0.03
Aurizon Holdings Ltd	46,900	149,455	0.07
Aust & Nz Banking Group	12,800	260,102	0.13
Brambles Ltd	24,100	202,868	0.10
Commonwealth Bank Australia	7,600	472,928	0.23
CSI Ltd	3,700	283,488	0.14
Dexus Property Group	22,600	123,320	0.06
General Property Trust	54,600	189,882	0.09
Goodman Group	16,600	75,725	0.04
Insurance Australia Group	12,700	51,374	0.03
James Hardie Industries Cdi	5,400	68,636	0.03
Mirvac Group	91,500	131,810	0.06
Ramsay Health Care Ltd	2,100	103,802	0.05
Scentre Group	107,300	327,097	0.16
Suncorp Group Ltd	9,100	80,375	0.04
Tattersall's Ltd	35,300	112,746	0.06
Telstra Corp Ltd	91,300	372,646	0.18
Wesfarmers Ltd	9,900	299,706	0.15
Westfield Corp	17,100	118,315	0.06
Woodside Petroleum Ltd	4,800	100,297	0.05
Woolworths Holdings Ltd	14,700	262,027	0.13
		4,244,759	2.08

Actions en CAD

Alimentation Couche Tard	6,600	289,400	0.14
Bank of Montreal	17,400	978,038	0.48
Bank of Nova Scotia	27,300	1,099,979	0.54
Brookfield Asset Management Inc	14,600	458,779	0.22
Can Imperial Bank of Commerce	11,500	754,938	0.37
Canadian National Railway Co	17,800	991,167	0.48
Canadian Pacific Railway Ltd	2,200	279,898	0.14
Fortis Inc	5,600	150,814	0.07
Intact Financial Corp	3,000	191,520	0.09
Magna International Inc	4,900	197,961	0.10
Metro Inc	4,800	133,865	0.07

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en CAD (suite)			
National Bank of Canada	9,700	281,482	0.14
Rogers Communications Inc	6,700	230,166	0.11
Royal Bank of Canada	25,900	1,382,539	0.68
Shaw Communications Inc	9,500	162,767	0.08
Thomson Reuters Corp	10,800	407,478	0.20
Toronto Dominion Bank	34,900	1,362,736	0.67
Transcanada Corp	21,000	683,169	0.33
		10,036,696	4.91

Actions en CHF

Actelion	1,500	209,191	0.10
Compagnie Financière Richemont SA	4,400	316,923	0.15
Geberit AG	1,040	353,455	0.17
Givaudan	224	407,944	0.20
Lindt & Sprüngli AG	6	447,273	0.22
Nestle SA	19,600	1,459,720	0.71
Novartis AG	13,600	1,179,301	0.58
Roche Holding AG	4,680	1,292,260	0.63
Schindler Holding AG	1,600	268,531	0.13
SGS SA	128	244,364	0.12
Swiss Prime Site AG	1,600	125,475	0.06
Swiss Reinsurance Ltd	7,800	764,805	0.37
Swisscom AG	840	422,098	0.21
UBS Group AG	27,200	530,414	0.26
Zurich Insurance Group AG	900	232,328	0.11
		8,254,082	4.02

Actions en DKK

Coloplast B	2,600	210,807	0.10
Danske Bank AS	8,400	226,452	0.11
DSV AS	3,200	126,560	0.06
Novo Nordisk AS	12,900	750,926	0.37
Novozymes AS	4,200	202,119	0.10
		1,516,864	0.74

Actions en EUR

Abertis Infraestructuras SA	9,900	154,970	0.08
Air Liquide 5.5	6,900	776,905	0.38
Airbus Group NV	6,000	404,104	0.20
Allianz	3,640	646,698	0.32
Amadeus IT Holding SA	5,700	251,918	0.12
Anheuser Busch Inbev SA	5,400	671,073	0.33

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
BASF SE	1,400	107,552	0.05
Bayer AG	6,800	855,396	0.42
Bayerische Motoren Werke AG	2,200	233,322	0.11
Beiersdorf AG	2,500	228,558	0.11
Brenntag AG	3,000	157,340	0.08
Continental AG	1,400	341,500	0.17
Daimler AG	3,900	328,673	0.16
Danone	3,000	202,964	0.10
Deutsche Börse AG	3,300	291,766	0.14
Deutsche Post AG	22,400	631,566	0.31
Deutsche Telekom AG	8,400	152,295	0.07
Elisa OYJ	2,700	102,039	0.05
Essilor International	5,000	624,894	0.31
Fresenius SE & Co KGaA	9,200	659,302	0.32
Hannover Rückversicherungs AG	1,900	218,058	0.11
Heineken NV	3,600	308,044	0.15
Henkel AG&CO KGaA	190	18,291	0.01
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	6,239	699,430	0.34
Inditex	14,400	495,718	0.24
Kerry Group Plc	4,000	331,582	0.16
Kone Corp	5,400	229,772	0.11
Koninklijke Ahold NV	18,600	393,496	0.19
Legrand SA	6,200	351,570	0.17
Linde AG	4,240	616,732	0.30
L'Oréal	4,960	836,764	0.41
Luxottica Group SpA	4,400	288,695	0.14
Merck KGaA	1,100	107,030	0.05
Münchener Rückversicherungs AG	3,660	733,745	0.36
Pernod Ricard SA	2,700	308,553	0.15
Publicis Groupe SA	4,200	280,044	0.14
Red Electrica de Espana	1,800	150,776	0.07
Royal Dutch Shell Plc	567	12,993	0.01
Safran SA	3,800	261,588	0.13
Sampo OYJ	12,000	612,673	0.30
Sanofi-Aventis SA	4,400	375,686	0.18
SAP AG	10,600	844,955	0.41
Scor	4,400	164,948	0.08
Ses Receipt	9,000	250,039	0.12
Siemens AG	5,100	497,947	0.24
Snam SpA	69,000	362,031	0.18

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Sodexo	2,700	264,382	0.13
Symrise AG	2,000	133,246	0.07
Terna SpA	42,000	216,991	0.11
Total SA	9,300	416,883	0.20
Unibail-Rodamco SE	1,600	407,406	0.20
Unilever NV	24,600	1,071,725	0.52
Valeo SA	1,260	195,114	0.10
Vinci SA	3,800	244,126	0.12
Wolters Kluwer NV	8,400	282,553	0.14
		20,806,421	10.17
Actions en GBP			
Arm Holdings Plc	20,500	313,933	0.15
Ashtead Group Plc	7,500	123,697	0.06
Astrazeneca Plc	4,200	285,779	0.14
BAE Systems Plc	38,000	279,817	0.14
Barratt Developments Plc	16,200	149,471	0.07
British American Tobacco Plc	19,300	1,072,709	0.52
British Land Company Plc	16,200	187,675	0.09
British Sky Broadcasting	9,500	155,703	0.08
BT Group Plc	97,000	674,382	0.33
Bunzl Plc	10,500	291,722	0.14
Burberry Group Plc	8,500	149,711	0.07
Capita Group Plc	10,400	185,169	0.09
Compass Group Plc	41,500	718,711	0.35
Diageo Plc	37,200	1,017,902	0.50
Experian Group Ltd	14,000	247,822	0.12
Glaxosmithkline Capital	46,800	947,075	0.46
HSBC Holdings Plc	32,000	252,898	0.12
Imperial Tobacco Group Plc	9,800	518,042	0.25
Intercontinental Hotels Group	3,800	148,870	0.07
ITV Plc	28,000	114,151	0.06
Johnson Matthey Plc	2,400	93,988	0.05
Lloyds TSB Group Plc	392,000	422,176	0.21
National Grid Plc	67,200	928,557	0.45
Next Plc	3,990	428,715	0.21
Persimmon Plc	4,500	134,442	0.07
Prudential Plc	20,000	451,308	0.22
Reckitt Benckiser Group Plc	10,620	983,154	0.48
Rolls Royce Holdings Plc	14,000	118,649	0.06
Severn Trent Plc	4,200	134,765	0.07
Shire Ltd	5,800	401,614	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en GBP (suite)			
Smith & Nephew Plc	21,500	382,801	0.19
SSE Plc	26,000	585,551	0.29
St James's Place Capital Plc	7,800	115,884	0.06
Taylor Wimpey Plc	54,000	161,649	0.08
Unilever Plc	22,800	983,448	0.48
Whitbread Plc	3,700	240,005	0.12
WPP Plc	7,600	175,082	0.09
		14,577,027	7.14

Actions en HKD

AIA Group Ltd	54,800	329,501	0.16
CK Hutchison Holdings Ltd	15,708	211,598	0.10
CLP Holdings Ltd	42,000	357,670	0.17
Hang Seng Bank Ltd	15,900	304,043	0.15
Hong Kong & China Gas	57,000	112,086	0.05
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	4,600	117,817	0.06
MTR Corp	49,000	243,099	0.12
Techtronic Industries Co Ltd	16,500	67,276	0.03
		1,743,090	0.84

Actions en JPY

Ajinomoto Co Inc	11,000	263,307	0.13
Asahi Breweries Holdings Ltd	10,700	337,913	0.17
Astellas Pharma Inc	28,600	411,662	0.20
Bank of Yokohama Ltd	31,000	192,270	0.09
Bridgestone Corp	9,800	340,041	0.17
Canon Inc	14,700	449,084	0.22
Central Japan Railway Co	2,600	466,852	0.23
Chiba Bank Ltd	17,000	122,100	0.06
Daicel Corp	8,000	120,637	0.06
Daikin Industries Ltd	2,600	192,382	0.09
Daito Trust Const	1,900	221,281	0.11
Daiwa House Industry Co Ltd	11,000	320,321	0.16
Denso Corp	3,800	183,785	0.09
East Japan Railway Co	4,300	409,286	0.20
Fanuc Ltd	900	157,712	0.08
Fast Retailing Co Ltd	600	212,677	0.10
Fuji Heavy Industries Ltd	6,000	250,734	0.12
Hankyu Hanshin Holdings Corp	27,000	177,090	0.09
Hoya Corp	6,900	285,705	0.14
Isuzu Motors Ltd	9,000	98,308	0.05

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY (suite)			
Itochu Corp	23,000	275,706	0.13
Japan Tobacco Inc	9,800	364,236	0.18
Kao Corp	8,600	447,176	0.22
KDDI Corp	13,400	351,333	0.17
Keihan Electric Railway Co	11,000	74,342	0.04
Keyence Corp	900	501,866	0.25
Kintetsu Group Holdings Co L	19,000	77,867	0.04
Kirin Holdings Co Ltd	16,000	219,128	0.11
Kubota Corp	13,000	204,032	0.10
Kuraray Co Ltd	6,000	73,420	0.04
Kyocera Corp	2,300	108,103	0.05
Lawson Inc	2,000	163,764	0.08
Makita Corp	1,500	87,660	0.04
Marubeni Corp	31,000	161,088	0.08
Mitsubishi Electric Corp	15,000	159,919	0.08
Mitsubishi Motors Corp	8,400	71,923	0.04
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	52,500	330,419	0.16
Mizuho Financial Group Inc	133,100	269,420	0.13
Murata Manufacturing Co Ltd	1,700	248,298	0.12
Nagoya Railroad Co Ltd	21,000	88,158	0.04
Nippon Telegraph & Telephone	13,900	558,796	0.27
Nitori Holdings Co Ltd	1,500	127,561	0.06
Nomura Research Institute Lt	2,800	108,699	0.05
NTT Docomo Inc	26,700	551,335	0.27
Odakyu Electric Railway Co	15,000	163,224	0.08
Omron Corp	2,900	97,997	0.05
Oriental Land Co Ltd	2,800	170,777	0.08
Osaka Gas Co Ltd	54,000	196,796	0.10
Otsuka Holdings Co Ltd	3,700	132,781	0.06
Resona Holdings Inc	34,400	169,062	0.08
Secom Co Ltd	5,500	376,741	0.18
Sekisui House Ltd	11,000	187,136	0.09
Seven & I Holdings Co Ltd	12,700	585,935	0.29
Shimano Inc	1,300	201,654	0.10
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4,400	242,028	0.12
Shizuoka Bank Ltd	17,000	167,039	0.08
SMC Corp	900	237,691	0.12
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6,500	248,880	0.12
Suzuki Motor Corp	4,400	135,444	0.07
Sysmex Corp	2,400	156,216	0.08

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY (suite)			
T&D Holdings Inc	8,700	116,366	0.06
Taisei Corp	14,000	93,104	0.05
Tokio Marine Holdings Inc	6,500	254,607	0.12
Tokyo Gas Co Ltd	61,000	289,445	0.14
Toray Industries Inc	9,000	84,542	0.04
Toyota Motor Corp	6,700	417,055	0.20
USS Co Ltd	6,600	100,403	0.05
West Japan Railway Co	4,600	320,981	0.16
Yahoo Japan Corp	19,000	78,025	0.04
		16,061,325	7.87
Actions en NOK			
Telenor ASA	19,000	318,336	0.16
		318,336	0.16
Actions en SEK			
Assa Abloy AB	22,000	464,498	0.23
Atlas Copco AB	14,400	355,960	0.17
Hennes & Mauritz	16,500	591,257	0.29
Hexagon AB	4,200	156,829	0.08
Nordea Bank AB	28,000	309,871	0.15
Skandinaviska Enskilda Banken	16,000	169,668	0.08
Svenska Handelsbanken AB	27,000	361,576	0.18
Swedbank AB	8,100	179,763	0.09
Teliasonera AB	76,000	380,334	0.19
		2,969,756	1.46
Actions en SGD			
CapitaMall Trust	48,000	65,302	0.03
Comfortdelgro Corp Ltd	66,000	141,895	0.07
DBS Group Holdings	18,000	211,765	0.10
Oversea-Chinese Banking Corp	25,000	155,077	0.08
Singapore Exchange Ltd	20,000	108,554	0.05
Singapore Press Holdings Ltd	44,000	122,201	0.06
Singapore Tech Engineering	32,000	67,896	0.03
Singapore Telecommunications	154,000	398,393	0.19
United Overseas Bank Ltd	15,000	207,345	0.10
		1,478,428	0.71

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD			
3M Co	6,800	1,024,352	0.50
Abbvie Inc	8,300	491,692	0.24
Accenture Plc	7,400	773,300	0.38
Advance Auto Parts Inc	1,200	180,612	0.09
Aetna Inc	2,400	259,488	0.13
Alliance Data Systems Co	1,200	331,884	0.16
Allstate Corp	3,800	235,942	0.12
Alphabet Inc	920	715,769	0.35
Altria Group Inc	25,300	1,472,713	0.72
American Electric Power	11,800	687,586	0.34
American Express Co	16,600	1,154,530	0.56
American Water Works Co Inc	5,500	328,625	0.16
Ametek Inc	4,300	230,437	0.11
Amgen Inc	6,200	1,006,446	0.49
Amphenol Corp	6,400	334,272	0.16
Analog Devices Inc	2,900	160,428	0.08
Aon Plc	3,900	359,619	0.18
Apple Computer Inc	10,500	1,105,230	0.54
Arch Capital Group Ltd	3,800	265,050	0.13
AT&T Inc	39,700	1,366,077	0.67
Automatic Data Processing	12,700	1,075,944	0.53
Autozone Inc	1,000	741,910	0.36
Avago Technologies Ltd	3,700	537,055	0.26
BB&T Corp	8,900	336,509	0.16
Becton Dickinson & Co	4,500	693,405	0.34
Berkshire Hathaway Inc	13,500	1,782,539	0.87
Biogen Idec Inc	2,500	765,875	0.37
Boeing Co	7,600	1,098,884	0.54
Bristol Myers Squibb Co	6,400	440,256	0.22
Brown Forman Corp	3,800	377,264	0.18
Campbell Soup Co	3,900	204,945	0.10
Cardinal Health Inc	9,100	812,357	0.40
Celgene Corp	6,900	826,344	0.40
Chevrontexaco Corp	3,300	296,868	0.15
Chipotle Mexican Grill Inc	500	239,925	0.12
Church and Dwight Co Inc	4,200	356,496	0.17
Cincinnati Financial Corp	5,000	295,850	0.14
Cintas Corp	3,100	282,255	0.14
Cisco Systems Inc	29,000	787,495	0.38
Clorox Company	4,500	570,735	0.28
CMS Energy Corp	7,800	281,424	0.14

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Coca Cola Co	45,100	1,937,495	0.95
Cognizant Technology Solutions Corp	8,600	516,172	0.25
Colgate-Palmolive Co	20,000	1,332,400	0.65
Comcast Corp	6,700	378,081	0.18
Consolidated Edison Inc	5,700	366,339	0.18
Constellation Brands Inc	1,600	227,904	0.11
Costco Wholesale Corp	9,000	1,453,500	0.71
Cummins Inc	2,800	246,428	0.12
CVS Caremark Corp	14,800	1,446,996	0.71
Danaher Corp	3,600	334,368	0.16
Deere Co	4,600	350,842	0.17
Delphi Automotive Plc	4,900	420,077	0.21
Discover Financial Services	8,000	428,960	0.21
Dish DBS Corp	3,800	217,284	0.11
Dollar General Corp	5,200	373,724	0.18
Dollar Tree Inc	3,900	301,158	0.15
Dominion Resources Inc	16,100	1,089,004	0.53
Dr Pepper Snapple Group Inc	5,700	531,240	0.26
Dte Energy Company	4,800	384,912	0.19
Du Pont de Nemours	5,100	339,660	0.17
Duke Energy Corp	9,000	642,510	0.31
Ecolab Inc	8,100	926,478	0.45
Edwards Lifesciences Corp	3,400	268,532	0.13
Electronic Arts Inc	4,900	336,728	0.16
Eli Lilly & Co	18,000	1,516,680	0.74
Emerson Electric Co	11,100	530,913	0.26
Equifax Inc	3,900	434,343	0.21
Equity Residential	3,800	310,042	0.15
Estee Lauder Companies	4,000	352,240	0.17
Eversource Energy	8,800	449,416	0.22
Exxon Mobil Corp	23,000	1,792,849	0.88
Fastenal Co	4,700	191,854	0.09
Fiserv Inc	6,700	612,782	0.30
Ford Motor Credit Co LLC	23,300	328,297	0.16
Franklin Resources Inc	6,800	250,376	0.12
General Electric Co	6,800	211,820	0.10
General Mills Inc	16,400	945,624	0.46
General Motors Co	17,200	584,972	0.29
Genuine Parts Co	5,500	472,395	0.23
Gilead Sciences Inc	8,400	849,996	0.42
Hanesbrands Inc	7,100	208,953	0.10

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
HCA Holdings Inc	5,500	371,965	0.18
Henry Schein Inc	1,800	284,742	0.14
Hershey Co	4,600	410,642	0.20
Home Depot Inc	13,100	1,732,474	0.85
Honeywell International Inc	9,200	952,844	0.47
Hormel Foods Corp	4,300	340,044	0.17
Illinois Tool Works Inc	5,600	519,008	0.25
International Business Machines	9,700	1,334,914	0.65
International Flavors and Fragrances	2,400	287,136	0.14
Intuit Inc	5,200	501,800	0.25
JM Smucker Co	2,400	296,016	0.14
Johnson & Johnson	21,100	2,167,391	1.05
Kellogg Co	6,200	448,074	0.22
Kimberly Clark Corp	9,400	1,196,620	0.58
Kroger Co	15,400	644,182	0.31
L Brands Inc	4,200	402,444	0.20
Laboratory Corporation of American Holdings	2,300	284,372	0.14
Linear Technology Corp	5,000	212,350	0.10
Lowes Companies	9,400	714,776	0.35
LyondellBasell Industries	2,700	234,630	0.11
M & T Bank Corp	4,300	521,074	0.25
Marsh & McLennan Cos	13,800	765,210	0.37
Mastercard Inc	12,100	1,178,056	0.58
McCormick & Company	3,600	308,016	0.15
McDonalds Corp	14,900	1,760,285	0.86
Mcgraw Hill Financial Inc	3,900	384,462	0.19
McKesson Corp	4,300	848,089	0.41
Mead Johnson Nutrition Co	3,400	268,430	0.13
Medtronic Plc	9,600	738,432	0.36
Merck & Co Inc	22,700	1,199,014	0.59
Microsoft Corp	23,900	1,325,972	0.65
Mondelez International Inc	33,000	1,479,720	0.72
Monsanto Co	6,200	610,824	0.30
Monster Beverage Corp	2,600	387,296	0.19
Moody's Corp	3,300	331,122	0.16
Newell Rubbermaid Inc	4,700	207,176	0.10
Nextera Energy Inc	11,100	1,153,179	0.56
Nike Inc	13,200	825,000	0.40
Northrop Grumman Corp	5,200	981,812	0.48

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)				Actions en USD (suite)			
O Reilly Automotive Inc	1,800	456,156	0.22	Travelers Cos Inc	3,800	428,868	0.21
Omnicom Group Inc	4,400	332,904	0.16	Twenty First Century Fox	18,800	510,608	0.25
Oracle Corp	23,900	873,067	0.43	Tyco International Plc	6,900	220,041	0.11
Paychex Inc	10,300	544,767	0.27	Under Armour Inc	2,400	193,464	0.09
Pepsico Inc	18,300	1,828,535	0.89	Union Pacific Corp	13,800	1,079,160	0.53
Pfizer Inc	53,500	1,726,980	0.84	United Parcel Service	14,000	1,347,220	0.66
Philip Morris International Inc	13,900	1,221,949	0.60	United Technologies Corp	7,000	672,490	0.33
Phillips 66	6,800	556,240	0.27	Unitedhealth Group Inc	10,200	1,199,928	0.59
PNC Financial Services Group	9,300	886,383	0.43	US Bancorp	32,600	1,391,042	0.68
PPG Industries Inc	3,700	365,634	0.18	Verisk Analytics Inc	4,600	353,648	0.17
PPL Corporation	12,700	433,451	0.21	Verizon Communications	7,800	360,516	0.18
Praxair Inc	9,100	931,840	0.46	VF Corp	6,900	429,525	0.21
Priceline.com Inc	600	764,970	0.37	Visa Inc	23,500	1,822,424	0.89
Procter & Gamble Co	26,900	2,136,128	1.04	Vornado Realty Trust	2,500	249,900	0.12
Progressive Corp	18,400	585,120	0.29	WalMart Stores Inc	8,900	545,570	0.27
Public Service Enterprise Gp	6,200	239,878	0.12	Walt Disney Co	8,700	914,196	0.45
Public Storage Inc	3,300	817,410	0.40	Waste Management Inc	11,900	635,103	0.31
Qualcomm Inc	14,400	719,784	0.35	Waters Corp	1,800	242,244	0.12
Raytheon Company	6,300	784,539	0.38	Wec Energy Group Inc	5,200	266,812	0.13
Republic Services Inc	7,600	334,324	0.16	Wells Fargo & Company	29,500	1,603,620	0.78
Reynolds American Inc	6,800	313,820	0.15	WW Grainger Inc	1,700	344,403	0.17
Rockwell Automation Inc	2,300	236,003	0.12	Xcel Energy Inc	17,600	632,016	0.31
Rockwell Collins Inc	3,300	304,590	0.15	Xilinx Inc	4,100	192,577	0.09
Roper Industries Inc	2,800	531,412	0.26	Yum Brands Inc	7,100	518,655	0.25
Ross Stores Inc	7,700	414,337	0.20	Zimmer Holdings Inc	1,700	174,403	0.09
Sempra Energy	7,300	686,273	0.34	Zoetis Inc	8,100	388,152	0.19
Sherwin Williams Co	2,100	545,160	0.27			123,428,131	60.27
Simon Property Group Inc	5,800	1,127,752	0.55	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Southern Co	23,900	1,118,281	0.55			205,434,915	100.37
St Jude Medical Inc	4,600	284,142	0.14	Total du portefeuille-titres			
Starbucks Corp	15,700	942,471	0.46			205,434,915	100.37
Stericycle Inc	2,200	265,320	0.13	Liquidités et instruments assimilés		675,873	0.33
Stryker Corp	6,700	622,698	0.30	Autres éléments de passif, nets		(1,429,583)	(0.70)
Synopsys Inc	3,200	145,952	0.07	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Sysco Corp	19,700	807,700	0.39			204,681,205	100.00
T Rowe Price Group Inc	4,900	350,301	0.17				
Texas Instruments Inc	13,600	745,416	0.36				
Thermo Fisher Scientific	2,300	326,255	0.16				
TJX Companies Inc	17,000	1,205,470	0.59				
Total System Services Inc	4,200	209,160	0.10				
Tractor Supply Co	2,300	196,650	0.10				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	11.89
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8.35
Soins de santé	7.47
Banques	7.42
Vente au détail	5.85
Appareils et composants électriques	4.99
Internet, logiciels et services informatiques	4.31
Communications	3.99
Assurance	3.83
Trafic et transports	3.32
Fournitures et services commerciaux	3.20
Produits chimiques	3.08
Services financiers	3.07
Pétrole et gaz	2.83
Technologie	2.78
Immobilier	2.40
Industrie aérospatiale et défense	2.38
Biens de consommation non cycliques	2.28
Industrie automobile	2.10
Médias	1.65
Industrie	1.31
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.21
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1.16
Hôtels, restaurants et loisirs	0.95
Tabac et alcool	0.87
Distribution et grossistes	0.84
Produits et articles ménagers	0.82
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.66
Contrôle de l'environnement	0.60
Matériaux et produits de construction	0.54
Industrie manufacturière - divers	0.51
Services publics	0.51
Ingénierie et construction	0.47
Agriculture	0.43
Machines	0.38
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.35
Services diversifiés	0.26
Approvisionnement en eau et en énergie	0.23
Fabrications métalliques et matériel informatique	0.23
Équipements de bureau et commerciaux	0.22
Hygiène personnelle	0.17
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.17
Divertissements	0.16
Emballage et conditionnement	0.13
	100.37

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs / (passifs) nets

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	4.18	2.04	4,176,123
Belgique	0.67	0.33	671,073
Bermudes	0.27	0.13	265,050
Canada	9.63	4.70	9,629,218
Danemark	1.52	0.74	1,516,864
Finlande	0.94	0.46	944,484
France	6.12	2.99	6,115,931
Allemagne	8.50	4.15	8,503,402
Hong Kong	1.74	0.85	1,743,090
Irlande	2.56	1.25	2,561,386
Italie	0.87	0.42	867,717
Japon	16.06	7.86	16,061,325
Luxembourg	0.25	0.12	250,039
Norvège	0.32	0.16	318,336
Singapour	2.02	0.98	2,015,483
Espagne	1.05	0.51	1,053,382
Suède	2.97	1.45	2,969,756
Suisse	8.25	4.03	8,254,082
Pays-Bas	1.00	0.49	997,086
Royaume-Uni	15.78	7.71	15,779,012
Etats-Unis	120.74	59.00	120,742,076
Autres	(0.75)	(0.37)	(753,710)
	204.69	100.00	204,681,205

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en USD (suite)			
Obligations en CNY				Energy Development Corp 6.5% 20/01/2021			
Unican Ltd 5.15% 02/07/2018	1,000,000	151,541	0.73		200,000	219,850	1.06
Yanlord Land Hk Co Ltd 5.375% 23/05/2016	1,000,000	152,286	0.73	ENN Energy Holdings Ltd 6% 13/05/2021	200,000	218,372	1.05
		303,827	1.46	Far East Horizon Ltd 4.625% 06/03/2017	360,000	365,202	1.76
Obligations en USD				Far East Horizon Ltd FRN Perp.	300,000	304,348	1.47
Axis Bank Ltd 5.125% 05/09/2017	210,000	219,262	1.06	Fita International Ltd 7% 10/02/2020	200,000	222,414	1.07
Axis Bank Ltd FRN 12/08/2021	350,000	356,881	1.72	FPC Finance Ltd Co 6% 28/06/2019	350,000	373,303	1.80
Bank Negara Indonesia 4.125% 27/04/2017	360,000	364,500	1.76	Franshion Investment Ltd 4.7% 26/10/2017	360,000	371,345	1.79
Bank of East Asia Ltd FRN 20/11/2024	560,000	553,660	2.68	Greenland Hong Kong Holding 4.375% 07/08/2017	200,000	201,759	0.97
Bank Rakyat Indonesia 2.95% 28/03/2018	370,000	365,375	1.76	Greenland Hong Kong Holding 4.75% 18/10/2016	200,000	201,963	0.97
Bao Trans Enterprise 3.75% 12/12/2018	290,000	293,077	1.41	Haitong International Holdings 3.5% 21/04/2020	400,000	393,816	1.90
BCEG Hong Kong Co Ltd 3.85% 10/06/2018	200,000	199,917	0.96	HLP Finance Ltd 4.75% 25/06/2022	200,000	207,495	1.00
Busan Bank 4.125% 09/02/2017	370,000	378,144	1.82	Huarong Finance II 3.75% 19/11/2020	200,000	198,885	0.96
China Citic Bank Corp Ltd FRN 07/05/2024	200,000	208,879	1.01	Huarong Finance II 4.5% 16/01/2020	200,000	206,023	0.99
China Citic Bank Corp Ltd FRN 28/09/2022	200,000	200,262	0.97	Hutchison Whampoa International Ltd FRN Perp.	400,000	419,076	2.03
China Construction Bank FRN 13/05/2025	400,000	397,212	1.92	Icici Bank Ltd FRN 30/04/2022	200,000	203,988	0.98
China Resources Land Ltd 4.625% 19/05/2016	290,000	292,713	1.41	Icici Bank Ltd FRN Perp.	400,000	406,400	1.96
China Resources Power FRN Perp.	400,000	404,784	1.95	Industrial & Commercial Bank of Macau FRN 10/09/2024	200,000	199,757	0.96
Citic Ltd 6.625% 15/04/2021	200,000	227,942	1.10	Krung Thai Bank/Cayman FRN 26/12/2024	400,000	408,964	1.98
Citic Ltd FRN Perp.	200,000	226,621	1.09	LS Finance 2017 Ltd 5.25% 26/01/2017	290,000	297,449	1.44
CN Energy Rsrve Chmcals 5.25% 11/05/2018	400,000	400,030	1.93	LS Finance 2022 Ltd 4.25% 16/10/2022	200,000	199,659	0.96
Cosco Finance 2011 4% 03/12/2022	200,000	200,848	0.97	Majapahit Holding BV 8% 07/08/2019	310,000	348,528	1.68
Dah Sing Bank Ltd FRN 29/01/2024	580,000	598,760	2.90	Malayan Banking Bhd FRN 20/09/2022	580,000	580,113	2.81
DBS Bank Ltd FRN 21/09/2022	360,000	366,763	1.77	National Agricultural Co 3.5% 08/02/2017	250,000	254,104	1.23
Double Rosy Ltd 3.625% 18/11/2019	600,000	595,617	2.88	New World China Land 5.375% 06/11/2019	200,000	208,477	1.01
Eastern Creation II Inve 2.625% 20/11/2017	370,000	370,237	1.79	New World Development 4.375% 30/11/2022	200,000	200,300	0.97
				Olam International Ltd 5.75% 20/09/2017	200,000	207,055	1.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)			
Oversea-Chinese Banking Corp FRN 11/03/2023	400,000	402,844	1.94
Pertamina Persero Pt 4.875% 03/05/2022	200,000	192,358	0.93
Perusahaan Listrik Negar 5.5% 22/11/2021	200,000	204,533	0.99
Poly Real Estate Finance 5.25% 25/04/2019	200,000	210,617	1.02
Pratama Agung 6.25% 24/02/2020	200,000	194,159	0.94
PTT Explor & Product Plc FRN Perp.	200,000	196,469	0.95
RHB Bank 3.25% 11/05/2017	370,000	375,026	1.81
Royal Capital BV FRN Perp.	400,000	389,446	1.88
Shimao Property Holding Ltd 8.125% 22/01/2021	200,000	215,295	1.04
Siam Commercial Bank 3.375% 19/09/2017	200,000	203,520	0.98
SM Investments Corp 4.25% 17/10/2019	400,000	404,528	1.95
Softbank Group Corp 4.5% 15/04/2020	200,000	199,543	0.96
TBG Global Ltd 4.625% 03/04/2018	200,000	194,929	0.94
Travellers International Hotel Group 6.9% 03/11/2017	300,000	317,260	1.53
United Overseas Bank Ltd FRN 17/10/2022	238,000	239,144	1.15
Wanda Properties Oversea 4.875% 21/11/2018	200,000	206,207	1.00
Wheelock Finance Limited 2.75% 02/07/2017	200,000	201,239	0.97
Wiseyear Holdings Ltd 5% 15/02/2017	200,000	205,393	0.99
Yuexiu Property Co Ltd 4.5% 24/01/2023	200,000	189,351	0.91
		19,381,990	93.54
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		19,685,817	95.00
Total du portefeuille-titres			
		19,685,817	95.00
Liquidités et instruments assimilés		835,983	4.03
Autres actifs nets		199,686	0.97
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		20,721,486	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	34.43
Banques	32.00
Appareils et composants électriques	5.74
Approvisionnement en eau et en énergie	2.92
Alimentation et boissons	2.80
Sociétés holding	2.03
Biens de consommation cycliques	1.95
Immobilier	1.88
Pétrole et gaz	1.88
Fonds de placement de type ouvert	1.79
Mines et métaux	1.41
Agriculture	1.23
Services diversifiés	1.07
Hôtels, restaurants et loisirs	1.01
Ingénierie et construction	0.96
Internet, logiciels et services informatiques	0.96
Communications	0.94
	95.00

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Iles Cayman	0.83	4.00	828,040
Chine	1.39	6.71	1,389,543
Hong Kong	7.12	34.35	7,119,037
Inde	0.97	4.67	967,269
Indonésie	0.76	3.68	762,266
Japon	0.20	0.96	199,543
Corée (République de)	0.63	3.05	632,248
Macao	0.20	0.96	199,757
Malaisie	0.96	4.61	955,139
Philippines	0.94	4.54	941,638
Singapour	1.60	7.75	1,604,894
Thaïlande	0.20	0.95	196,469
Pays-Bas	0.74	3.56	737,974
Emirats arabes unis	0.22	1.06	219,262
Royaume-Uni	0.36	1.76	364,500
Iles vierges (britanniques)	2.57	12.39	2,568,238
Autres	1.04	5.00	1,035,669
	20.73	100.00	20,721,486

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
2I Rete Gas SpA 1.75% 16/07/2019	22,316,000	23,013,375	0.81	Bank of Ireland 3.25% 15/01/2019	18,000,000	19,287,216	0.68
A2A SpA 4.5% 28/11/2019	7,800,000	8,894,496	0.31	Bank of Nova Scotia FRN 10/09/2018	30,000,000	29,984,850	1.04
Abbey National Treasury Services Plc 1.75% 15/01/2018	8,000,000	8,222,520	0.29	Bank of Nova Scotia FRN 30/04/2019	8,000,000	7,996,208	0.28
Abbey National Treasury Services Plc 2% 14/01/2019	25,000,000	26,007,125	0.91	Barclays Bank Plc 4% 20/01/2017	8,600,000	8,950,192	0.31
Abertis Infraestructuras SA 4.75% 25/10/2019	3,900,000	4,477,317	0.16	Barclays Bank Plc 6% 23/01/2018	21,000,000	23,282,385	0.82
ABN Amro Bank NV 4.75% 11/01/2019	11,000,000	12,438,525	0.44	BAT International Finance Plc FRN 06/03/2018	4,074,000	4,090,337	0.14
ABN Amro Bank NV FRN 30/06/2025	3,805,000	3,908,629	0.14	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	22,700,000	23,582,008	0.83
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	4,270,000	4,286,546	0.15	BBVA Senior Finance SA 3.25% 21/03/2016	13,500,000	13,590,788	0.48
Acea SpA 3.75% 12/09/2018	21,979,000	23,850,072	0.84	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	13,800,000	14,427,279	0.51
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	12,000,000	12,765,240	0.45	Belfius Bank SA 1.125% 22/05/2017	11,400,000	11,527,965	0.41
Alliander NV FRN Perp.	8,896,000	9,290,493	0.33	BMW Finance NV 0.5% 05/09/2018	3,425,000	3,435,994	0.12
Allianz Finance II BV FRN Perp.	19,568,000	20,188,403	0.71	BMW Finance NV 0.875% 17/11/2020	8,000,000	8,006,240	0.28
Amadeus Finance BV 0.625% 02/12/2017	4,200,000	4,213,335	0.15	BNP Paribas Fortis SA 5.757% 04/10/2017	8,000,000	8,708,560	0.31
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	7,000,000	7,858,235	0.28	BNP Paribas SA 2% 28/01/2019	19,000,000	19,946,675	0.70
America Movil SAB de CV FRN 06/09/2073	11,000,000	11,483,835	0.40	BNP Paribas SA 3% 24/02/2017	18,500,000	19,112,628	0.67
American Honda Finance FRN 11/03/2019	9,615,000	9,602,693	0.34	BNP Paribas SA FRN Perp.	5,300,000	5,334,127	0.19
Anglo American Capital 1.75% 20/11/2017	12,000,000	10,605,540	0.37	BNP Paribas SA FRN Perp.	8,000,000	8,292,800	0.29
Anglo American Capital 2.5% 18/09/2018	3,000,000	2,501,475	0.09	BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	10,000,000	10,769,050	0.38
Arcelormittal FRN 03/06/2016	6,000,000	6,146,886	0.22	BPCE SA 0.75% 22/01/2020	8,900,000	8,937,558	0.31
AT&T Inc FRN 04/06/2019	4,600,000	4,608,648	0.16	BPCE SA 1.625% 08/02/2017	8,000,000	8,131,200	0.29
AXA SA FRN Perp.	17,000,000	17,415,055	0.61	BPCE SA FRN Perp.	9,300,000	9,336,968	0.33
Banco Popolare SC 3.5% 14/03/2019	5,000,000	5,132,880	0.18	Brambles Finance Limited 4.625% 20/04/2018	9,100,000	9,953,216	0.35
Bank of America Corp 1.875% 10/01/2019	27,337,000	28,397,348	1.00	Caisse Centrale Desjardins du Quebec FRN 15/09/2017	13,200,000	13,208,052	0.46
Bank of America Corp 4.625% 07/08/2017	5,000,000	5,342,750	0.19	Caixabank 2.5% 18/04/2017	23,800,000	24,465,448	0.86
Bank of America Corp 4.75% 03/04/2017	12,000,000	12,676,692	0.45	Caixabank FRN 14/11/2023	10,000,000	10,465,890	0.37
Bank of Ireland 1.875% 13/05/2017	3,000,000	3,070,530	0.11	Canadian Imperial Bank FRN 08/09/2017	15,458,000	15,468,511	0.54
				Cap Gemini SA 5.25% 29/11/2016	5,600,000	5,850,880	0.21
				Cap Gemini SA FRN 02/07/2018	3,100,000	3,123,482	0.11

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Carlsberg Breweries AS 2.625% 03/07/2019	6,800,000	7,240,538	0.25	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2017	12,000,000	12,977,340	0.46
Carrefour SA 1.875% 19/12/2017	22,000,000	22,689,898	0.80	Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	4,659,000	4,702,072	0.17
Casino Guichard Perrachon 3.157% 06/08/2019	17,000,000	17,742,050	0.62	DH Europe Finance SA 1% 08/07/2019	11,881,000	12,064,799	0.42
Casino Guichard Perrachon 4.379% 08/02/2017	7,600,000	7,884,506	0.28	DNB Bank ASA 2.75% 21/03/2017	9,000,000	9,282,375	0.33
Casino Guichard Perrachon 4.481% 12/11/2018	6,000,000	6,523,470	0.23	DNB Bank ASA FRN 26/09/2023	18,800,000	19,587,908	0.69
Citigroup Inc 1.75% 29/01/2018	11,800,000	12,163,440	0.43	E.ON International BV 5.5% 02/10/2017	10,533,000	11,483,603	0.40
Citigroup Inc 4.375% 30/01/2017	9,000,000	9,410,697	0.33	EDP Finance 2.625% 15/04/2019	11,130,000	11,531,915	0.41
Citigroup Inc FRN 11/11/2019	8,572,000	8,557,333	0.30	EDP Finance 4.125% 29/06/2020	2,500,000	2,733,075	0.10
CNP Assurances FRN Perp.	19,500,000	19,894,290	0.70	ELM BV Limited FRN Perp.	15,350,000	16,079,048	0.57
Coca Cola Co 2% 05/12/2019	12,865,000	13,438,084	0.47	ELM BV Limited FRN Perp.	500,000	509,325	0.02
Coca Cola HBC Finance BV 4.25% 16/11/2016	4,000,000	4,137,280	0.15	Enel Finance International NV 4.125% 12/07/2017	940,000	994,934	0.04
Commerzbank AG 0.625% 14/03/2019	9,816,000	9,800,736	0.34	Enel Finance International NV 5.75% 24/10/2018	4,000,000	4,596,260	0.16
Coventry BS 2.25% 04/12/2017	13,084,000	13,550,183	0.48	Enel SpA 5.25% 20/06/2017	19,200,000	20,591,904	0.72
Crédit Logement FRN Perp.	9,200,000	7,511,478	0.26	Enel SpA FRN 10/01/2017	8,000,000	8,678,480	0.31
Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	9,616,000	9,759,375	0.34	Energias De Portugal SA FRN 16/09/2015	6,800,000	6,698,408	0.24
Crédit Suisse London 0.5% 29/03/2018	4,706,000	4,724,942	0.17	ENI SpA 4.75% 14/11/2017	10,000,000	10,823,000	0.38
Crédit Suisse London 0.625% 20/11/2018	16,675,000	16,793,976	0.59	ENI SpA 5% 28/01/2016	7,000,000	7,021,273	0.25
Crédit Suisse London 3.875% 25/01/2017	18,500,000	19,235,098	0.68	Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	4,000,000	4,153,920	0.15
Crédit Suisse London FRN 15/12/2017	6,452,000	6,466,936	0.23	Erste Group Bank AG 3.375% 28/03/2017	15,900,000	16,466,596	0.58
CRH Finance BV 5% 25/01/2019	2,000,000	2,267,340	0.08	ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	3,532,000	3,886,454	0.14
Daimler AG FRN 18/09/2017	8,900,000	8,875,044	0.31	Eutelsat SA 4.125% 27/03/2017	11,000,000	11,520,619	0.41
Danske Bank AS FRN 02/06/2017	8,000,000	8,017,240	0.28	Eutelsat SA 5% 14/01/2019	6,000,000	6,757,380	0.24
Danske Bank AS FRN 19/11/2018	18,269,000	18,297,226	0.64	Everything Everywhere Finance Plc 3.25% 03/08/2018	5,000,000	5,350,025	0.19
Delta Lloyd NV 4.25% 17/11/2017	25,000,000	26,459,375	0.93	FCA Capital Ireland Plc 1.25% 13/06/2018	3,306,000	3,317,128	0.12
Deutsche Annington Finance BV 2.125% 25/07/2016	21,800,000	22,031,516	0.78	FCA Capital Ireland Plc 2.625% 17/04/2019	3,500,000	3,629,538	0.13
Deutsche Annington Finance BV 3.125% 25/07/2019	8,000,000	8,544,800	0.30	FCA Capital Ireland Plc FRN 17/10/2017	4,615,000	4,606,015	0.16
Deutsche Annington Finance BV FRN 08/04/2014	13,500,000	13,692,375	0.48	FCE Bank Plc 1.114% 13/05/2020	5,060,000	5,052,511	0.18
				FCE Bank Plc 1.75% 21/05/2018	8,107,000	8,324,146	0.29

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
FCE Bank Plc 1.875% 12/05/2016	5,121,000	5,150,881	0.18	Imperial Tobacco Finance 8.375% 17/02/2016	13,000,000	13,129,545	0.46
FCE Bank Plc 1.875% 18/04/2019	10,000,000	10,316,800	0.36	ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	5,500,000	5,487,515	0.19
FGA Capital Ireland 2.875% 26/01/2018	8,100,000	8,398,080	0.30	ING Bank NV FRN 29/05/2023	13,828,000	15,395,196	0.54
Fiat Chrysler Finance EU 6.75% 14/10/2019	2,521,000	2,850,659	0.10	ING Groep NV 4.75% 31/05/2017	8,815,000	9,378,631	0.33
Fiat Finance & Trade SA 7% 23/03/2017	8,400,000	8,912,820	0.31	Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	13,400,000	13,522,744	0.48
Fonciere Des Regions 3.875% 16/01/2018	5,300,000	5,644,156	0.20	Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	12,270,000	13,106,569	0.46
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	10,300,000	10,641,445	0.37	Intesa Sanpaolo SpA 4% 08/11/2018	10,900,000	11,939,642	0.42
Gas Natural Capital Markets 4.125% 26/01/2018	4,000,000	4,305,660	0.15	Intesa Sanpaolo SpA 4% 09/11/2017	19,000,000	20,274,140	0.71
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02/11/2016	10,000,000	10,348,700	0.36	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% 19/09/2016	13,000,000	13,360,945	0.47
GDF Suez 1.5% 20/07/2017	10,000,000	10,210,550	0.36	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,650,000	9,972,522	0.35
GDF Suez FRN Perp.	7,000,000	7,006,160	0.25	JP Morgan Chase & Co FRN 19/02/2017	5,000,000	5,010,045	0.18
GE Capital European Funding 2.875% 18/06/2019	10,000,000	10,849,550	0.38	JP Morgan Chase Bank FRN 30/11/2021	4,000,000	4,115,720	0.14
Gecina SA 4.75% 11/04/2019	10,000,000	11,268,150	0.40	KBC Groep NV FRN 25/11/2024	28,700,000	29,518,524	1.04
Generali Finance BV FRN Perp.	7,000,000	7,098,000	0.25	KBC Ifima NV Bank 2.125% 10/09/2018	6,000,000	6,282,060	0.22
Generali Finance BV FRN Perp.	2,550,000	2,633,768	0.09	KBC Ifima NV Bank 4.5% 27/03/2017	4,000,000	4,212,020	0.15
Glencore Finance Dubai FRN 19/11/2018	18,000,000	15,696,000	0.55	Klepierre 4% 13/04/2017	5,300,000	5,554,877	0.20
Glencore Finance Europe 4.625% 03/04/2018	6,665,000	6,279,596	0.22	Koninklijke KPN NV 4.75% 17/01/2017	7,064,000	7,394,454	0.26
Glencore Finance Europe 5.25% 22/03/2017	12,000,000	11,817,960	0.42	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	5,500,000	5,855,438	0.21
Goldman Sachs Group Inc 4.375% 16/03/2017	9,000,000	9,448,209	0.33	Lloyds Bank Plc 0.625% 20/04/2020	13,123,000	13,082,844	0.46
Goldman Sachs Group Inc 4.5% 23/05/2016	3,000,000	3,050,733	0.11	Lloyds Bank Plc 1.875% 10/10/2018	5,000,000	5,209,125	0.18
Goldman Sachs Group Inc 5.125% 23/10/2019	20,000,000	23,248,640	0.82	Lloyds Bank Plc 4.625% 02/02/2017	7,051,000	7,394,243	0.26
Goldman Sachs Group Inc FRN 05/09/2016	10,000,000	10,026,500	0.35	Lloyds Bank Plc FRN 10/09/2019	15,000,000	14,989,275	0.53
Hera SpA 4.5% 03/12/2019	2,005,000	2,293,369	0.08	Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	22,173,000	22,311,803	0.78
HSBC Holdings Plc 6.25% 19/03/2018	1,100,000	1,231,428	0.04	Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	4,146,000	4,315,551	0.15
Iberdrola International BV FRN Perp.	7,000,000	7,531,608	0.26	Mediobanca SpA 4.625% 11/10/2016	12,500,000	12,916,188	0.45
Imperial Tobacco Finance 4.5% 05/07/2018	10,000,000	11,029,100	0.39	Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	5,000,000	5,204,310	0.18
Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	4,800,000	5,579,918	0.20				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Morgan Stanley 4.375% 12/10/2016	8,500,000	8,782,090	0.31	Royal Bank of Scotland Plc 1.5% 28/11/2016	24,980,000	25,238,643	0.89
Morgan Stanley 6.5% 28/12/2018	8,000,000	9,425,480	0.33	Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	15,000,000	15,284,445	0.54
Morgan Stanley FRN 19/11/2019	20,000,000	20,076,280	0.71	Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30/09/2019	3,000,000	3,523,080	0.12
Munich RE FRN Perp.	20,650,000	21,919,975	0.77	Royal Bank of Scotland Plc 6.934% 09/04/2018	16,000,000	17,942,016	0.63
National Australia Bank FRN 12/11/2024	20,000,000	19,923,300	0.70	Sampo OYJ 4.25% 27/02/2017	8,245,000	8,622,085	0.30
National Australia Bank FRN 16/01/2018	10,000,000	9,991,550	0.35	Santander International Debt SA 1.375% 25/03/2017	19,300,000	19,560,260	0.69
Nordea Bank AB 2.25% 05/10/2017	5,000,000	5,185,575	0.18	Santander International Debt SA 4.625% 21/03/2016	13,400,000	13,527,300	0.48
Nordea Bank AB 3.75% 24/02/2017	15,000,000	15,633,225	0.55	Shell International Fin FRN 15/09/2019	20,000,000	20,012,600	0.70
Orange SA 4.75% 21/02/2017	6,300,000	6,626,214	0.23	Sky Plc FRN 01/04/2020	10,000,000	9,987,050	0.35
Orange SA FRN Perp.	14,000,000	14,217,420	0.50	Snam SpA 1.5% 24/04/2019	4,000,000	4,130,100	0.15
Petroleos Mexicanos 5.5% 09/01/2017	15,000,000	15,507,900	0.55	Snam SpA 2.375% 30/06/2017	11,414,000	11,785,354	0.41
Pohjola Bank Plc FRN 03/03/2017	5,333,000	5,345,079	0.19	Snam SpA FRN 17/10/2016	7,188,000	7,217,147	0.25
Poste Italiane SpA 3.25% 18/06/2018	17,000,000	18,132,200	0.64	Societe Des Autoroutes Paris- Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	22,000,000	23,076,042	0.81
Poste Vita SpA 2.875% 30/05/2019	12,845,000	13,408,189	0.47	Société Générale 2.375% 28/02/2018	21,300,000	22,270,215	0.78
Rabobank Nederland 3.375% 21/04/2017	25,000,000	26,083,000	0.92	Société Générale FRN 16/01/2017	8,600,000	8,608,901	0.30
Rabobank Nederland 4.25% 16/01/2017	5,000,000	5,218,075	0.18	Société Générale FRN 22/07/2018	12,300,000	12,334,624	0.43
Rabobank Nederland FRN 12/10/2017	18,018,000	18,027,099	0.63	Solvay SA FRN 01/12/2017	7,500,000	7,533,675	0.27
RCI Banque SA 1.125% 30/09/2019	5,891,000	5,935,978	0.21	Standard Chartered Bank 1.625% 20/11/2018	8,115,000	8,325,503	0.29
RCI Banque SA 4% 25/01/2016	6,000,000	6,012,810	0.21	Standard Chartered Bank 1.75% 29/10/2017	8,000,000	8,194,560	0.29
RCI Banque SA FRN 13/06/2017	8,000,000	8,005,440	0.28	Sumitomo Mitsui Banking FRN 08/09/2017	13,600,000	13,596,464	0.48
RCI Banque SA FRN 27/11/2017	11,868,000	11,842,484	0.42	TDC AS 4.375% 23/02/2018	18,000,000	19,394,010	0.68
REN Finance BV 4.125% 31/01/2018	8,500,000	9,102,760	0.32	Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11/11/2019	10,000,000	11,427,550	0.40
Repsol International Finance 4.25% 12/02/2016	5,300,000	5,321,783	0.19	Telefonica Emisiones SAU 4.75% 07/02/2017	2,100,000	2,204,139	0.08
Repsol International Finance 4.375% 20/02/2018	5,000,000	5,364,700	0.19	Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21/02/2018	1,000,000	1,091,240	0.04
Repsol International Finance 4.75% 16/02/2017	1,950,000	2,041,484	0.07	Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05/09/2017	13,700,000	14,942,590	0.53
Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	3,000,000	3,311,685	0.12	Telefonica Europe BV FRN Perp.	22,000,000	23,189,320	0.82
				Telekom Finanzmanagement 4.25% 27/01/2017	10,000,000	10,425,730	0.37

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Telfonica Deutsch 1.875% 22/11/2018	13,470,000	13,985,901	0.49	France (Republic of) 0% 09/03/2016	500,000	500,405	0.02
Terna SpA 4.125% 17/02/2017	1,013,000	1,058,296	0.04	France (Republic of) 0% 16/03/2016	3,000,000	3,002,655	0.11
Thermo Fisher Scientific 1.5% 01/12/2020	3,348,000	3,378,099	0.12	Italy (Republic of) 0.7% 01/05/2020	90,000,000	90,762,750	3.18
Toyota Motor Credit Corp FRN 08/09/2017	9,218,000	9,217,309	0.32	Spain (Kingdom of) 1.4% 31/01/2020	70,000,000	72,450,000	2.54
UBS AG London 0.5% 15/05/2018	5,490,000	5,517,752	0.19			166,715,810	5.85
UBS AG London 1.125% 30/06/2020	11,892,000	12,125,797	0.43	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		2,681,512,831	94.34
Unicredit Bank Austria AG 2.5% 27/05/2019	6,700,000	7,003,376	0.25				
Unicredit Bank Austria AG 2.625% 30/01/2018	3,000,000	3,102,135	0.11	II. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Unicredit SpA 3.375% 11/01/2018	1,100,000	1,166,072	0.04	Fonds de placement de type ouvert en EUR			
Unicredit SpA 3.625% 24/01/2019	26,400,000	28,593,312	1.01	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	150,000	14,877,000	0.52
Unicredit SpA FRN 22/01/2016	8,000,000	8,004,880	0.28			14,877,000	0.52
Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	16,000,000	16,492,960	0.58	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		14,877,000	0.52
Vivendi SA 4.25% 01/12/2016	10,000,000	10,372,150	0.36	Total du portefeuille-titres		2,696,389,831	94.86
Volkswagen Bank GmbH 1.125% 08/02/2018	4,762,000	4,789,143	0.17	Liquidités et instruments assimilés		103,929,773	3.66
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13/02/2019	5,000,000	5,063,050	0.18	Autres actifs nets		42,034,758	1.48
Volkswagen Bank GmbH FRN 19/08/2016	6,400,000	6,371,680	0.22	TOTAL DES ACTIFS NETS		2,842,354,362	100.00
Volkswagen International Finance NV 1.875% 15/05/2017	6,700,000	6,775,844	0.24				
Volkswagen International Finance NV FRN 16/07/2018	4,979,000	4,825,000	0.17				
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	8,000,000	7,776,600	0.27				
Volkswagen Leasing GmbH 1% 04/10/2017	5,300,000	5,285,478	0.19				
Volkswagen Leasing GmbH 3.375% 03/06/2016	5,000,000	5,055,175	0.18				
Volvo Treasury AB 5% 31/05/2017	4,000,000	4,261,040	0.15				
Wells Fargo & Company FRN 02/06/2020	10,000,000	9,946,000	0.35				
WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	4,139,000	4,146,761	0.15				
		2,514,797,021	88.49				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	44.67
Assurance	6.51
Communications	6.44
Emprunts d'Etat et supranationaux	5.85
Appareils et composants électriques	5.31
Industrie automobile	5.02
Pétrole et gaz	4.96
Services financiers	3.26
Immobilier	3.01
Alimentation et boissons	2.94
Mines et métaux	1.65
Agriculture	1.05
Fournitures et services commerciaux	0.96
Médias	0.71
Fonds de placement de type ouvert	0.52
Epargnes et prêts	0.48
Sociétés holding	0.35
Technologie	0.32
Produits chimiques	0.27
Industrie	0.22
Biens de consommation non cycliques	0.16
Soins de santé	0.12
Matériaux et produits de construction	0.08
	94.86

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	32.50	1.05	29,914,850
Autriche	44.70	1.45	41,151,757
Belgique	77.91	2.52	71,716,003
Canada	72.41	2.35	66,657,621
Danemark	57.52	1.86	52,949,014
Finlande	15.17	0.49	13,967,164
France	411.16	13.32	378,494,295
Allemagne	107.35	3.48	98,825,594
Irlande	61.97	2.01	57,044,511
Italie	455.43	14.74	419,247,469
Japon	14.77	0.48	13,596,464
Luxembourg	79.94	2.59	73,591,165
Mexique	37.86	1.23	34,849,970
Norvège	31.36	1.02	28,870,283
Portugal	17.16	0.56	15,801,168
Espagne	260.67	8.44	239,961,634
Suède	27.24	0.88	25,079,840
Pays-Bas	437.57	14.16	402,810,131
Emirats arabes unis	17.05	0.55	15,696,000
Royaume-Uni	424.78	13.76	391,037,798
Etats-Unis	244.56	7.92	225,127,100
Autres	158.56	5.14	145,964,531
	3,087.64	100.00	2,842,354,362

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	2,000,000	2,415,440	0.41	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	2,500,000	2,613,638	0.45
Adecco SA 4.75% 13/04/2018	1,500,000	1,643,964	0.28	BNP Paribas SA 2.5% 23/08/2019	2,500,000	2,682,638	0.46
Aegon NV FRN 25/04/2044	2,250,000	2,171,891	0.37	Caixabank 3% 15/01/2019	1,300,000	1,400,328	0.24
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	600,000	611,571	0.10	Carrefour Banque FRN 21/03/2018	400,000	401,944	0.07
ALB Mortgage Bank 0.625% 03/02/2022	1,557,000	1,542,146	0.26	Casino Guichard Perrachon 3.994% 09/03/2020	1,500,000	1,595,332	0.27
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	2,000,000	2,306,280	0.39	Cie Financement Foncier 0.375% 29/10/2020	2,900,000	2,908,280	0.50
Allianz FRN 17/10/2042	2,000,000	2,345,440	0.40	Cie Financement Foncier Covered 2.375% 21/11/2022	2,500,000	2,797,275	0.48
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	2,000,000	2,185,500	0.37	Coca Cola Co 0.75% 09/03/2023	1,806,000	1,761,919	0.30
ASR Nederland NV FRN Perp.	3,900,000	3,845,634	0.66	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,500,000	2,850,625	0.49
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	2,300,000	2,482,843	0.42	Commonwealth Bank Australia 4.25% 06/04/2018	2,150,000	2,343,006	0.40
Atlantia SpA 2.875% 26/02/2021	1,400,000	1,533,231	0.26	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	2,000,000	2,299,110	0.39
Atlantia SpA 4.5% 08/02/2019	1,500,000	1,686,555	0.29	Crédit Agricole SA 3.875% 13/02/2019	2,800,000	3,103,744	0.53
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	1,800,000	2,000,574	0.34	Crédit Agricole SA 5.971% 01/02/2018	2,250,000	2,500,380	0.43
Autoroutes du Sud de la France 2.95% 17/01/2024	500,000	554,305	0.09	Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	1,755,000	1,763,521	0.30
Autoroutes du Sud de la France 4% 24/09/2018	1,500,000	1,646,790	0.28	DNB Boligkredit 2.75% 21/03/2022	2,500,000	2,820,950	0.48
Banca Monte Dei Paschi 1.25% 20/01/2060	2,500,000	2,474,862	0.42	Edenred 1.375% 10/03/2025	1,300,000	1,138,293	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 24/01/2021	2,000,000	2,284,300	0.39	Electricité de France SA FRN Perp.	800,000	784,992	0.13
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	4,000,000	4,403,680	0.75	Enel Finance International NV 3.625% 17/04/2018	689,000	739,890	0.13
Banco Santander SA 4% 07/04/2020	2,500,000	2,873,438	0.49	Enel SpA 5.25% 20/06/2017	1,500,000	1,608,742	0.27
Banco Santander Totta SA 0.875% 27/10/2020	4,100,000	4,112,648	0.70	ENI SpA 3.25% 10/07/2023	1,500,000	1,675,785	0.29
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	2,441,000	2,458,329	0.42	Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	3,000,000	3,115,440	0.53
Bank of America Corp 7% 15/06/2016	1,500,000	1,546,190	0.26	Ferrovie Dello Stato 3.5% 13/12/2021	291,000	326,058	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	2,500,000	2,807,512	0.48	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	1,600,000	1,914,088	0.33
Banque Fédérative du Crédit Mutuel FRN 20/03/2019	3,100,000	3,127,962	0.53	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	1,200,000	1,221,738	0.21
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	1,930,000	2,429,059	0.41	Gecina SA 4.75% 11/04/2019	1,800,000	2,028,267	0.35
				Glencore Finance Dubai FRN 19/05/2016	2,300,000	2,265,350	0.39
				Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,300,000	1,350,550	0.23

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Heineken NV 3.5% 19/03/2024	1,600,000	1,832,424	0.31	Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	604,000	624,799	0.11
Icade 2.25% 30/01/2019	1,500,000	1,558,500	0.27	Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	1,303,000	1,229,628	0.21
Imperial Tobacco Finance 4.5% 05/07/2018	1,800,000	1,985,238	0.34	Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	3,100,000	3,164,976	0.54
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,798,000	1,752,996	0.30	Unicredit SpA 2.75% 31/01/2020	2,500,000	2,732,688	0.47
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	2,000,000	2,136,360	0.36	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	2,500,000	2,633,750	0.45
Intesa Sanpaolo SpA 5% 27/01/2021	2,500,000	3,045,438	0.52	Veolia Environnement SA 5.125% 24/05/2022	1,700,000	2,116,168	0.36
Kering SA 3.125% 23/04/2019	1,500,000	1,621,830	0.28	Volkswagen International Finance NV 3.25% 21/01/2019	1,500,000	1,583,722	0.27
Klepierre 1.75% 06/11/2024	2,800,000	2,790,648	0.48	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,850,000	1,723,710	0.29
Metro AG 3.375% 01/03/2019	1,500,000	1,625,775	0.28	Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	3,000,000	2,996,175	0.51
Mondelez International Inc 1% 07/03/2022	800,000	783,977	0.13	Votorantim Cimentos SA 3.25% 25/04/2021	2,000,000	1,442,850	0.25
National Australia Bank FRN 12/11/2024	3,098,000	3,086,119	0.53	Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	3,600,000	3,618,072	0.62
Nationwide Building Society 3.125% 03/04/2017	2,300,000	2,384,778	0.41	WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	987,000	1,000,729	0.17
Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	2,400,000	2,690,292	0.46			186,235,308	31.78
Petroleos Mexicanos 5.5% 24/02/2025	1,400,000	1,441,573	0.25	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	2,000,000	1,975,760	0.34	Austria (Republic of) 1.75% 20/10/2023	1,000,000	1,094,250	0.19
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,500,000	1,592,475	0.27	Belgium (Kingdom of) 2.25% 22/06/2023	2,550,000	2,861,228	0.49
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	2,000,000	2,237,420	0.38	Belgium (Kingdom of) 3% 28/09/2019	7,500,000	8,379,188	1.43
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	753,000	742,580	0.13	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2019	6,000,000	6,819,450	1.16
Royal Bank of Scotland Plc 1.5% 28/11/2016	2,501,000	2,526,895	0.43	Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/09/2021	7,200,000	8,867,088	1.51
Santan Consumer Finance 1.1% 30/07/2018	1,000,000	1,012,750	0.17	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	12,610,180	13,263,072	2.26
SES SA 4.75% 11/03/2021	1,500,000	1,765,358	0.30	France (Republic of) 3.5% 25/04/2020	10,000,000	11,510,500	1.96
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	1,400,000	1,764,448	0.30	France (Republic of) 3.75% 25/04/2021	13,350,000	15,907,780	2.71
Société Générale 4.75% 02/03/2021	2,300,000	2,754,526	0.47	France (Republic of) 3.75% 25/10/2019	25,500,000	29,224,402	4.98
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,900,000	1,975,648	0.34	Germany (Fed Rep) 3.5% 04/07/2019	10,000,000	11,306,510	1.93
TDC AS 3.75% 02/03/2022	1,500,000	1,663,702	0.28	Ireland (Government of) 3.4% 18/03/2024	9,500,000	11,316,638	1.93
Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	1,500,000	1,712,378	0.29				
Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	1,300,000	1,406,126	0.24				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Ireland (Government of) 4.5% 18/04/2020	10,250,000	12,161,625	2.07
Ireland (Government of) 5.4% 13/03/2025	3,000,000	4,107,000	0.70
Italy (Republic of) 1% 26/01/2018	3,824,000	3,880,213	0.66
Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	10,829,042	11,427,888	1.95
Italy (Republic of) 3.75% 01/08/2021	14,000,000	16,261,966	2.77
Italy (Republic of) 4.25% 01/02/2019	30,600,000	34,417,900	5.86
Italy (Republic of) 4.5% 01/02/2020	46,800,000	54,520,829	9.28
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	5,350,000	6,650,585	1.13
Netherlands (Kingdom of) 1.75% 15/07/2023	4,600,000	5,046,200	0.86
Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	11,260,000	11,607,044	1.98
Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	13,400,000	15,570,465	2.65
Romania Government 2.75% 29/10/2025	3,191,000	3,239,902	0.55
Romania Government 5.25% 17/06/2016	2,300,000	2,357,270	0.40
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	10,950,000	11,959,864	2.04
Spain (Kingdom of) 3.75% 31/10/2018	17,000,000	18,707,650	3.19
Spain (Kingdom of) 4.6% 30/07/2019	16,400,000	18,855,080	3.21
Spain (Kingdom of) 4.875% 30/07/2017	4,200,000	4,512,207	0.77
Spain (Kingdom of) 5.5% 30/04/2021	23,050,000	28,673,624	4.89
		384,507,418	65.51
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		570,742,726	97.29
Total du portefeuille-titres		570,742,726	97.29
Liquidités et instruments assimilés		6,246,445	1.06
Autres actifs nets		9,635,051	1.65
TOTAL DES ACTIFS NETS		586,624,222	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	65.51
Banques	15.75
Assurance	2.24
Services financiers	2.10
Immobilier	1.79
Alimentation et boissons	1.29
Communications	1.28
Pétrole et gaz	1.17
Trafic et transports	1.05
Fournitures et services commerciaux	0.84
Appareils et composants électriques	0.66
Industrie automobile	0.56
Epargnes et prêts	0.41
Mines et métaux	0.39
Approvisionnement en eau et en énergie	0.36
Agriculture	0.34
Ingénierie et construction	0.34
Internet, logiciels et services informatiques	0.34
Vente au détail	0.28
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.25
Technologie	0.23
Soins de santé	0.11
	97.29

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	21.27	3.34	19,579,280
Autriche	4.57	0.72	4,209,690
Belgique	32.09	5.04	29,540,592
Brésil	1.57	0.25	1,442,850
Danemark	1.81	0.28	1,663,702
France	120.73	18.94	111,135,612
Allemagne	16.60	2.60	15,277,725
Irlande	34.02	5.34	31,312,909
Italie	171.57	26.92	157,941,634
Luxembourg	1.92	0.30	1,765,358
Mexique	1.57	0.25	1,441,573
Norvège	4.92	0.77	4,533,328
Portugal	35.51	5.57	32,690,485
Roumanie	6.08	0.95	5,597,172
Espagne	103.41	16.23	95,196,681
Suède	2.92	0.46	2,690,292
Pays-Bas	31.81	4.99	29,285,330
Emirats arabes unis	2.46	0.39	2,265,350
Royaume-Uni	13.50	2.12	12,429,714
Etats-Unis	11.67	1.83	10,743,449
Autres	17.25	2.71	15,881,496
	637.25	100.00	586,624,222

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	6,000,000	7,246,320	0.47	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	6,500,000	6,791,168	0.44
Acea SpA 3.75% 12/09/2018	5,000,000	5,425,650	0.35	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	4,500,000	5,053,522	0.33
Aegon NV FRN 25/04/2044	5,000,000	4,826,425	0.31	Banque Fédérative du Crédit Mutuel FRN 20/03/2019	5,600,000	5,650,512	0.37
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	5,000,000	5,523,275	0.36	Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	5,500,000	6,922,190	0.45
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	1,400,000	1,426,999	0.09	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	3,900,000	4,077,274	0.26
AIB Mortgage Bank 0.625% 03/02/2022	4,479,000	4,436,270	0.29	BNP Paribas SA 2.5% 23/08/2019	7,200,000	7,725,996	0.50
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	5,000,000	5,765,700	0.37	BNP Paribas SA 2.875% 24/10/2022	6,000,000	6,649,050	0.43
Allianz FRN 17/10/2042	5,000,000	5,863,600	0.38	BNP Paribas SA 3.125% 22/03/2022	2,000,000	2,326,620	0.15
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	5,000,000	5,463,750	0.35	BPCE SA 2.375% 29/11/2023	6,000,000	6,759,570	0.44
ASR Nederland NV FRN Perp.	10,400,000	10,255,024	0.66	BPCE SA 4.625% 18/07/2023	7,000,000	8,045,660	0.52
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	5,000,000	5,397,485	0.35	Caixabank 3% 15/01/2019	4,100,000	4,416,418	0.29
Atlantia SpA 2.875% 26/02/2021	5,000,000	5,475,825	0.35	Casino Guichard Perrachon 3.994% 09/03/2020	5,000,000	5,317,775	0.34
Atlantia SpA 4.375% 16/03/2020	5,000,000	5,769,100	0.37	Cie Financement Foncier 0.375% 29/10/2020	7,300,000	7,320,842	0.47
Atlantia SpA 4.5% 08/02/2019	4,000,000	4,497,480	0.29	Cie Financement Foncier Covered 2.375% 21/11/2022	6,000,000	6,713,460	0.43
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	5,000,000	5,557,150	0.36	Cie Financement Foncier Covered 4.875% 25/05/2021	8,000,000	9,924,800	0.64
Autoroutes du Sud de la France 2.95% 17/01/2024	2,100,000	2,328,081	0.15	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	5,000,000	6,211,555	0.40
Autoroutes du Sud de la France 4% 24/09/2018	5,500,000	6,038,230	0.39	Cloverie Plc Swiss Reinsurance FRN 01/09/2042	5,000,000	6,264,750	0.41
Banca Monte Dei Paschi 1.25% 20/01/2060	6,400,000	6,335,648	0.41	CNP Assurances FRN Perp.	5,000,000	4,751,650	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 24/01/2021	6,000,000	6,852,900	0.44	Coca Cola Co 0.75% 09/03/2023	4,496,000	4,386,262	0.28
Banco Popular Espanol SA 2.125% 08/10/2019	8,000,000	8,462,720	0.55	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	6,000,000	6,841,500	0.44
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	5,000,000	5,504,600	0.36	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	5,000,000	5,747,775	0.37
Banco Santander SA 1.125% 27/11/2024	14,100,000	13,955,546	0.90	Crédit Agricole Home Loan 3.875% 12/01/2021	8,000,000	9,432,480	0.61
Banco Santander SA 4% 07/04/2020	6,000,000	6,896,250	0.45	Crédit Agricole SA 3.875% 13/02/2019	4,000,000	4,433,920	0.29
Banco Santander Totta SA 0.875% 27/10/2020	10,200,000	10,231,467	0.66	Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	4,942,000	4,965,993	0.32
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	6,500,000	6,546,144	0.42	DNB Boligkredditt 2.75% 21/03/2022	6,000,000	6,770,280	0.44
				Edenred 1.375% 10/03/2025	3,600,000	3,152,196	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	4,000,000	4,888,400	0.32	Metro AG 3.375% 01/03/2019	5,000,000	5,419,250	0.35
Electricité de France SA FRN Perp.	2,200,000	2,158,728	0.14	Mondelez International Inc 1% 07/03/2022	2,298,000	2,251,973	0.15
Enel Finance International NV 3.625% 17/04/2018	1,836,000	1,971,607	0.13	National Australia Bank 1.375% 28/05/2021	8,000,000	8,312,640	0.54
Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023	5,000,000	6,210,575	0.40	National Australia Bank FRN 12/11/2024	8,674,000	8,640,735	0.56
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	5,000,000	5,585,950	0.36	Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	6,500,000	7,286,208	0.47
Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	5,600,000	5,815,488	0.38	Orange SA FRN Perp.	5,000,000	4,951,675	0.32
Ferrovie Dello Stato 3.5% 13/12/2021	1,055,000	1,182,101	0.08	Petroleos Mexicanos 5.5% 24/02/2025	4,500,000	4,633,628	0.30
Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	4,000,000	4,785,220	0.31	Philip Morris International Inc 2.125% 30/05/2019	3,500,000	3,699,938	0.24
GDF Suez FRN Perp.	5,000,000	5,136,875	0.33	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	7,944,000	7,847,719	0.51
GE Capital European Funding 6% 15/01/2019	3,000,000	3,508,665	0.23	Prologis Ltd 3% 18/01/2022	5,000,000	5,308,250	0.34
Gecina SA 1.75% 30/07/2021	5,000,000	5,090,575	0.33	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	6,500,000	7,271,615	0.47
Glencore Finance Dubai FRN 19/05/2016	6,000,000	5,909,610	0.38	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	2,146,000	2,116,304	0.14
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	5,000,000	5,194,425	0.34	Santan Consumer Finance 1.1% 30/07/2018	4,600,000	4,658,650	0.30
Heineken NV 3.5% 19/03/2024	4,000,000	4,581,060	0.30	SES SA 4.75% 11/03/2021	5,000,000	5,884,525	0.38
Hera SpA 2.375% 04/07/2024	6,000,000	6,428,040	0.42	Snam SpA 5.25% 19/09/2022	5,000,000	6,301,600	0.41
HSBC Holdings Plc 6% 10/06/2019	3,000,000	3,492,855	0.23	Société Générale 4.75% 02/03/2021	5,500,000	6,586,910	0.43
Icade 2.25% 30/01/2019	5,900,000	6,130,100	0.40	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	5,000,000	5,199,075	0.34
Imperial Tobacco Finance 4.5% 05/07/2018	6,200,000	6,838,042	0.44	TDC AS 3.75% 02/03/2022	5,000,000	5,545,675	0.36
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	6,500,000	6,337,305	0.41	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	5,000,000	5,732,875	0.37
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	6,500,000	6,707,025	0.43	Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	5,000,000	5,707,925	0.37
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	5,800,000	6,195,444	0.40	Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	5,000,000	5,408,175	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 5% 27/01/2021	6,000,000	7,309,050	0.47	Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	5,000,000	5,172,175	0.34
Kering SA 3.125% 23/04/2019	5,000,000	5,406,100	0.35	Unibail-Rodamco SE 1.375% 17/10/2022	3,400,000	3,435,275	0.22
Klepierre 1.75% 06/11/2024	6,800,000	6,777,288	0.44	Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	6,100,000	6,227,856	0.40
Klepierre 2.75% 17/09/2019	3,200,000	3,450,576	0.22	Unicredit SpA 2.75% 31/01/2020	8,000,000	8,744,600	0.57
Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	5,000,000	5,875,550	0.38	Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	6,000,000	6,515,400	0.42
La Banque Postale 4.375% 30/11/2020	3,000,000	3,431,655	0.22	Unicredit SpA 5% 31/10/2021	8,000,000	9,962,520	0.65

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	53.74
Banques	20.06
Services financiers	3.13
Communications	2.86
Assurance	2.79
Appareils et composants électriques	2.23
Immobilier	1.95
Alimentation et boissons	1.66
Trafic et transports	1.54
Pétrole et gaz	1.38
Fournitures et services commerciaux	0.74
Ingénierie et construction	0.70
Industrie automobile	0.57
Internet, logiciels et services informatiques	0.51
Agriculture	0.44
Approvisionnement en eau et en énergie	0.40
Mines et métaux	0.38
Vente au détail	0.35
Soins de santé	0.34
Technologie	0.34
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.23
	96.34

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	58.93	3.51	54,249,720
Autriche	12.26	0.73	11,286,738
Belgique	91.11	5.43	83,872,209
Brésil	3.92	0.23	3,607,125
Danemark	6.02	0.36	5,545,675
France	325.04	19.39	299,216,820
Allemagne	12.26	0.73	11,282,850
Irlande	76.43	4.56	70,360,059
Italie	506.46	30.21	466,228,359
Luxembourg	11.99	0.72	11,039,025
Mexique	5.03	0.30	4,633,628
Norvège	13.56	0.81	12,478,205
Portugal	96.35	5.74	88,693,982
Roumanie	8.86	0.53	8,155,090
Espagne	218.04	13.00	200,714,084
Suède	7.92	0.47	7,286,208
Pays-Bas	86.51	5.16	79,634,925
Emirats arabes unis	6.42	0.38	5,909,610
Royaume-Uni	23.56	1.40	21,687,007
Etats-Unis	45.00	2.68	41,424,016
Autres	61.43	3.66	56,551,619
	1,677.10	100.00	1,543,856,954

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ABN Amro Bank NV 1% 16/04/2025	1,069,000	1,021,307	0.33	Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	1,400,000	1,762,012	0.57
ABN Amro Bank NV 4.125% 28/03/2022	1,700,000	2,003,798	0.65	BNP Paribas SA 2.875% 24/10/2022	1,300,000	1,440,628	0.47
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	1,200,000	1,449,264	0.47	BNP Paribas SA 3.125% 22/03/2022	1,200,000	1,395,972	0.45
Aegon NV FRN 25/04/2044	900,000	868,756	0.28	Caixabank 3% 15/01/2019	700,000	754,022	0.24
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	1,300,000	1,325,070	0.43	Casino Guichard Perrachon 3.994% 09/03/2020	1,300,000	1,382,622	0.45
AIB Mortgage Bank 0.625% 03/02/2022	1,045,000	1,035,031	0.34	Coca Cola Co 0.75% 09/03/2023	963,000	939,495	0.30
Allianz Finance II BV 3% 13/03/2028	900,000	1,025,496	0.33	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	1,100,000	1,254,275	0.41
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	1,100,000	1,268,454	0.41	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	700,000	804,688	0.26
Allianz FRN 17/10/2042	1,000,000	1,172,720	0.38	Crédit Agricole London 5.125% 18/04/2023	1,300,000	1,651,611	0.54
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	1,100,000	1,202,025	0.39	Crédit Agricole SA 3.875% 13/02/2019	1,200,000	1,330,176	0.43
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,500,000	2,465,150	0.80	Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	1,074,000	1,079,214	0.35
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	1,231,000	1,328,861	0.43	Deutsche Telekom International 2.75% 24/10/2024	1,200,000	1,339,752	0.43
AT&T Inc 2.5% 15/03/2023	800,000	845,554	0.27	DNB Boligkredit 2.75% 21/03/2022	1,300,000	1,466,894	0.48
Atlantia SpA 2.875% 26/02/2021	1,236,000	1,353,624	0.44	Edenred 1.375% 10/03/2025	800,000	700,488	0.23
Atlantia SpA 4.375% 16/03/2020	1,300,000	1,499,966	0.49	Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	1,100,000	1,344,310	0.44
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	1,200,000	1,333,716	0.43	Electricité de France SA FRN Perp.	1,300,000	1,275,612	0.41
Autoroutes du Sud de la France 2.95% 17/01/2024	700,000	776,027	0.25	Enel Finance International NV 3.625% 17/04/2018	689,000	739,890	0.24
Banca Monte Dei Paschi 1.25% 20/01/2060	1,500,000	1,484,918	0.48	Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023	1,700,000	2,111,596	0.68
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 24/01/2021	1,500,000	1,713,225	0.56	ENI SpA 3.25% 10/07/2023	1,182,000	1,320,519	0.43
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	1,500,000	1,651,380	0.54	Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	1,500,000	1,557,720	0.51
Banco Santander SA 1.125% 27/11/2024	3,400,000	3,365,167	1.09	Ferrovie Dello Stato 3.5% 13/12/2021	378,000	423,540	0.14
Banco Santander SA 4% 07/04/2020	1,500,000	1,724,062	0.56	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	900,000	1,076,674	0.35
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,600,000	1,611,358	0.52	Gas Natural Fenosa Finance 3.875% 11/04/2022	1,000,000	1,146,400	0.37
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	1,400,000	1,462,713	0.47	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	1,400,000	1,425,361	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,100,000	1,235,306	0.40	Gecina SA 4.75% 11/04/2019	1,000,000	1,126,815	0.37
				Glencore Finance Dubai FRN 19/05/2016	1,300,000	1,280,416	0.42

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,400,000	1,454,439	0.47	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,500,000	1,397,602	0.45
Heineken NV 3.5% 19/03/2024	950,000	1,088,002	0.35	Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	1,700,000	1,697,832	0.55
Icade 2.25% 30/01/2019	1,000,000	1,039,000	0.34	Votorantim Cimentos SA 3.25% 25/04/2021	1,438,000	1,037,409	0.34
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,307,000	1,274,286	0.41	Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	1,800,000	1,809,036	0.59
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	1,550,000	1,721,872	0.56	WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	700,000	709,737	0.23
Klepierre 1.75% 06/11/2024	1,700,000	1,694,322	0.55			114,294,238	37.05
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.5% 17/01/2022	1,250,000	1,418,656	0.46	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Metro AG 3.375% 01/03/2019	1,100,000	1,192,235	0.39	Austria (Republic of) 1.75% 20/10/2023	1,000,000	1,094,250	0.35
Mondelez International Inc 1.625% 08/03/2027	1,021,000	937,023	0.30	Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/06/2024	4,000,000	4,609,760	1.49
National Australia Bank FRN 12/11/2024	1,499,000	1,493,251	0.48	Belgium (Kingdom of) 4.5% 28/03/2026	1,700,000	2,273,112	0.74
Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	1,300,000	1,457,242	0.47	Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	2,500,000	3,694,565	1.20
Petroleos Mexicanos 5.5% 24/02/2025	1,000,000	1,029,695	0.33	European Investment Bank 3.5% 15/04/2027	5,000,000	6,360,625	2.06
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,637,000	1,617,160	0.52	France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.5% 25/10/2022	5,000,000	5,670,620	1.84
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,300,000	1,380,145	0.45	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	6,915,260	7,273,298	2.36
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	1,700,000	1,901,807	0.62	France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	7,000,000	8,168,825	2.65
SES SA 4.75% 11/03/2021	1,900,000	2,236,120	0.73	France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	200,000	322,908	0.10
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	1,600,000	2,016,512	0.65	Ireland (Government of) 3.4% 18/03/2024	11,500,000	13,699,088	4.44
Société Générale 4.75% 02/03/2021	1,500,000	1,796,430	0.58	Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	5,667,536	5,980,951	1.94
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,115,000	1,159,394	0.38	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	16,700,000	20,759,770	6.73
TDC AS 3.75% 02/03/2022	1,500,000	1,663,702	0.54	Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	17,000,000	21,380,985	6.94
Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	1,400,000	1,605,205	0.52	Italy (Republic of) 5.25% 01/11/2029	1,100,000	1,529,713	0.50
Telenor ASA 4.125% 26/03/2020	900,000	1,027,426	0.33	Italy (Republic of) 5.5% 01/11/2022	7,400,000	9,541,560	3.09
Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	1,200,000	1,297,962	0.42	Netherlands (Kingdom of) 1.75% 15/07/2023	4,350,000	4,771,950	1.55
Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	302,000	312,399	0.10	Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	6,800,000	7,009,583	2.27
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	849,000	801,193	0.26	Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	6,300,000	7,320,442	2.37
Unione di Banche Italiane SpA 1.25% 07/02/2025	1,276,000	1,259,584	0.41				
Valeo SA 3.25% 22/01/2024	1,600,000	1,795,664	0.58				
Veolia Environnement SA 5.125% 24/05/2022	1,300,000	1,618,246	0.52				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Romania Government 2.75% 29/10/2025	1,816,000	1,843,830	0.60
SNCF Réseau 3.3% 18/12/2042	1,800,000	2,217,951	0.72
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	22,500,000	24,575,062	7.98
Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	20,200,000	25,870,140	8.40
		185,968,988	60.32
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		300,263,226	97.37
Total du portefeuille-titres			
		300,263,226	97.37
Liquidités et instruments assimilés		3,591,331	1.16
Autres actifs nets		4,521,528	1.47
TOTAL DES ACTIFS NETS		308,376,085	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	60.32
Banques	15.24
Communications	3.47
Assurance	2.63
Immobilier	2.43
Pétrole et gaz	2.13
Trafic et transports	1.93
Alimentation et boissons	1.79
Appareils et composants électriques	1.77
Services financiers	1.40
Industrie automobile	1.03
Approvisionnement en eau et en énergie	0.52
Internet, logiciels et services informatiques	0.52
Fournitures et services commerciaux	0.48
Technologie	0.47
Mines et métaux	0.42
Ingénierie et construction	0.38
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.34
Soins de santé	0.10
	97.37

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	9.94	2.97	9,152,322
Autriche	2.88	0.86	2,651,970
Belgique	11.49	3.43	10,577,437
Brésil	1.13	0.34	1,037,409
Danemark	1.81	0.54	1,663,702
France	53.72	16.04	49,453,557
Allemagne	4.11	1.23	3,783,611
Irlande	17.31	5.17	15,936,144
Italie	80.34	23.97	73,955,875
Luxembourg	9.34	2.79	8,596,745
Mexique	1.12	0.33	1,029,695
Norvège	2.71	0.81	2,494,320
Portugal	16.39	4.89	15,084,047
Roumanie	2.00	0.60	1,843,830
Espagne	66.90	19.96	61,580,915
Suède	1.58	0.47	1,457,242
Pays-Bas	28.57	8.53	26,297,056
Emirats arabes unis	1.39	0.42	1,280,416
Royaume-Uni	5.15	1.54	4,743,799
Etats-Unis	8.30	2.48	7,643,134
Autres	8.81	2.63	8,112,859
	334.99	100.00	308,376,085

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ABN Amro Bank NV 1% 16/04/2025	147,000	140,442	0.33	Glencore Finance Dubai FRN 19/05/2016	150,000	147,740	0.35
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	200,000	241,544	0.57	Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	100,000	103,888	0.24
Aegon NV FRN 25/04/2044	100,000	96,528	0.23	Heineken NV 3.5% 19/03/2024	150,000	171,790	0.40
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	100,000	101,928	0.24	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	107,000	104,322	0.24
Allianz Finance II BV 3% 13/03/2028	100,000	113,944	0.27	Klepierre 1.75% 06/11/2024	100,000	99,666	0.23
Allianz FRN 17/10/2042	200,000	234,544	0.55	National Australia Bank FRN 12/11/2024	100,000	99,616	0.23
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	200,000	218,550	0.51	Petroleos Mexicanos 5.5% 24/02/2025	200,000	205,939	0.48
ASR Nederland NV FRN Perp.	200,000	197,212	0.46	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	197,576	0.46
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	100,000	112,410	0.26	Prologis Ltd 3% 02/06/2026	200,000	207,021	0.49
Atlantia SpA 4.375% 16/03/2020	100,000	115,382	0.27	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	200,000	223,742	0.52
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	100,000	111,143	0.26	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	206,000	203,149	0.48
Banca Monte Dei Paschi 1.25% 20/01/2060	200,000	197,989	0.46	SES SA 4.75% 11/03/2021	150,000	176,536	0.41
Banco Santander SA 4.625% 04/05/2027	300,000	397,402	0.93	Snam SpA 5.25% 19/09/2022	100,000	126,032	0.30
Banco Santander Totta SA 0.875% 27/10/2020	300,000	300,926	0.71	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	100,000	103,982	0.24
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	200,000	224,601	0.53	TDC AS 3.75% 02/03/2022	100,000	110,914	0.26
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	150,000	188,787	0.44	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	100,000	114,658	0.27
Casino Guichard Perrachon 3.994% 09/03/2020	100,000	106,356	0.25	Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	100,000	108,164	0.25
Coca Cola Co 0.75% 09/03/2023	182,000	177,558	0.42	Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	100,000	98,983	0.23
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	100,000	114,025	0.27	Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	100,000	103,444	0.24
Crédit Agricole London 3.125% 05/02/2026	100,000	112,754	0.26	Unione di Banche Italiane SpA 1.25% 07/02/2025	298,000	294,166	0.69
Edenred 1.375% 10/03/2025	100,000	87,561	0.21	Valeo SA 3.25% 22/01/2024	200,000	224,458	0.53
Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	100,000	122,210	0.29	Veolia Environnement SA 6.125% 25/11/2033	100,000	145,838	0.34
Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023	150,000	186,317	0.44	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	200,000	186,347	0.44
Enel SpA 5.625% 21/06/2027	50,000	68,882	0.16	Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	200,000	199,745	0.47
ENI SpA 3.25% 10/07/2023	200,000	223,438	0.52				
Gecina SA 1.75% 30/07/2021	100,000	101,812	0.24				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Votorantim Cimentos SA 3.25% 25/04/2021	204,000	147,171	0.35	Netherlands (Kingdom of) 2.75% 15/01/2047	350,000	448,770	1.05
Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	300,000	301,506	0.71	Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	600,000	880,090	2.06
WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	100,000	101,391	0.24	Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	850,000	876,198	2.05
		8,602,029	20.17	Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	900,000	1,045,778	2.45
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR				Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	200,000	296,728	0.70
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	350,000	458,482	1.08	Romania Government 2.75% 29/10/2025	220,000	223,372	0.52
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	130,000	206,840	0.49	SNCF Réseau 3.3% 18/12/2042	200,000	246,439	0.58
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	620,000	855,565	2.01	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	1,030,000	1,397,272	3.28
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	650,000	994,525	2.33	Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2044	590,000	836,414	1.96
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	950,000	1,403,935	3.29	Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	1,950,000	2,796,159	6.56
European Investment Bank 3% 14/10/2033	200,000	247,433	0.58			31,934,513	74.88
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	915,255	962,642	2.26	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	1,700,000	1,983,858	4.65			40,536,542	95.05
France (Republic of) 3.5% 25/04/2026	900,000	1,118,632	2.62	Total du portefeuille-titres		40,536,542	95.05
France (Republic of) 4% 25/04/2055	912,042	1,363,833	3.20	Liquidités et instruments assimilés		1,275,556	2.99
France (Republic of) 4% 25/10/2038	1,050,000	1,469,897	3.45	Autres actifs nets		835,008	1.96
Ireland (Government of) 2% 18/02/2045	293,908	281,733	0.66	TOTAL DES ACTIFS NETS		42,647,106	100.00
Ireland (Government of) 3.4% 18/03/2024	300,000	357,368	0.84				
Ireland (Government of) 5.4% 13/03/2025	300,000	410,700	0.96				
Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	759,045	801,020	1.88				
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	500,000	628,852	1.47				
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	1,300,000	1,825,789	4.28				
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	2,235,000	3,181,805	7.45				
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	1,400,000	2,102,438	4.93				
Italy (Republic of) 6% 01/05/2031	1,400,000	2,114,166	4.96				
Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033	100,000	117,780	0.28				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	74.88
Banques	6.89
Communications	1.69
Assurance	1.51
Appareils et composants électriques	1.37
Pétrole et gaz	1.30
Alimentation et boissons	1.07
Services financiers	0.98
Industrie automobile	0.97
Immobilier	0.96
Trafic et transports	0.77
Soins de santé	0.47
Internet, logiciels et services informatiques	0.46
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.35
Mines et métaux	0.35
Approvisionnement en eau et en énergie	0.34
Ingénierie et construction	0.24
Technologie	0.24
Fournitures et services commerciaux	0.21
	95.05

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.91	1.97	838,436
Autriche	0.72	1.56	665,322
Belgique	3.53	7.63	3,254,025
Brésil	0.16	0.35	147,171
Danemark	0.12	0.26	110,914
France	9.63	20.78	8,861,738
Allemagne	0.25	0.55	234,544
Irlande	1.38	2.97	1,268,351
Italie	12.80	27.64	11,784,281
Luxembourg	0.46	0.99	423,969
Mexique	0.22	0.48	205,939
Portugal	2.41	5.21	2,222,902
Roumanie	0.24	0.52	223,372
Espagne	6.02	12.99	5,541,905
Pays-Bas	3.70	7.99	3,407,400
Emirats arabes unis	0.16	0.35	147,740
Royaume-Uni	0.33	0.71	301,541
Etats-Unis	0.97	2.10	896,992
Autres	2.29	4.95	2,110,564
	46.30	100.00	42,647,106

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ABN Amro Bank NV 4.75% 11/01/2019	1,200,000	1,356,930	0.42	Bank of America Corp 4.625% 07/02/2017	1,450,000	1,516,925	0.47
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	950,000	1,147,334	0.35	Bank of Ireland 3.625% 02/10/2020	1,550,000	1,772,572	0.55
Acea SpA 3.75% 12/09/2018	1,750,000	1,898,978	0.59	Bankia SA 1.125% 05/08/2022	1,600,000	1,600,128	0.49
Achmea Bank NV 2% 23/01/2018	1,400,000	1,441,657	0.45	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,200,000	1,347,606	0.42
Aegon NV 3% 18/07/2017	1,500,000	1,564,972	0.48	Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	1,000,000	1,258,580	0.39
Aegon NV FRN 25/04/2044	1,130,000	1,090,772	0.34	Bayer AG FRN 01/07/2075	1,200,000	1,207,782	0.37
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	1,000,000	1,019,285	0.32	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	1,300,000	1,359,092	0.42
ALB Mortgage Bank 0.625% 03/02/2022	1,875,000	1,857,112	0.57	BNP Paribas SA 3.125% 22/03/2022	1,300,000	1,512,303	0.47
Allianz FRN 17/10/2042	1,000,000	1,172,720	0.36	BNP Paribas SA 5.431% 07/09/2017	1,500,000	1,622,992	0.50
Anglo American Capital 2.5% 18/09/2018	1,639,000	1,366,639	0.42	BPCE SA 2% 24/04/2018	1,400,000	1,455,839	0.45
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	1,131,000	1,235,900	0.38	BPCE SA 4.625% 18/07/2023	1,300,000	1,494,194	0.46
Arcelormittal FRN 03/06/2016	1,500,000	1,536,722	0.48	Casino Guichard Perrachon 3.994% 09/03/2020	1,400,000	1,488,977	0.46
Arkea Home Loans 4.5% 13/04/2021	1,100,000	1,338,926	0.41	Casino Guichard Perrachon 4.379% 08/02/2017	1,300,000	1,348,666	0.42
ASR Nederland NV FRN Perp.	1,200,000	1,183,272	0.37	Cie Financement Foncier 0.375% 29/10/2020	1,400,000	1,403,997	0.43
Atlantia SpA 3.625% 30/11/2018	1,750,000	1,908,672	0.59	Cie Financement Foncier Covered 2.375% 21/11/2022	1,400,000	1,566,474	0.48
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	1,375,000	1,528,216	0.47	Cloverie Plc Swiss Reinsurance FRN 01/09/2042	900,000	1,127,655	0.35
Autoroutes du Sud de la France 4% 24/09/2018	700,000	768,502	0.24	CNP Assurances FRN Perp.	1,000,000	950,330	0.29
Banca Monte Dei Paschi 4.875% 15/09/2054	1,500,000	1,546,320	0.48	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	1,405,000	1,602,051	0.50
Banca Monte Dei Paschi 1.25% 20/01/2060	1,550,000	1,534,415	0.47	Crédit Agricole SA 5.971% 01/02/2018	1,600,000	1,778,048	0.55
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4% 25/02/2025	1,200,000	1,478,430	0.46	Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	1,559,000	1,566,569	0.48
Banco De Sabadell SA 3.375% 23/01/2018	1,400,000	1,490,342	0.46	Delta Lloyd NV 4.25% 17/11/2017	1,550,000	1,640,481	0.51
Banco Popolare SC 0.75% 31/03/2022	1,600,000	1,558,192	0.48	DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	1,450,000	1,636,151	0.51
Banco Popular Espanol SA 3.75% 22/01/2019	1,300,000	1,431,196	0.44	Edenred 1.375% 10/03/2025	1,200,000	1,050,732	0.32
Banco Santander SA 1.125% 27/11/2024	2,100,000	2,078,486	0.64	Electricité de France SA FRN Perp.	1,400,000	1,373,736	0.42
Banco Santander Totta SA 0.875% 27/10/2020	2,000,000	2,006,170	0.62	Enel Finance International NV 3.625% 17/04/2018	1,759,000	1,888,920	0.58
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,028,000	1,035,298	0.32	ENI SpA 4.875% 11/10/2017	1,300,000	1,404,734	0.43
				Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	1,400,000	1,453,872	0.45

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)			
Ferrovie Dello Stato 3.5% 13/12/2021	149,000	166,951	0.05
Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	1,400,000	1,674,827	0.52
GDF Suez FRN Perp.	1,100,000	1,130,112	0.35
Gecina SA 4.75% 11/04/2019	1,300,000	1,464,860	0.45
Glencore Finance Dubai FRN 19/05/2016	2,440,000	2,403,241	0.74
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,100,000	1,142,774	0.35
Heineken NV 2.5% 19/03/2019	1,300,000	1,380,814	0.43
Heineken NV 3.5% 19/03/2024	700,000	801,686	0.25
Icade 2.25% 30/01/2019	1,100,000	1,142,900	0.35
Imperial Tobacco Finance 4.5% 05/07/2018	1,250,000	1,378,638	0.43
ING Bank NV FRN 29/05/2023	1,150,000	1,280,335	0.40
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,188,000	1,158,264	0.36
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	1,450,000	1,548,861	0.48
JP Morgan Chase Bank FRN 30/11/2021	1,050,000	1,080,376	0.33
Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	950,000	1,116,354	0.35
Lloyds Bank Plc 1.875% 10/10/2018	1,800,000	1,875,285	0.58
Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	1,400,000	1,457,253	0.45
Metro AG 3.375% 01/03/2019	634,000	687,161	0.21
Mondelez International Inc 1% 07/03/2022	728,000	713,419	0.22
Morgan Stanley 3.75% 21/09/2017	1,414,000	1,497,880	0.46
National Australia Bank FRN 12/11/2024	1,312,000	1,306,968	0.40
Nationwide Building Society FRN 20/03/2023	1,100,000	1,167,672	0.36
Nykredit Realkredit AS 1.75% 28/01/2019	1,200,000	1,245,204	0.38
Petroleos Mexicanos 5.5% 24/02/2025	850,000	875,241	0.27
Poste Italiane SpA 3.25% 18/06/2018	1,300,000	1,386,580	0.43
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,018,000	1,005,662	0.31

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)			
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	900,000	955,485	0.30
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	1,000,000	1,118,710	0.35
RCI Banque SA FRN 16/07/2018	757,000	753,351	0.23
RCI Banque SA FRN 27/11/2017	964,000	961,927	0.30
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	770,000	759,345	0.23
Royal Bank of Scotland Plc 1.5% 28/11/2016	1,961,000	1,981,304	0.61
Santan Consumer Finance 1.1% 30/07/2018	400,000	405,100	0.13
Santan Consumer Finance 1.45% 29/01/2016	800,000	800,760	0.25
Santander International Debt SA 4.125% 04/10/2017	800,000	853,112	0.26
Scania AB 1.625% 14/09/2017	1,700,000	1,724,386	0.53
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,500,000	1,525,942	0.47
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	750,000	945,240	0.29
Societe Des Autoroutes Paris- Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	1,400,000	1,468,475	0.45
Société Générale 6.125% 20/08/2018	1,350,000	1,543,414	0.48
Standard Chartered Bank 5.875% 26/09/2017	1,450,000	1,562,687	0.48
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,150,000	1,139,552	0.35
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	982,000	1,021,098	0.32
TDC AS 3.75% 02/03/2022	1,008,000	1,118,008	0.35
TDC AS 4.375% 23/02/2018	1,600,000	1,723,912	0.53
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11/11/2019	1,000,000	1,142,755	0.35
Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	230,000	237,920	0.07
Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	545,000	514,311	0.16
Unicredit Bank Austria AG 2.625% 30/01/2018	1,500,000	1,551,068	0.48
Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	1,150,000	1,174,104	0.36
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	760,000	800,660	0.25
Unicredit SpA 5.25% 30/04/2023	1,150,000	1,500,434	0.46
Unione di Banche Italiane SpA 1.25% 07/02/2025	1,523,000	1,503,407	0.46

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	1,150,000	1,208,236	0.37	Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	1,400,000	1,524,817	0.47
Veolia Environnement SA 5.125% 24/05/2022	600,000	746,883	0.23	Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	2,550,000	3,021,878	0.93
Vinci SA 4.125% 20/02/2017	1,100,000	1,149,016	0.36	Italy (Republic of) 4.5% 01/02/2020	6,600,000	7,688,835	2.38
Volkswagen Bank GmbH FRN 11/04/2016	1,100,000	1,098,674	0.34	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	8,150,000	10,131,266	3.14
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	950,000	885,148	0.27	Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	6,150,000	8,755,307	2.71
Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	1,600,000	1,597,960	0.49	Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	10,100,000	12,996,681	4.03
Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	1,400,000	1,407,028	0.44	Netherlands (Kingdom of) 1.75% 15/07/2023	2,350,000	2,577,950	0.80
WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	906,000	918,602	0.28	Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	6,670,000	6,875,576	2.13
		148,892,196	45.97	Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	7,500,000	8,714,812	2.69
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR				Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	445,092	0.14
Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	4,900,000	5,038,915	1.56	Romania Government 2.75% 29/10/2025	1,540,000	1,563,600	0.48
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/06/2024	3,400,000	3,918,296	1.21	Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	11,050,000	12,069,087	3.74
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,000,000	4,019,550	1.24	Spain (Kingdom of) 3.75% 31/10/2018	1,500,000	1,650,675	0.51
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	1,650,000	2,420,591	0.75	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,800,000	2,217,555	0.69
Fade 5.9% 17/03/2021	1,700,000	2,121,345	0.66	Spain (Kingdom of) 4.85% 31/10/2020	9,000,000	10,759,276	3.34
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	6,559,328	6,898,937	2.13	Spain (Kingdom of) 4.875% 30/07/2017	2,050,000	2,202,387	0.68
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	4,550,000	5,156,742	1.59	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	1,050,000	1,424,404	0.44
France (Republic of) 3.25% 25/10/2021	2,000,000	2,350,150	0.73				
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	3,350,000	5,092,419	1.57				
France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	2,750,000	4,439,985	1.37				
France Region of Ile de France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,900,000	1,739,906	0.54				
Ireland (Government of) 2% 18/02/2045	733,823	703,424	0.22				
Ireland (Government of) 2.4% 15/05/2030	1,500,000	1,636,875	0.51				
Ireland (Government of) 3.4% 18/03/2024	5,000,000	5,956,125	1.84				
Italy (Republic of) 1% 26/01/2018	1,836,000	1,862,989	0.58				
Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	5,566,330	5,874,148	1.82				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	5,950,000	7,655,121	2.37
Spain (Kingdom of) 6% 08/03/2021	1,350,000	1,698,232	0.53
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	2,200,000	3,154,642	0.98
		166,357,590	51.50
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		315,249,786	97.47
Total du portefeuille-titres		315,249,786	97.47
Liquidités et instruments assimilés		2,082,341	0.64
Autres actifs nets		6,109,298	1.89
TOTAL DES ACTIFS NETS		323,441,425	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	51.50
Banques	22.11
Assurance	3.13
Services financiers	2.57
Appareils et composants électriques	2.17
Immobilier	2.08
Alimentation et boissons	1.99
Communications	1.86
Pétrole et gaz	1.51
Trafic et transports	1.43
Mines et métaux	1.16
Industrie automobile	1.14
Fournitures et services commerciaux	1.01
Ingénierie et construction	0.68
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.53
Industrie	0.48
Agriculture	0.43
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.37
Epargnes et prêts	0.36
Technologie	0.35
Internet, logiciels et services informatiques	0.31
Approvisionnement en eau et en énergie	0.23
Soins de santé	0.07
	97.47

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	10.35	2.95	9,530,855
Autriche	8.74	2.49	8,043,855
Belgique	12.73	3.62	11,717,529
Danemark	4.44	1.26	4,087,124
France	65.81	18.73	60,580,463
Allemagne	4.53	1.29	4,166,337
Irlande	15.52	4.42	14,289,663
Italie	82.69	23.54	76,123,791
Luxembourg	1.67	0.48	1,536,722
Mexique	0.95	0.27	875,241
Norvège	1.78	0.51	1,636,151
Portugal	19.12	5.44	17,596,558
Roumanie	1.70	0.48	1,563,600
Espagne	62.91	17.90	57,907,860
Suède	1.87	0.53	1,724,386
Pays-Bas	24.80	7.06	22,832,640
Emirats arabes unis	2.61	0.74	2,403,241
Royaume-Uni	11.50	3.27	10,590,805
Etats-Unis	8.74	2.49	8,042,965
Autres	8.90	2.53	8,191,639
	351.36	100.00	323,441,425

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
2I Rete Gas SpA 1.125% 02/01/2020	2,022,000	2,028,673	0.46	Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	2,476,000	2,364,469	0.54
2I Rete Gas SpA 1.75% 16/07/2019	1,000,000	1,031,250	0.23	Autoroutes Paris Rhin Rhône 5.125% 18/01/2018	1,200,000	1,315,158	0.30
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	2,163,000	2,328,664	0.53	Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,691,000	1,703,004	0.39
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	867,000	980,343	0.22	Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	512,000	514,447	0.12
Abbey National Treasury Services Plc 2% 14/01/2019	1,642,000	1,708,148	0.39	Bank of America Corp 1.875% 10/01/2019	1,936,000	2,011,094	0.46
Abbey National Treasury Services Plc 2.625% 16/07/2020	2,027,000	2,179,076	0.49	Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	1,409,000	1,502,948	0.34
ABN Amro Bank NV 4.75% 11/01/2019	1,515,000	1,713,124	0.39	Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	2,000,000	2,018,002	0.46
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	2,720,000	3,284,998	0.74	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.625% 18/03/2024	3,200,000	3,492,896	0.79
ABN Amro Bank NV FRN 30/06/2025	1,141,000	1,172,075	0.27	Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	1,533,000	1,520,475	0.34
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	1,748,000	1,839,045	0.42	Barclays Bank Plc 2.125% 24/02/2021	1,299,000	1,380,434	0.31
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	1,279,000	1,280,151	0.29	Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	1,700,000	2,139,586	0.48
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	956,000	1,056,050	0.24	Bayer AG FRN 01/07/2074	1,500,000	1,514,258	0.34
Alliander NV FRN Perp.	2,600,000	2,715,297	0.62	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	2,900,000	3,012,680	0.68
Allianz FRN Perp.	2,500,000	2,702,325	0.61	BBVA Senior Finance SA 2.375% 22/01/2019	2,600,000	2,747,248	0.62
Alstom 3% 08/07/2019	2,300,000	2,453,858	0.56	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	2,700,000	2,822,728	0.64
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	1,100,000	1,104,834	0.25	BHP Billiton Finance Ltd 0.75% 28/10/2022	2,000,000	1,867,630	0.42
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	3,244,000	3,641,731	0.83	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	1,000,000	988,185	0.22
America Movil SAB de CV FRN 06/09/2073	2,250,000	2,459,936	0.56	BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	2,000,000	1,952,280	0.44
Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	970,000	694,733	0.16	BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024	1,435,000	1,535,601	0.35
Anglo American Capital 2.75% 07/06/2019	1,500,000	1,186,628	0.27	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	2,800,000	2,764,174	0.63
Apple Computer Inc 1% 10/11/2022	2,188,000	2,200,655	0.50	BPCE SA 1.375% 22/05/2019	1,600,000	1,649,128	0.37
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	1,898,000	2,048,885	0.46	BPCE SA 4.625% 18/07/2023	1,000,000	1,149,380	0.26
Assicurazioni Generali FRN 10/07/2042	1,500,000	2,006,343	0.45	BPCE SA FRN 08/07/2026	2,900,000	2,943,871	0.67
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	2,042,000	1,978,134	0.45	Brambles Finance Limited 4.625% 20/04/2018	857,000	937,352	0.21
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	738,025	0.17	Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	2,600,000	2,408,591	0.55
				Caixabank 2.5% 18/04/2017	2,000,000	2,055,920	0.47

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Cap Gemini SA 1.75% 01/07/2020	2,100,000	2,153,319	0.49	Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	1,483,000	1,561,273	0.35
Cargill Inc 2.5% 15/02/2023	1,173,000	1,251,408	0.28	Edenred 2.625% 30/10/2020	2,700,000	2,836,310	0.64
Casino Guichard Perrachon 3.157% 06/08/2019	2,300,000	2,400,395	0.54	EDP Finance 4.875% 14/09/2020	2,200,000	2,464,550	0.56
Casino Guichard Perrachon 3.248% 07/03/2024	1,000,000	956,335	0.22	Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	1,400,000	1,381,282	0.31
CEZ AS 5% 19/10/2021	900,000	1,088,492	0.25	ELM BV Limited FRN Perp.	2,650,000	2,775,862	0.63
Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	1,425,000	1,432,430	0.32	Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	900,000	974,187	0.22
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	2,774,000	2,807,482	0.64	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	1,166,000	1,178,529	0.27
CNP Assurances FRN 14/09/2040	1,100,000	1,227,941	0.28	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	1,252,000	1,486,542	0.34
CNP Assurances FRN Perp.	3,550,000	3,621,781	0.82	ESB Finance Limited 4.375% 21/11/2019	1,000,000	1,144,800	0.26
Commonwealth Bank Australia FRN 22/04/2027	2,588,000	2,464,695	0.56	FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	2,595,000	2,641,482	0.60
Compagnie de St Gobain 4.5% 30/09/2019	1,621,000	1,848,183	0.42	FGA Capital Ireland 4% 17/10/2018	3,000,000	3,222,171	0.73
Corio NV 3.25% 26/02/2021	1,800,000	1,994,769	0.45	Gas Natural Capital Markets 6% 27/01/2020	1,600,000	1,927,744	0.44
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	2,526,000	2,700,155	0.61	GE Capital Trust IV FRN 15/09/2066	2,683,000	2,726,277	0.62
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	3,900,000	3,838,419	0.87	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	2,200,000	2,239,853	0.51
Crédit Agricole London 2.375% 20/05/2024	2,400,000	2,556,888	0.58	General Electric Co 1.25% 26/05/2023	1,903,000	1,908,471	0.43
Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	2,564,000	2,602,229	0.59	Glencore Finance Europe 1.25% 17/03/2021	2,976,000	2,176,498	0.49
Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	2,021,000	2,056,772	0.47	Glencore Finance Europe 4.625% 03/04/2018	2,542,000	2,395,009	0.54
CRH Finance Ltd 2.75% 15/10/2020	2,250,000	2,417,850	0.55	Glencore Finance Europe 5.25% 22/03/2017	2,050,000	2,018,902	0.46
DAA Finance Plc 6.5872% 09/07/2018	1,952,000	2,252,169	0.51	Goldman Sachs Group Inc 1.375% 26/07/2022	750,000	747,015	0.17
Danfoss AS 1.375% 23/02/2022	1,565,000	1,566,283	0.35	Hera SpA 3.25% 04/10/2021	2,239,000	2,503,056	0.57
Deutsche Annington Finance BV 3.125% 25/07/2019	900,000	961,290	0.22	HSBC Capital Funding Lp FRN Perp.	2,000,000	2,019,650	0.46
Deutsche Annington Finance BV 3.625% 08/10/2021	967,000	1,063,840	0.24	HSBC France 0.625% 03/12/2020	1,000,000	991,340	0.22
Deutsche Annington Finance BV FRN 08/04/2074	2,300,000	2,332,775	0.53	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	1,016,615	0.23
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	2,300,000	2,305,934	0.52	Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	1,134,000	1,136,223	0.26
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	271,000	273,505	0.06	Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	1,200,000	1,328,940	0.30
DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	2,221,000	2,358,813	0.53	Iberdrola International BV FRN Perp.	900,000	968,350	0.22
Dong Energy AS FRN 26/06/3013	700,000	757,167	0.17				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Icade 2.25% 30/01/2019	2,100,000	2,181,900	0.49	Mercialys SA 1.787% 31/03/2023	1,800,000	1,734,723	0.39
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	2,515,000	2,485,398	0.56	Merck KgaA FRN 12/12/2074	1,839,000	1,812,141	0.41
Imerys SA 2.5% 26/11/2020	1,400,000	1,489,670	0.34	Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	2,200,000	2,365,022	0.54
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	2,735,000	2,876,596	0.65	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	1,500,000	1,793,958	0.41
Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	1,253,000	1,456,591	0.33	Munich RE FRN Perp.	2,000,000	2,123,000	0.48
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	900,000	897,957	0.20	National Australia Bank FRN 12/11/2024	1,833,000	1,825,970	0.41
ING Bank NV FRN 21/11/2023	2,000,000	2,117,570	0.48	Nationwide Building Society 1.625% 03/04/2019	1,600,000	1,659,592	0.38
ING Bank NV FRN 25/02/2026	1,163,000	1,247,626	0.28	Nationwide Building Society FRN 20/03/2023	1,458,000	1,547,696	0.35
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	2,200,000	2,220,152	0.50	NN Group NV 1% 18/03/2022	1,236,000	1,209,024	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	3,217,000	3,319,461	0.75	Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	537,000	534,108	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	2,000,000	2,221,770	0.50	Nykredit Realkredit AS FRN 03/06/2036	754,000	756,315	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	1,100,000	1,277,199	0.29	Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	4,000,000	3,934,200	0.89
Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	1,700,000	1,873,655	0.42	Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	1,309,000	1,263,905	0.29
JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	1,588,000	1,611,544	0.37	Poste Italiane SpA 3.25% 18/06/2018	2,602,000	2,775,293	0.63
JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	1,961,000	1,979,914	0.45	Poste Vita SpA 2.875% 30/05/2019	1,027,000	1,072,029	0.24
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	1,923,000	2,081,132	0.47	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,805,000	1,783,123	0.40
KBC Groep NV FRN 25/11/2024	1,800,000	1,851,336	0.42	Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	1,444,000	1,435,553	0.33
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	832,000	864,685	0.20	Prologis Ltd 3% 18/01/2022	2,955,000	3,137,176	0.71
Kleppierre 1% 17/04/2023	1,200,000	1,154,010	0.26	Prosegur Cia de Segurida 2.75% 02/04/2018	2,100,000	2,195,046	0.50
Kommunal Landspensjonska FRN 10/06/2045	831,000	809,606	0.18	PZU Finance 1.375% 03/07/2019	3,319,000	3,323,149	0.75
Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	943,000	1,108,129	0.25	Rabobank Nederland FRN 26/05/2026	1,825,000	1,843,506	0.42
La Banque Postale FRN 23/04/2026	1,500,000	1,533,278	0.35	RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	1,642,000	1,610,901	0.37
Lloyds Bank Plc 1% 19/11/2021	1,212,000	1,207,194	0.27	RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	867,000	873,490	0.20
Macquarie Bank Ltd 1% 16/09/2019	2,339,000	2,350,590	0.53	Red Electrica Finance SA 2.125% 01/07/2023	1,300,000	1,375,010	0.31
Manpowergroup 1.875% 11/09/2022	1,741,000	1,777,448	0.40	Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	2,100,000	2,221,674	0.50
Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	2,694,000	2,710,864	0.61	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	1,027,000	1,012,788	0.23
				REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,400,000	1,607,235	0.36

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Repsol International Finance 3.625% 07/10/2021	2,000,000	2,126,480	0.48	Swisscom AG 1.875% 08/09/2021	1,539,000	1,615,234	0.37
Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	1,768,000	1,801,527	0.41	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,508,000	1,568,041	0.36
RWE Finance BV 6.625% 31/01/2019	1,200,000	1,405,434	0.32	Talanx AG 3.125% 13/02/2023	1,000,000	1,118,870	0.25
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	2,665,000	2,550,005	0.58	Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	3,000,000	3,003,150	0.68
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	2,641,000	2,713,271	0.61	Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	1,200,000	1,237,212	0.28
Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	803,000	810,628	0.18	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	1,900,000	2,178,492	0.49
Santan Consumer Finance 0.9% 18/02/2020	1,000,000	988,065	0.22	Telekom Finanzmanagement 3.125% 03/12/2021	2,737,000	2,999,903	0.68
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	2,700,000	2,676,038	0.61	Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	2,755,000	2,901,690	0.66
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	1,800,000	1,696,041	0.38	Terna SpA 0.875% 02/02/2022	1,779,000	1,751,595	0.40
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,273,000	1,295,017	0.29	Thermo Fisher Scientific 1.5% 01/12/2020	335,000	338,012	0.08
Shell International Fin 1.25% 15/03/2022	2,258,000	2,261,150	0.51	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,692,000	1,643,583	0.37
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	2,754,000	2,766,613	0.63	UBS AG London 1.125% 30/06/2020	2,820,000	2,875,441	0.65
Snam SpA 1.375% 19/11/2023	1,021,000	1,018,243	0.23	Unicredit Bank Austria AG 2.5% 27/05/2019	2,900,000	3,031,312	0.69
Snam SpA 1.5% 21/04/2023	1,436,000	1,454,661	0.33	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	3,941,000	4,151,844	0.94
Snam SpA 5% 18/01/2019	211,000	239,846	0.05	Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	2,920,000	3,009,965	0.68
Societa Iniz Autostradal 3.375% 13/02/2024	1,000,000	1,113,865	0.25	Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,000,000	1,105,390	0.25
Societe Des Autoroutes Paris- Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	2,900,000	3,041,842	0.69	Valeo SA 3.25% 22/01/2024	2,000,000	2,244,580	0.51
Société Générale 0.75% 25/11/2020	900,000	898,623	0.20	Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	1,039,000	1,109,157	0.25
Société Générale FRN 16/09/2026	2,000,000	1,974,720	0.45	Vienna Insurance Group FRN 09/10/2043	1,300,000	1,417,332	0.32
Sodexo 1.75% 24/01/2022	2,223,000	2,304,495	0.52	Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10/07/2023	972,000	1,088,766	0.25
Standard Chartered Bank 1.625% 13/06/2021	1,700,000	1,701,250	0.39	Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13/02/2019	2,500,000	2,531,525	0.57
Standard Chartered Bank 3.625% 23/11/2022	1,200,000	1,215,312	0.28	Volkswagen International Finance NV 2% 14/01/2020	1,000,000	1,019,700	0.23
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	3,106,000	3,077,782	0.70	Volkswagen International Finance NV 3.25% 21/01/2019	800,000	844,652	0.19
Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	2,517,000	2,673,998	0.61	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,870,000	2,789,855	0.63
Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	1,939,000	2,115,536	0.48	Volvo Treasury AB 2.375% 26/11/2019	1,367,000	1,448,077	0.33
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	3,145,000	3,123,598	0.71				
Swedbank AB 0.625% 04/01/2021	2,617,000	2,596,692	0.59				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)			
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	1,394,000	1,401,450	0.32
Wells Fargo & Company 1.625% 02/06/2025	709,000	704,604	0.16
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	2,147,000	2,148,653	0.49
		398,356,489	90.25
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 10/02/2016	6,500,000	6,503,348	1.48
Spain (Kingdom of) 1.15% 30/07/2020	10,000,000	10,215,749	2.32
		16,719,097	3.80
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
		415,075,586	94.05
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Obligations en EUR			
Films Plc FRN 31/03/2008	4,191,667,200	0	0.00
		0	0.00
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 31/03/2016	5,000,000	5,005,750	1.14
		5,005,750	1.14
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
		5,005,750	1.14
Total du portefeuille-titres			
		420,081,336	95.19
Liquidités et instruments assimilés		15,487,754	3.51
Autres actifs nets		5,716,760	1.30
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		441,285,850	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	33.02
Assurance	8.40
Immobilier	5.68
Appareils et composants électriques	5.52
Communications	5.50
Emprunts d'Etat et supranationaux	4.94
Pétrole et gaz	4.27
Industrie automobile	3.63
Services financiers	2.72
Fournitures et services commerciaux	2.67
Mines et métaux	2.56
Alimentation et boissons	1.97
Trafic et transports	1.91
Technologie	1.74
Industrie manufacturière - divers	1.36
Epargnes et prêts	1.34
Matériaux et produits de construction	1.31
Agriculture	1.26
Ingénierie et construction	1.11
Oléoducs	0.79
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.75
Internet, logiciels et services informatiques	0.65
Médias	0.63
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.56
Sociétés holding	0.47
Produits chimiques	0.35
Soins de santé	0.08
	95.19

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	22.47	4.69	20,689,057
Autriche	10.91	2.28	10,040,479
Belgique	6.58	1.37	6,055,346
Iles Cayman	1.23	0.26	1,136,223
République tchèque	1.18	0.25	1,088,492
Danemark	7.62	1.59	7,013,965
Finlande	3.51	0.73	3,228,478
France	78.91	16.45	72,640,021
Allemagne	19.96	4.16	18,372,014
Irlande	20.84	4.35	19,187,819
Italie	47.59	9.93	43,812,599
Japon	5.20	1.09	4,789,534
Jersey	2.19	0.46	2,019,650
Luxembourg	11.51	2.40	10,592,805
Mexique	8.00	1.67	7,365,572
Norvège	0.88	0.18	809,606
Portugal	2.62	0.55	2,408,591
Espagne	43.03	8.98	39,607,568
Suède	11.98	2.50	11,025,624
Pays-Bas	53.17	11.08	48,947,330
Royaume-Uni	49.65	10.35	45,709,916
Etats-Unis	47.30	9.87	43,540,647
Autres	23.03	4.81	21,204,514
	479.36	100.00	441,285,850

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
2I Rete Gas SpA 1.75% 16/07/2019	3,250,000	3,351,774	0.39	AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	2,951,000	2,856,810	0.33
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	3,000,000	3,229,854	0.38	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	2,500,000	2,214,130	0.26
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	1,835,000	2,075,275	0.24	Ausnet Services Holdings 1.5% 26/02/2027	2,642,000	2,411,869	0.28
Abbey National Treasury Services Plc 2% 14/01/2019	4,674,000	4,862,082	0.56	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	2,157,000	2,129,164	0.25
Abbey National Treasury Services Plc 2.625% 16/07/2020	3,374,000	3,627,320	0.42	Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	6,368,000	6,072,525	0.71
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	4,549,000	5,494,896	0.64	Banca Monte Dei Paschi 3.625% 01/04/2019	4,996,000	5,013,656	0.58
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	7,393,000	7,420,458	0.85	Banco Comercial Portugues 3.375% 27/02/2017	6,300,000	6,307,081	0.73
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	3,692,000	3,884,021	0.45	Banco Popolare SC 3.5% 14/03/2019	3,007,000	3,086,998	0.36
Achmea BV FRN 04/04/2043	3,000,000	3,229,635	0.38	Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	3,140,000	3,161,851	0.37
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	2,878,000	2,880,561	0.33	Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	1,828,000	1,901,409	0.22
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	3,008,000	3,322,426	0.39	Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	3,389,000	3,418,871	0.40
Alliander NV FRN Perp.	5,418,000	5,657,421	0.66	Bank of Ireland 2% 08/05/2017	1,694,000	1,727,699	0.20
Allianz FRN Perp.	2,100,000	2,270,016	0.26	Bank of Ireland 3.25% 15/01/2019	6,340,000	6,792,796	0.79
Allied Irish Banks Plc 1.375% 16/03/2020	2,715,000	2,732,705	0.32	Bankia SA 3.5% 17/01/2019	6,000,000	6,325,764	0.73
Allied Irish Banks Plc 2.75% 16/04/2019	6,506,000	6,845,106	0.80	Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	3,236,000	3,209,610	0.37
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	3,496,000	3,522,220	0.41	Barclays Bank Plc FRN 11/11/2025	1,729,000	1,727,696	0.20
Alstom 3% 08/07/2019	4,700,000	5,013,960	0.58	Bayer AG FRN 01/07/2074	1,000,000	1,009,600	0.12
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	2,200,000	2,209,603	0.26	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	3,400,000	3,530,584	0.41
America Movil SAB de CV FRN 06/09/2073	3,667,000	4,008,984	0.47	BBVA Senior Finance SA 2.375% 22/01/2019	4,900,000	5,178,178	0.60
Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	1,315,000	941,698	0.11	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	3,700,000	3,868,276	0.45
Anglo American Capital 2.75% 07/06/2019	2,165,000	1,712,764	0.20	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	2,491,000	2,460,560	0.29
Aon Plc 2.875% 14/05/2026	1,112,000	1,167,233	0.14	BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	3,000,000	2,928,795	0.34
Apple Computer Inc 1.625% 10/11/2026	6,000,000	5,991,612	0.70	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	2,841,000	2,826,113	0.33
Arcelormittal 3.125% 14/01/2022	4,000,000	3,088,212	0.36	BNP Paribas SA FRN Perp.	4,000,000	4,527,380	0.53
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	3,356,000	3,621,537	0.42	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	6,100,000	6,022,072	0.70
Assicurazioni Generali FRN 10/07/2042	2,100,000	2,805,008	0.33	BPCE SA FRN 08/07/2026	2,600,000	2,639,192	0.31
				BPCE SA FRN Perp.	4,000,000	4,304,900	0.50
				Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	6,800,000	6,309,441	0.73

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Cap Gemini SA 1.75% 01/07/2020	3,700,000	3,794,036	0.44	Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	2,700,000	2,663,860	0.31
Cargill Inc 2.5% 15/02/2023	1,812,000	1,932,596	0.22	ELM BV Limited FRN Perp.	4,500,000	4,714,425	0.55
Casino Guichard Perracho 2.798% 05/08/2026	3,400,000	2,999,429	0.35	Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	1,730,000	1,774,392	0.21
Casino Guichard Perracho FRN Perp.	6,400,000	5,747,494	0.67	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	3,032,000	3,064,200	0.36
Casino Guichard Perrachon 3.157% 06/08/2019	4,200,000	4,382,532	0.51	ENI SpA 3.625% 29/01/2029	1,457,000	1,672,337	0.19
Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	4,944,000	4,968,458	0.58	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	3,971,000	4,714,836	0.55
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	3,500,000	3,501,964	0.41	ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	1,739,000	1,763,850	0.20
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	5,819,000	5,888,624	0.68	FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	5,100,000	5,191,474	0.60
CNP Assurances FRN 14/09/2040	2,200,000	2,456,036	0.29	FGA Capital Ireland 2.875% 26/01/2018	1,400,000	1,451,723	0.17
CNP Assurances FRN Perp.	4,050,000	4,126,545	0.48	FGA Capital Ireland 4% 17/10/2018	4,575,000	4,912,214	0.57
Commonwealth Bank Australia FRN 22/04/2027	3,782,000	3,600,351	0.42	Fiat Chrysler Finance EU 6.75% 14/10/2019	3,250,000	3,672,874	0.43
Corio NV 3.25% 26/02/2021	3,792,000	4,200,512	0.49	Gas Natural Fenosa Finance FRN Perp.	1,500,000	1,432,959	0.17
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	4,675,000	4,997,248	0.58	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	4,400,000	4,478,980	0.52
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	5,500,000	5,413,045	0.63	General Electric Co 1.25% 26/05/2023	5,000,000	5,014,375	0.58
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,250,000	3,834,844	0.45	Glencore Finance Europe 1.25% 17/03/2021	4,278,000	3,128,202	0.36
Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	5,128,000	5,204,792	0.60	Glencore Finance Europe 4.625% 03/04/2018	3,280,000	3,090,252	0.36
CRH Finance Ltd 2.75% 15/10/2020	3,740,000	4,019,378	0.47	Glencore Finance Europe 5.25% 22/03/2017	3,950,000	3,887,156	0.45
DAA Finance Plc 6.5872% 09/07/2018	4,095,000	4,723,849	0.55	Goldman Sachs Group Inc 1.375% 26/07/2022	2,000,000	1,992,400	0.23
Deutsche Annington Finance BV 3.125% 25/07/2019	1,200,000	1,281,774	0.15	Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	1,879,000	1,907,369	0.22
Deutsche Annington Finance BV FRN 08/04/2074	4,000,000	4,061,900	0.47	Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	4,151,000	4,415,020	0.51
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	4,000,000	4,010,520	0.47	Hera SpA 3.25% 04/10/2021	4,242,000	4,743,680	0.55
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	2,411,000	2,433,302	0.28	HSBC Capital Funding Lp FRN Perp.	3,000,000	3,028,038	0.35
DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	3,332,000	3,538,684	0.41	Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	2,872,000	2,877,342	0.33
EADS Finance BV 2.125% 29/10/2029	5,806,000	5,997,569	0.70	Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	3,900,000	4,320,069	0.50
Edenred 2.625% 30/10/2020	4,300,000	4,517,042	0.52	Iberdrola International BV FRN Perp.	2,000,000	2,150,894	0.25
EDP Finance 2% 22/04/2025	1,643,000	1,505,318	0.17	Icade 2.25% 30/01/2019	2,700,000	2,804,746	0.33
EDP Finance 4.875% 14/09/2020	4,338,000	4,871,032	0.57	Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	3,000,000	2,964,555	0.34
Electricité de France SA FRN Perp.	1,400,000	1,412,964	0.16				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	5,450,000	5,735,100	0.67	Microsoft Corp 2.625% 02/05/2033	2,392,000	2,548,377	0.30
ING Bank NV 0.7% 16/04/2020	4,000,000	4,003,080	0.46	Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	2,307,000	2,270,240	0.26
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	2,200,000	2,195,083	0.25	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	3,250,000	3,885,992	0.45
ING Bank NV FRN 21/11/2023	3,255,000	3,446,215	0.40	National Australia Bank FRN 12/11/2024	4,258,000	4,240,223	0.49
ING Bank NV FRN 25/02/2026	1,841,000	1,975,237	0.23	Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	5,418,000	5,240,019	0.61
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	5,400,000	5,448,168	0.63	Nationwide Building Society FRN 20/03/2023	4,167,000	4,423,625	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	3,365,000	3,472,394	0.40	Natixis Banques Populaires FRN Perp.	5,400,000	5,817,312	0.68
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	4,500,000	4,999,095	0.58	NN Group NV 1% 18/03/2022	4,235,000	4,141,364	0.48
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	1,400,000	1,625,428	0.19	Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	1,503,000	1,494,982	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	3,100,000	3,418,138	0.40	Nykredit Realkredit AS FRN 03/06/2036	4,728,000	4,743,248	0.55
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	1,500,000	1,809,768	0.21	Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,031,080	0.24
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	3,250,000	3,357,263	0.39	Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	4,377,000	4,227,788	0.49
JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	3,000,000	3,043,593	0.35	Poste Italiane SpA 3.25% 18/06/2018	5,233,000	5,581,387	0.65
JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	3,921,000	3,958,406	0.46	Poste Vita SpA 2.875% 30/05/2019	1,860,000	1,942,565	0.23
KBC Groep NV FRN 25/11/2024	4,600,000	4,731,422	0.55	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,000,000	2,963,139	0.34
KBC Groep NV FRN Perp.	2,000,000	2,004,780	0.23	Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	4,176,000	4,151,570	0.48
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	2,218,000	2,304,912	0.27	Prologis Ltd 3% 18/01/2022	5,000,000	5,312,150	0.62
Kommunal Landspensjonska FRN 10/06/2045	535,000	521,098	0.06	Prosegur Cia de Segurida 2.75% 02/04/2018	5,500,000	5,749,425	0.67
Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	4,072,000	4,784,396	0.56	PZU Finance 1.375% 03/07/2019	6,149,000	6,156,287	0.72
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	4,400,000	4,682,660	0.54	Rabobank Nederland FRN 26/05/2026	4,299,000	4,342,377	0.50
La Banque Postale FRN 19/11/2027	4,000,000	4,055,520	0.47	RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	3,558,000	3,490,060	0.41
La Mondiale FRN Perp.	2,000,000	2,019,930	0.23	RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	1,735,000	1,748,099	0.20
Macquarie Bank Ltd 1% 16/09/2019	5,632,000	5,657,738	0.66	Red Electrica Finance SA 2.125% 01/07/2023	2,700,000	2,854,696	0.33
Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	4,488,000	4,516,207	0.52	Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	4,153,000	4,394,663	0.51
Mercialys SA 1.787% 31/03/2023	2,200,000	2,119,040	0.25	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	1,730,000	1,706,150	0.20
Merck KgaA FRN 12/12/2074	2,831,000	2,789,950	0.32	REN Finance BV 4.125% 31/01/2018	2,000,000	2,142,050	0.25
Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	5,611,000	6,033,525	0.70	REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	2,825,000	3,242,091	0.38

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Repsol International Finance 3.625% 07/10/2021	4,300,000	4,573,351	0.53	Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	3,712,000	3,940,028	0.46
Repsol International Finance FRN Perp.	2,000,000	1,730,000	0.20	Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	2,714,000	2,958,586	0.34
Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	2,191,000	2,232,377	0.26	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	5,660,000	5,621,852	0.65
Royal Bank of Scotland Plc 4.35% 23/01/2017	3,250,000	3,368,303	0.39	Swedbank AB 0.625% 04/01/2021	5,234,000	5,193,751	0.60
Royal Bank of Scotland Plc 6.934% 09/04/2018	5,000,000	5,606,840	0.65	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,615,000	3,759,257	0.44
RWE Finance BV 6.625% 31/01/2019	3,000,000	3,513,675	0.41	Talanx AG 3.125% 13/02/2023	1,600,000	1,790,256	0.21
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	5,779,000	5,528,885	0.64	TDC AS 1.75% 27/02/2027	2,559,000	2,225,422	0.26
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	4,951,000	5,086,558	0.59	Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	7,900,000	7,909,282	0.91
Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	1,447,000	1,460,804	0.17	Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	3,900,000	4,021,544	0.47
Santan Consumer Finance 0.9% 18/02/2020	5,000,000	4,939,300	0.57	Telefonica Europe BV FRN Perp.	5,000,000	5,268,500	0.61
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	6,600,000	6,540,270	0.76	Telekom Austria AG FRN Perp.	5,000,000	5,219,200	0.61
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	3,500,000	3,297,928	0.38	Telekom Finanzmanagement 3.125% 03/12/2021	1,754,000	1,922,577	0.22
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	2,304,000	2,343,260	0.27	Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	4,667,000	4,915,868	0.57
Shell International Fin 1.25% 15/03/2022	3,500,000	3,504,778	0.41	Terna SpA 0.875% 02/02/2022	5,357,000	5,274,556	0.61
Skandinaviska Enskilda Banken FRN Perp.	4,000,000	4,415,820	0.51	Tesco Corp 1.375% 01/07/2019	3,574,000	3,441,633	0.40
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	4,174,000	4,192,616	0.49	Thermo Fisher Scientific 1.5% 01/12/2020	837,000	844,462	0.10
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	4,036,000	3,904,426	0.45	Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	3,597,000	3,555,951	0.41
Snam SpA 1.375% 19/11/2023	2,552,000	2,544,778	0.30	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	3,668,000	3,560,821	0.41
Snam SpA 1.5% 21/04/2023	4,119,000	4,172,382	0.48	UBS AG Jersey Branch FRN Perp.	5,000,000	5,518,835	0.64
Snam SpA 3.25% 22/01/2024	2,938,000	3,323,745	0.39	Unicredit Bank Austria AG 2.5% 27/05/2019	5,400,000	5,644,431	0.66
Société Générale 0.75% 25/11/2020	2,400,000	2,396,472	0.28	Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	4,000,000	4,084,140	0.47
Société Générale FRN 16/09/2026	3,300,000	3,258,964	0.38	Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	2,000,000	2,171,710	0.25
Société Générale FRN Perp.	5,000,000	5,483,750	0.64	Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	6,078,000	6,265,263	0.73
Softbank Group Corp 4.75% 30/07/2025	1,500,000	1,462,342	0.17	Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	2,000,000	2,210,620	0.26
Solvay Finance FRN Perp.	2,000,000	1,961,812	0.23	Veolia Environnement SA FRN Perp.	9,500,000	9,880,001	1.14
Standard Chartered Bank 1.625% 13/06/2021	3,000,000	3,002,265	0.35	Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	2,479,000	2,644,996	0.31
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	4,000,000	3,960,580	0.46				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)			
Vienna Insurance Group FRN 09/10/2043	1,800,000	1,962,108	0.23
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13/02/2019	5,000,000	5,063,225	0.59
Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	2,000,000	1,842,380	0.21
Volkswagen International Finance NV 2% 14/01/2020	3,000,000	3,058,860	0.36
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	6,001,000	5,834,052	0.68
Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	4,339,000	4,062,306	0.47
Wells Fargo & Company 1.625% 02/06/2025	2,500,000	2,484,138	0.29
		823,689,458	95.68
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 09/03/2016	1,000,000	1,000,810	0.12
France (Republic of) 0% 16/03/2016	5,000,000	5,004,425	0.58
		6,005,235	0.70
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		829,694,693	96.38
II. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en EUR			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	150,000	14,869,501	1.72
		14,869,501	1.72
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		14,869,501	1.72
Total du portefeuille-titres		844,564,194	98.10
Liquidités et instruments assimilés		5,349,718	0.62
Autres actifs nets		11,033,065	1.28
TOTAL DES ACTIFS NETS		860,946,977	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	37.21
Assurance	7.87
Appareils et composants électriques	6.45
Communications	6.36
Immobilier	4.95
Pétrole et gaz	4.44
Industrie automobile	3.48
Services financiers	3.28
Trafic et transports	2.21
Alimentation et boissons	1.80
Mines et métaux	1.77
Fonds de placement de type ouvert	1.72
Epargnes et prêts	1.70
Fournitures et services commerciaux	1.52
Ingénierie et construction	1.38
Industrie manufacturière - divers	1.33
Approvisionnement en eau et en énergie	1.14
Technologie	1.14
Internet, logiciels et services informatiques	1.07
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.91
Agriculture	0.89
Oléoducs	0.71
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.70
Industrie aérospatiale et défense	0.70
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.58
Soins de santé	0.51
Médias	0.49
Matériaux et produits de construction	0.47
Distribution et grossistes	0.40
Industrie	0.36
Sociétés holding	0.33
Produits chimiques	0.23
	98.10

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	39.80	4.26	36,635,527
Autriche	23.54	2.52	21,673,772
Belgique	14.41	1.54	13,268,338
Iles Cayman	3.13	0.33	2,877,342
Danemark	7.57	0.81	6,968,670
Finlande	5.95	0.64	5,480,182
France	129.36	13.83	119,084,335
Allemagne	26.38	2.82	24,282,737
Irlande	65.83	7.04	60,604,438
Italie	103.60	11.08	95,365,385
Japon	9.08	0.97	8,360,956
Jersey	9.28	0.99	8,546,873
Luxembourg	42.19	4.51	38,835,702
Mexique	8.95	0.96	8,236,772
Norvège	0.57	0.06	521,098
Portugal	16.03	1.71	14,758,572
Espagne	63.01	6.74	58,004,742
Suède	24.86	2.66	22,882,692
Pays-Bas	143.71	15.36	132,296,927
Royaume-Uni	81.80	8.75	75,297,740
Etats-Unis	98.40	10.52	90,581,394
Autres	17.80	1.90	16,382,783
	935.25	100.00	860,946,977

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	229,000	246,539	0.83	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	750,000	890,500	3.00
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	300,000	300,957	1.01	FCA Capital Ireland Plc 1.25% 13/06/2018	548,000	549,845	1.84
Achmea BV FRN 04/04/2043	259,000	278,747	0.93	Fonciere Des Regions 1.75% 10/09/2021	300,000	296,499	0.99
Achmea BV FRN Perp.	300,000	279,177	0.94	Glencore Finance Europe 1.25% 17/03/2021	850,000	621,648	2.08
Achmea NV 1.125% 25/04/2022	300,000	291,553	0.98	Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	600,000	496,539	1.66
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	350,000	352,625	1.18	HSBC Holdings Plc FRN Perp.	500,000	504,178	1.69
America Movil SAB de CV FRN 06/09/2073	300,000	313,196	1.05	Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	200,000	201,832	0.68
Anglo American Capital 1.75% 20/11/2017	300,000	265,138	0.89	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	300,000	348,327	1.17
Arkema SA FRN Perp.	300,000	297,101	1.00	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	200,000	241,353	0.81
Asr Nederland NV FRN 29/09/2045	300,000	302,175	1.01	Intesa Sanpaolo Vita SpA FRN Perp.	300,000	299,651	1.00
Assicurazioni Generali FRN 12/12/2042	400,000	489,000	1.64	KBC Groep NV FRN Perp.	700,000	701,708	2.35
Aviva Plc FRN 05/07/2043	200,000	234,754	0.79	Koninklijke Kpn NV 7.5% 04/02/2019	300,000	361,936	1.21
Banca Monte Dei Paschi 3.625% 01/04/2019	450,000	451,834	1.51	La Banque Postale FRN 19/11/2027	200,000	202,834	0.68
Banco Popolare SC 3.5% 14/03/2019	700,000	718,603	2.41	La Mondiale FRN Perp.	200,000	201,977	0.68
Bankia SA 3.5% 17/01/2019	400,000	421,610	1.41	Nykredit Realkredit AS FRN 03/06/2036	777,000	779,385	2.61
Barclays Bank Plc FRN 11/11/2025	173,000	172,916	0.58	Orange SA FRN Perp.	200,000	203,106	0.68
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	149,000	147,240	0.49	Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	450,000	434,498	1.46
Casino Guichard Perracho FRN Perp.	100,000	89,850	0.30	Rabobank Nederland FRN Perp.	400,000	405,982	1.36
Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	300,000	327,525	1.10	REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	250,000	287,006	0.96
DAA Finance Plc 6.5872% 09/07/2018	500,000	576,888	1.93	Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	172,876	0.58
Delta Lloyd NV 4.25% 17/11/2017	400,000	423,350	1.42	Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	500,000	509,482	1.71
Deutsche Annington Finance BV FRN 08/04/2074	300,000	304,275	1.02	SNS Bank NV FRN 05/11/2025	270,000	269,133	0.90
Dong Energy AS FRN 26/06/3013	100,000	108,167	0.36	Solvay Finance FRN Perp.	150,000	148,440	0.50
EDP Finance 2% 22/04/2025	350,000	320,310	1.07	Standard Chartered Bank 3.625% 23/11/2022	150,000	151,914	0.51
EDP Finance 2.625% 15/04/2019	200,000	207,222	0.69	Standard Chartered Plc 4.125% 18/01/2019	300,000	327,924	1.10
Electricité de France SA FRN Perp.	500,000	504,625	1.69	Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	316,218	1.06
				Thermo Fisher Scientific 1.5% 01/12/2020	384,000	387,452	1.30

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Total SA FRN Perp.	200,000	185,043	0.62	France (Republic of) 1% 25/05/2018	500,000	515,025	1.73
UBS AG FRN 12/02/2026	500,000	534,812	1.79	Italy (Republic of) 0.7% 01/05/2020	600,000	605,085	2.03
Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	300,000	325,770	1.09			1,120,110	3.76
Unicredit SpA FRN 28/10/2025	150,000	162,598	0.55				
Unicredit SpA FRN Perp.	300,000	283,443	0.95				
Uniqa Insurance Group AG FRN 31/07/2043	300,000	331,617	1.11				
Veolia Environnement SA FRN Perp.	300,000	311,955	1.05				
Vienna Insurance Group FRN 09/10/2043	200,000	218,051	0.73				
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13/02/2019	600,000	607,566	2.04				
Volkswagen International Finance NV 2% 14/01/2020	200,000	203,940	0.68				
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	300,000	260,012	0.87				
Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	400,000	399,490	1.34				
Willow Plc 3.375% 27/06/2022	800,000	902,816	3.04				
		23,464,733	78.66				
Obligations en GBP				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Barclays Bank Plc FRN Perp.	250,000	333,690	1.12			28,350,459	95.03
Coventry BS FRN Perp.	600,000	788,950	2.64				
Crédit Agricole SA FRN Perp.	300,000	401,191	1.34				
Enel SpA FRN 10/09/2075	550,000	807,498	2.71				
Nationwide Building Society FRN Perp.	500,000	682,678	2.29				
		3,014,007	10.10				
Obligations en USD				Total du portefeuille-titres			
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	500,000	469,704	1.57			28,350,459	95.03
Société Générale FRN Perp.	300,000	281,905	0.94				
		751,609	2.51				
				Liquidités et instruments assimilés		853,735	2.86
				Autres actifs nets		627,632	2.11
				TOTAL DES ACTIFS NETS		29,831,826	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	36.74
Assurance	13.29
Appareils et composants électriques	7.48
Mines et métaux	5.12
Epargnes et prêts	4.93
Communications	4.00
Services financiers	3.86
Emprunts d'Etat et supranationaux	3.76
Industrie automobile	3.59
Pétrole et gaz	3.49
Immobilier	2.69
Ingénierie et construction	1.93
Produits chimiques	1.50
Soins de santé	1.30
Approvisionnement en eau et en énergie	1.05
Alimentation et boissons	0.30
	95.03

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.16	0.49	147,240
Autriche	1.56	4.83	1,440,168
Belgique	0.76	2.35	701,708
Danemark	0.96	2.98	887,552
France	3.95	12.20	3,639,551
Allemagne	0.66	2.04	607,566
Irlande	2.59	7.99	2,382,174
Italie	5.92	18.26	5,449,405
Luxembourg	1.21	3.75	1,118,187
Mexique	0.81	2.51	747,694
Espagne	0.68	2.09	623,442
Suisse	0.94	2.89	862,337
Pays-Bas	5.85	18.04	5,384,359
Royaume-Uni	4.31	13.31	3,971,624
Etats-Unis	0.42	1.30	387,452
Autres	1.61	4.97	1,481,367
	32.39	100.00	29,831,826

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ANZ New Zealand International Ltd 1.375% 05/10/2018	837,000	856,485	0.20	France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	5,500,000	6,418,362	1.47
Banca Monte Dei Paschi 1.25% 20/01/2060	1,900,000	1,880,896	0.43	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,600,000	4,581,360	1.05
Cie Financement Foncier 0.375% 29/10/2020	2,100,000	2,105,996	0.48	France (Republic of) 3.75% 25/04/2021	11,650,000	13,880,813	3.19
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	315,000	359,179	0.08	France (Republic of) 4% 25/10/2038	7,320,000	10,247,283	2.35
Dexia Credit Local Government 2% 22/01/2021	1,300,000	1,399,170	0.32	France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	6,200,000	7,939,720	1.82
La Banque Post Home Loan Covered 1.875% 11/09/2020	500,000	538,270	0.12	France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	5,000,000	7,527,975	1.73
Nordea Bank Finland Plc 0.625% 19/10/2022	2,000,000	1,996,460	0.46	Germany (Fed Rep) 1.75% 04/07/2022	6,600,000	7,284,420	1.67
Nordea Bank Finland Plc 2.25% 03/05/2019	553,000	592,639	0.14	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,000,000	1,248,875	0.29
		9,729,095	2.23	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	4,900,000	7,707,308	1.77
				Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2028	4,000,000	5,835,100	1.34
				Ireland (Government of) 2% 18/02/2045	300,000	287,572	0.07
				Ireland (Government of) 3.4% 18/03/2024	3,800,000	4,526,655	1.04
				Ireland (Government of) 4.5% 18/04/2020	1,200,000	1,423,800	0.33
				Ireland (Government of) 5.4% 13/03/2025	3,700,000	5,065,300	1.16
				Italy (Republic of) 0.75% 15/01/2018	2,000,000	2,029,650	0.47
				Italy (Republic of) 3.5% 01/11/2017	9,000,000	9,577,350	2.20
				Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	9,500,000	11,283,150	2.59
				Italy (Republic of) 4% 01/09/2020	15,000,000	17,373,030	3.99
				Italy (Republic of) 4.25% 01/09/2019	17,000,000	19,405,925	4.46
				Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	8,000,000	10,171,760	2.34
				Italy (Republic of) 4.5% 01/08/2018	11,000,000	12,247,818	2.81
				Italy (Republic of) 4.75% 01/05/2017	11,000,000	11,691,900	2.68
				Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	7,000,000	8,803,935	2.02
				Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2021	13,200,000	16,063,740	3.69
				Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	7,300,000	10,443,124	2.40

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	4,500,000	5,790,600	1.33	Spain (Kingdom of) 5.5% 30/07/2017	12,500,000	13,578,438	3.12
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	8,000,000	12,013,936	2.76	Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	3,100,000	4,496,705	1.03
Netherlands (Kingdom of) 2% 15/07/2024	5,500,000	6,139,463	1.41	Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	2,500,000	3,216,438	0.74
Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033	1,500,000	1,766,700	0.41			418,510,542	96.10
Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/07/2021	3,500,000	4,108,125	0.94	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		428,239,637	98.33
Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	3,300,000	4,840,493	1.11	Total du portefeuille-titres		428,239,637	98.33
Spain (Kingdom of) 0.375% 31/10/2016	4,364,000	4,376,394	1.00	Liquidités et instruments assimilés		1,724,207	0.40
Spain (Kingdom of) 0.5% 15/12/2017	2,618,000	2,636,051	0.61	Autres actifs nets		5,567,502	1.27
Spain (Kingdom of) 1.15% 30/07/2020	20,000,000	20,431,499	4.70	TOTAL DES ACTIFS NETS		435,531,346	100.00
Spain (Kingdom of) 3.75% 31/10/2018	9,000,000	9,904,050	2.27				
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	4,500,000	5,285,588	1.21				
Spain (Kingdom of) 4.25% 31/10/2016	5,500,000	5,695,662	1.31				
Spain (Kingdom of) 4.6% 30/07/2019	9,300,000	10,692,210	2.45				
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	5,000,000	6,290,530	1.44				
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	4,200,000	5,563,005	1.28				
Spain (Kingdom of) 4.875% 30/07/2017	6,000,000	6,446,010	1.48				
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	2,900,000	3,860,842	0.89				
Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	3,495,000	4,476,046	1.03				
Spain (Kingdom of) 5.5% 30/04/2021	6,000,000	7,463,850	1.71				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	96.10
Banques	1.43
Services financiers	0.80
	98.33

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.39	0.08	359,179
Autriche	6.36	1.35	5,858,475
Belgique	25.05	5.29	23,058,338
Finlande	4.89	1.03	4,497,742
France	87.11	18.41	80,185,475
Allemagne	23.98	5.07	22,075,703
Irlande	12.28	2.60	11,303,327
Italie	161.62	34.16	148,776,814
Espagne	124.29	26.27	114,413,318
Pays-Bas	18.31	3.87	16,854,781
Royaume-Uni	0.93	0.20	856,485
Autres	7.92	1.67	7,291,709
	473.13	100.00	435,531,346

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
Orange SA 3% 25/07/2018	811,222	862,476	0.24	Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	17,722,046	18,702,075	5.30
		862,476	0.24	Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2017	1,128,644	1,174,925	0.33
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,457,547	6,623,667	1.88	Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	9,848,622	10,982,642	3.11
France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	5,281,202	5,493,110	1.56	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2019	11,237,655	12,310,851	3.49
France (Republic of) 0.25% 25/07/2018	20,073,565	20,684,303	5.85	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	17,657,055	20,399,637	5.78
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	12,783,690	13,445,566	3.81	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	3,264,898	4,033,347	1.14
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,428,653	13,449,357	3.81	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	6,983,227	8,806,687	2.49
France (Republic of) 1% 25/07/2017	2,232,049	2,296,948	0.65	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	4,549,100	5,354,632	1.52
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	12,928,201	14,423,670	4.09	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	19,085,299	23,811,296	6.73
France (Republic of) 1.3% 25/07/2019	5,715,154	6,142,218	1.74	Spain (Kingdom of) 0.55% 30/11/2019	12,654,431	12,996,734	3.68
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	9,650,677	12,944,376	3.67	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	2,355,387	2,314,521	0.66
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	12,890,800	15,776,354	4.47	Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	7,220,935	7,932,198	2.25
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	12,367,759	14,725,746	4.17			349,499,627	99.00
France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	17,994,904	20,570,479	5.82	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	1,638,961	2,435,536	0.69			350,362,103	99.24
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	5,133,815	7,509,108	2.13	Total du portefeuille-titres			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	14,751,103	15,462,843	4.38			350,362,103	99.24
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	6,013,282	6,323,267	1.79	Liquidités et instruments assimilés		1,020,309	0.29
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	2,105,130	2,138,338	0.61	Autres actifs nets		1,676,671	0.47
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	5,695,364	6,239,699	1.77	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Germany (Fed Rep) 0.75% 15/04/2018	17,874,696	18,332,985	5.19			353,059,083	100.00
Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	5,988,364	6,600,076	1.87				
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,747,525	9,062,436	2.57				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	99.00
Communications	0.24
	99.24

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
France	170.97	44.58	157,382,914
Allemagne	59.85	15.61	55,097,208
Italie	124.53	32.47	114,638,528
Espagne	25.25	6.58	23,243,453
Autres	2.93	0.76	2,696,980
	383.53	100.00	353,059,083

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
2I Rete Gas SpA 1.75% 16/07/2019	150,000	154,688	0.52	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	200,000	181,014	0.61
3M Co 1.5% 09/11/2026	150,000	150,406	0.50	Bertelsmann Se & Co KGaA 1.75% 14/10/2024	100,000	101,210	0.34
ABB Finance BV 2.625% 26/03/2019	150,000	160,364	0.54	Blackstone Holdings Fin 2% 19/05/2025	150,000	150,796	0.50
Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 14/01/2022	150,000	148,457	0.50	Bouygues SA 4% 12/02/2018	150,000	161,108	0.54
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	100,000	125,738	0.42	BP Capital Markets Plc 2.177% 28/09/2021	170,000	179,086	0.60
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	170,000	180,841	0.60	Brambles Finance Limited 4.625% 20/04/2018	150,000	164,064	0.55
Adecco SA 4.75% 13/04/2018	150,000	164,396	0.55	Brussels Airport Co NV 3.25% 01/07/2020	100,000	109,365	0.37
Aegon NV 3% 18/07/2017	150,000	156,497	0.52	Caixabank 3.25% 22/01/2016	100,000	100,146	0.34
Aéroports de Paris SA 1.5% 07/04/2025	200,000	200,535	0.67	Carlsberg Breweries AS 3.375% 13/10/2017	150,000	158,116	0.53
Air Products & Chemicals Inc 2% 07/08/2020	150,000	159,485	0.53	Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	170,000	176,180	0.59
Akzo Nobel 4% 17/12/2018	150,000	165,829	0.55	China Construction Bank 1.5% 11/02/2020	100,000	100,758	0.34
Alfa Laval Treasury 1.375% 12/09/2022	150,000	149,357	0.50	Citigroup Inc 5% 02/08/2019	150,000	173,056	0.58
Alliander NV 4.5% 17/12/2019	150,000	173,858	0.58	Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	170,000	172,052	0.58
Amadeus Cap Market 4.875% 15/07/2016	170,000	174,083	0.58	Coca Cola Co 1.875% 22/09/2026	150,000	153,922	0.51
Amcort Ltd 4.625% 16/04/2019	150,000	168,325	0.56	Coca Cola HBC Finance BV 4.25% 16/11/2016	150,000	155,148	0.52
American International Group Inc 5% 26/06/2017	150,000	160,407	0.54	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	150,000	172,433	0.58
Apple Computer Inc 1.625% 10/11/2026	150,000	149,854	0.50	Compagnie de St Gobain 4.75% 11/04/2017	100,000	105,716	0.35
Archer Daniels Midland Co 1.75% 23/06/2023	100,000	102,432	0.34	Compass Group Plc 1.875% 27/01/2023	150,000	155,826	0.52
Arkema SA 4% 25/10/2017	150,000	159,957	0.54	Continental AG 3% 16/07/2018	150,000	160,023	0.54
ASF 5.625% 04/07/2022	150,000	191,678	0.64	Coventry BS 2.25% 04/12/2017	180,000	186,413	0.62
Avinor AS 1.75% 20/03/2021	150,000	157,246	0.53	Crédit Suisse London 0.625% 20/11/2018	170,000	171,213	0.57
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	150,000	147,224	0.49	CRH Finance BV 5% 25/01/2019	100,000	113,367	0.38
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	150,000	168,451	0.56	Danfoss AS 1.375% 23/02/2022	150,000	150,123	0.50
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	150,000	180,013	0.60	Deutsche Annington Finance BV 2.125% 25/07/2016	200,000	202,124	0.68
BBVA Senior Finance SA 3.75% 17/01/2018	100,000	106,914	0.36	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2017	150,000	162,217	0.54
Belfius Bank SA 1.125% 22/05/2017	200,000	202,245	0.69	Dong Energy AS 4% 16/12/2016	150,000	155,473	0.52

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	150,000	162,680	0.54	Met Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	125,000	123,211	0.41
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	100,000	105,278	0.35	Michelin Luxembourg SCS 2.75% 20/06/2019	150,000	160,725	0.54
Electricité de France SA 4% 12/11/2025	150,000	180,406	0.60	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	150,000	174,080	0.58
Elia System Op NV 5.25% 13/05/2019	150,000	173,731	0.58	Morgan Stanley 5.5% 02/10/2017	150,000	163,537	0.55
Elsevier Finance AG 2.5% 24/09/2020	100,000	107,314	0.36	National Australia Bank 4.625% 10/02/2020	150,000	169,883	0.57
Enagas Financiaciones SA 4.25% 05/10/2017	100,000	106,914	0.36	Nationwide Building Society 3.125% 03/04/2017	150,000	155,529	0.52
Enel SpA 4.875% 20/02/2018	150,000	164,008	0.55	Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	150,000	170,048	0.57
Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	100,000	101,074	0.34	Oracle Corp 2.25% 10/01/2021	150,000	161,114	0.54
ENI SpA 4.875% 11/10/2017	150,000	162,085	0.54	Pearson Funding Five Plc 1.875% 19/05/2021	150,000	154,868	0.52
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	100,000	101,420	0.34	Philip Morris International Inc 2.875% 03/03/2026	150,000	166,086	0.56
Experian Finance Plc 4.75% 04/02/2020	150,000	172,922	0.58	Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	150,000	184,746	0.62
Fortum OYJ 4.5% 20/06/2016	170,000	173,355	0.58	Praxair Inc 1.5% 11/03/2020	150,000	155,314	0.52
Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	150,000	179,446	0.60	Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	150,000	162,082	0.54
GDF Suez 1.5% 13/03/2035	100,000	88,584	0.30	Proximus SA 1.875% 01/10/2025	100,000	102,416	0.34
GE Capital European Funding 5.375% 16/01/2018	150,000	165,634	0.55	Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	200,000	199,054	0.67
Goldman Sachs Group Inc 6.375% 02/05/2018	150,000	170,921	0.57	PZU Finance 1.375% 03/07/2019	170,000	170,212	0.57
Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	150,000	160,055	0.54	Rabobank Nederland 3.75% 09/11/2020	150,000	165,604	0.55
Heineken NV 2% 06/04/2021	170,000	178,486	0.60	RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	17,000	17,127	0.06
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	100,000	98,823	0.33	Repsol International Finance 4.375% 20/02/2018	100,000	107,294	0.36
ING Groep NV 4.75% 31/05/2017	150,000	159,591	0.53	Rolls Royce Holdings Plc 2.125% 18/06/2021	150,000	157,995	0.53
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	200,000	200,928	0.67	Sampo OYJ 4.25% 22/02/2016	170,000	170,908	0.57
KBC Ifima NV Bank 3% 29/08/2016	180,000	183,450	0.61	Sanofi-Aventis SA 1.75% 10/09/2026	100,000	102,585	0.34
Kering SA 2.5% 15/07/2020	100,000	106,938	0.36	Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	200,000	188,449	0.63
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	100,000	103,928	0.35	Scania AB 1.625% 14/09/2017	150,000	152,152	0.51
Klepierre 1% 17/04/2023	100,000	96,168	0.32	Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	170,000	172,940	0.58
McDonalds Corp 2.625% 11/06/2029	100,000	104,660	0.35	Schiphol Nederland BV 4.43% 28/04/2021	150,000	177,143	0.59
Merck & Co Inc 1.875% 15/10/2026	150,000	154,474	0.52				
Merck Financial Services GmbH 4.5% 24/03/2020	150,000	174,499	0.58				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Schneider Electric SA 3.5% 22/01/2019	100,000	109,392	0.37	Vattenfall AB 6.25% 17/03/2021	130,000	162,226	0.54
SES SA 4.625% 09/03/2020	150,000	172,315	0.58	Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10/07/2023	150,000	168,020	0.56
Shell International Fin 1.625% 20/01/2027	170,000	162,931	0.55	Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	130,000	119,754	0.40
Siemens Financieringsmat 2.875% 10/03/2028	150,000	170,676	0.57	Wal Mart Stores Inc 4.875% 21/09/2029	100,000	134,978	0.45
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	150,000	159,927	0.53	Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	150,000	140,460	0.47
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	170,000	170,779	0.57	Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	170,000	170,131	0.57
Snam SpA 5% 18/01/2019	150,000	170,506	0.57	Wolters Kluwer NV 6.375% 10/04/2018	150,000	170,008	0.57
Société Des Autoroutes 1.125% 15/01/2021	200,000	201,183	0.67			21,341,557	71.40
Sodexo 1.75% 24/01/2022	170,000	176,232	0.59	Obligations en GBP			
Standard Chartered Bank 1.625% 20/11/2018	150,000	153,891	0.51	Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	100,000	162,297	0.54
State Grid Europe Develo 1.5% 26/01/2022	150,000	146,365	0.49	BAE Systems Plc 4.125% 08/06/2022	120,000	172,970	0.58
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	150,000	148,637	0.50	BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 25/09/2024	150,000	198,550	0.66
Suez Environnement 5.5% 22/07/2024	100,000	132,918	0.44	BNP Paribas SA 5.75% 24/01/2022	120,000	182,527	0.61
Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	100,000	106,238	0.36	British American Tobacco Plc 7.25% 12/03/2024	100,000	173,810	0.58
Swedbank AB 3.375% 09/02/2017	150,000	155,464	0.52	Bupa Finance Plc 7.5% 04/07/2016	120,000	167,752	0.56
Talanx AG 3.125% 13/02/2023	100,000	111,887	0.37	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	167,957	0.56
Teliasonera AB 4.75% 16/11/2021	150,000	180,242	0.60	HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	100,000	158,184	0.53
Telstra Corp Ltd 3.625% 15/03/2021	150,000	171,199	0.57	Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	100,000	174,857	0.58
Terna SpA 2.875% 16/02/2018	150,000	158,216	0.53	Imperial Tobacco Finance 7.75% 24/06/2019	100,000	160,218	0.54
Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	150,000	148,474	0.50	Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	100,000	179,805	0.60
Total Capital International SA 1.375% 19/03/2025	100,000	97,212	0.33	Orange SA 7.25% 10/11/2020	100,000	165,437	0.55
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	200,000	196,506	0.66	Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	100,000	136,258	0.46
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	100,000	97,138	0.32	Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	100,000	149,608	0.50
UBS AG 6% 18/04/2018	150,000	170,016	0.57			2,350,230	7.85
Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	150,000	153,144	0.51				
Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	150,000	154,622	0.52				
Urengo Finance NV 2.375% 02/12/2024	150,000	146,767	0.49				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD				Obligations en USD (suite)			
Agrium Inc 3.15% 01/10/2022	200,000	176,395	0.59	Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	200,000	202,722	0.69
America Movil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	200,000	180,857	0.61	Wells Fargo & Company 3.3% 09/09/2024	200,000	183,363	0.61
AT&T Inc 3.9% 11/03/2024	200,000	188,313	0.63	WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	200,000	186,149	0.62
Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	100,000	91,115	0.30			5,319,944	17.80
Baidu Inc 3% 30/06/2020	200,000	182,390	0.61				
Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	200,000	204,709	0.69	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		29,011,731	97.05
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	200,000	193,855	0.65	Total du portefeuille-titres		29,011,731	97.05
Capital One Financial Co 4.75% 15/07/2021	200,000	199,665	0.67	Liquidités et instruments assimilés		102,062	0.34
CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	220,000	206,134	0.70	Autres actifs nets		779,721	2.61
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	200,000	183,500	0.61	TOTAL DES ACTIFS NETS		29,893,514	100.00
Enterprise Products Oper 3.75% 15/02/2025	200,000	168,726	0.56				
Glencore Finance Canada 4.95% 15/11/2021	200,000	148,389	0.50				
HCP Inc 5.375% 01/02/2021	200,000	200,702	0.67				
Home Depot Inc 3.35% 15/09/2025	150,000	141,273	0.47				
Hutchison Whampoa International Ltd 4.625% 13/01/2022	200,000	198,317	0.66				
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	200,000	198,742	0.66				
Keycorp 2.9% 15/09/2020	150,000	137,714	0.46				
National Rural Utilities Cooperative Fin 10.375% 01/11/2018	150,000	168,524	0.56				
Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	200,000	149,554	0.50				
Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	200,000	191,662	0.64				
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	200,000	192,610	0.64				
RCI Banque SA 3.5% 03/04/2018	100,000	94,086	0.31				
Royal Bank of Scotland Plc 4.375% 16/03/2016	200,000	185,279	0.62				
Société Générale 5.2% 15/04/2021	200,000	206,096	0.70				
Tencent Holdings Ltd 4.625% 12/12/2016	200,000	188,822	0.63				
UDR Inc 4% 01/10/2025	200,000	186,230	0.62				
Vale Overseas Ltd 6.25% 23/01/2017	200,000	184,051	0.62				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	22.76
Services financiers	6.23
Alimentation et boissons	5.74
Communications	5.69
Pétrole et gaz	5.63
Appareils et composants électriques	5.16
Immobilier	4.61
Assurance	4.16
Produits chimiques	3.69
Médias	3.03
Trafic et transports	2.57
Fournitures et services commerciaux	2.44
Industrie automobile	2.38
Internet, logiciels et services informatiques	2.31
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.91
Mines et métaux	1.78
Ingénierie et construction	1.67
Approvisionnement en eau et en énergie	1.64
Vente au détail	1.63
Industrie	1.44
Sociétés holding	1.21
Epargnes et prêts	1.14
Industrie aérospatiale et défense	1.12
Technologie	1.00
Matériaux et produits de construction	0.73
Industrie manufacturière - divers	0.65
Emballage et conditionnement	0.56
Oléoducs	0.56
Agriculture	0.54
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.54
Hôtels, restaurants et loisirs	0.52
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.51
Machines	0.50
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.50
Soins de santé	0.50
	97.05

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	1.49	4.59	1,372,098
Belgique	0.64	1.97	587,757
Brésil	0.20	0.62	184,051
Canada	0.35	1.09	324,784
Iles Cayman	0.22	0.66	198,317
Chine	0.40	1.24	371,212
Danemark	0.50	1.55	463,712
Finlande	0.57	1.77	529,009
France	4.00	12.31	3,681,382
Allemagne	0.95	2.94	877,856
Hong Kong	0.11	0.34	100,758
Irlande	0.59	1.82	543,034
Italie	1.61	4.95	1,480,494
Japon	0.28	0.85	253,462
Luxembourg	0.67	2.05	613,628
Mexique	0.40	1.25	372,519
Norvège	0.17	0.53	157,246
Espagne	1.28	3.95	1,180,417
Suède	1.45	4.46	1,332,311
Pays-Bas	3.83	11.80	3,527,484
Royaume-Uni	4.51	13.87	4,147,917
Etats-Unis	7.07	21.75	6,506,149
Iles vierges (britanniques)	0.22	0.69	206,134
Autres	0.96	2.95	881,783
	32.47	100.00	29,893,514

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en CHF							
Aguila 3 SA 7.875% 31/01/2018	500,000	471,406	0.67	Bulgarian Telecom 6.625% 15/11/2018	337,000	342,341	0.49
Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	636,000	612,987	0.87	Cable Communications Systems NV 7.5% 01/11/2020	270,000	285,525	0.41
		1,084,393	1.54	Campofrio Food Group SA 3.375% 15/03/2022	174,000	176,175	0.25
Obligations en EUR							
Abengoa Finance SAU 8.875% 05/02/2018	400,000	62,000	0.09	Carlson Wagonlit BV 7.5% 15/06/2019	322,000	338,184	0.48
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	412,000	413,596	0.59	Cemex SAB de CV 4.375% 05/03/2023	507,000	461,497	0.66
Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	400,000	427,000	0.61	Cerba European Lab SAS 7% 01/02/2020	300,000	312,375	0.45
Albea Beauty Holdings SA 8.75% 01/11/2019	600,000	640,181	0.91	Cerved Group SpA 8% 15/01/2021	350,000	373,188	0.53
Aldesa Financial Services 7.25% 01/04/2021	330,000	260,700	0.37	CNH Industrial Capital 2.75% 18/03/2019	300,000	298,495	0.43
Alize Finco Plc 6.25% 01/12/2021	500,000	523,780	0.75	CNP Assurances FRN Perp.	250,000	255,055	0.36
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	850,000	846,140	1.21	Crédit Agricole SA FRN Perp.	350,000	412,892	0.59
Altice Financing SA 5.25% 15/02/2023	300,000	300,045	0.43	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	503,000	472,820	0.67
Altice SA 7.25% 15/05/2022	500,000	469,575	0.67	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	154,000	160,064	0.23
Arcelormittal 3% 25/03/2019	590,000	513,890	0.73	Dakar Finance SA 9% 15/11/2020	450,000	435,488	0.62
Ardagh Packaging Finance 9.25% 15/10/2020	450,000	471,773	0.67	Darling Global Finance 4.75% 30/05/2022	441,000	428,432	0.61
Areva SA 3.5% 22/03/2021	300,000	293,700	0.42	Dufry Finance SCA 4.5% 01/08/2023	220,000	231,517	0.33
Auris Luxembourg II 8% 15/01/2023	450,000	492,183	0.70	Eco Bat Finance Plc 7.75% 15/02/2017	200,000	196,000	0.28
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	100,000	103,028	0.15	Eileme 2 AB 11.75% 31/01/2020	300,000	321,030	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	400,000	393,449	0.56	Eircom Finance Ltd 9.25% 15/05/2020	420,000	452,970	0.65
Bank of Ireland FRN 11/06/2024	317,000	329,086	0.47	ELM BV Limited FRN Perp.	350,000	366,623	0.52
Befesa ZC 8.875% 15/05/2018	400,000	394,016	0.56	Empark Funding SA 6.75% 15/12/2019	300,000	323,158	0.46
Bite Finance International FRN 15/02/2018	378,000	377,720	0.54	Enel SpA FRN 15/01/2075	350,000	366,772	0.52
Boats Invest Netherlands 11% 31/03/2017	681,422	197,612	0.28	Faurecia 3.125% 15/06/2022	404,000	398,748	0.57
Boparan Finance Plc 4.375% 15/07/2021	339,000	301,710	0.43	Fiat Finance & Trade SA 6.625% 15/03/2018	200,000	217,875	0.31
Bormioli Rocco Holdings SA 10% 01/08/2018	600,000	630,000	0.90	Fiat Finance & Trade SA 7.375% 09/07/2018	450,000	500,861	0.71
BPCE SA FRN Perp.	305,000	409,653	0.58	FTE Verwaltungs GmbH 9% 15/07/2020	500,000	529,965	0.76
				Galapagos Holding SA 5.375% 15/06/2021	250,000	242,990	0.35
				Galapagos Holding SA 7% 15/06/2022	300,000	262,587	0.37

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Gamenet SpA 7.25% 01/08/2018	502,000	471,498	0.67	Labeyrie Fine Foods 5.625% 15/03/2021	500,000	525,200	0.75
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	515,000	532,072	0.76	LGE Holdco VI BV 7.125% 15/05/2024	365,000	396,025	0.57
Gazprom SA 3.7% 25/07/2018	500,000	499,972	0.71	Lock 7% 15/08/2021	300,000	314,265	0.45
GCL Poly Energy Holdings 9.375% 15/04/2018	400,000	417,332	0.60	Lock 9.5% 15/08/2022	400,000	416,400	0.59
GCS Holdco Finance 6.5% 15/11/2018	300,000	311,334	0.44	Loxam SAS 7.375% 24/01/2020	200,000	211,690	0.30
Geo Debt Finance 7.5% 01/08/2018	400,000	376,540	0.54	Manutencoop Facility 8.5% 01/08/2020	350,000	289,625	0.41
Geo Travel Finance 10.375% 01/05/2019	258,000	228,717	0.33	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	158,000	144,365	0.21
Grupo Antolin Dutch 4.75% 01/04/2021	100,000	103,975	0.15	Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021	300,000	299,964	0.43
Grupo Antolin Dutch 5.125% 30/06/2022	219,000	228,579	0.33	Merlin Entertainments Plc 2.75% 15/03/2022	450,000	441,135	0.63
Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	160,000	166,398	0.24	Monitchem Holdco SA 5.25% 15/06/2021	100,000	99,755	0.14
Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	100,000	103,349	0.15	Montichem Holdco SA 6.875% 15/06/2022	175,000	157,250	0.22
Huntsman International L 5.125% 15/04/2021	500,000	466,735	0.67	MPT Operating Partnership 5.75% 01/10/2020	175,000	186,926	0.27
Ineos Group Holdings SA 5.75% 15/02/2019	250,000	251,250	0.36	NN Group NV FRN 08/04/2044	100,000	103,960	0.15
Ineos Group Holdings SA 6.5% 15/08/2018	146,000	148,008	0.21	Novafives SAS 4.5% 30/06/2021	200,000	170,044	0.24
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	450,000	404,775	0.58	Oberthur Technologies Holding SAS 9.25% 30/04/2020	550,000	599,500	0.86
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	400,000	376,000	0.54	Obrascon Huarte Lain SA 7.625% 15/03/2020	400,000	397,550	0.57
International Personal Finance Plc 5.75% 07/04/2021	465,000	429,200	0.61	Ovako AB 6.5% 01/06/2019	196,000	141,345	0.20
Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	450,000	476,438	0.68	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	466,000	465,790	0.66
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	300,000	333,075	0.48	Pfleiderer GmbH 7.875% 01/08/2019	500,000	522,625	0.75
KBC Groep NV FRN Perp.	450,000	451,098	0.64	Progroup AG 5.125% 01/05/2022	500,000	525,950	0.75
Kerling Plc 10.625% 01/02/2017	370,000	371,850	0.53	PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	500,000	431,250	0.62
Kerneos Tech Group SA 5.75% 01/03/2021	400,000	407,600	0.58	Rapid Holding GmbH 6.625% 15/11/2020	580,000	598,856	0.85
Kion Finance SA 6.75% 15/02/2020	200,000	208,730	0.30	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/09/2021	370,000	375,504	0.54
Kloekner Pentaplast of America 7.125% 01/11/2020	506,000	518,878	0.74	Santos Finance Ltd FRN 22/09/2070	179,000	180,108	0.26
Kraussmaffei Group GmbH 8.75% 15/12/2020	256,000	275,840	0.39	Sappi Papier Holdng GmbH 3.375% 01/04/2022	500,000	480,975	0.69
La Finac Atalian SA 7.25% 15/01/2020	350,000	378,696	0.54	Schaeffler Holding Finance BV Reg 6.875% 15/08/2018	400,000	414,900	0.59
				SGD Group 5.625% 15/05/2019	600,000	615,708	0.88

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	322,000	337,279	0.48	Worldpay Finance 3.75% 15/11/2022	133,000	136,159	0.19
SMCP SAS 8.875% 15/06/2020	330,000	354,750	0.51	XPO Logistics Inc 5.75% 15/06/2021	550,000	513,892	0.73
Smurfit Kappa Acquisitions 3.25% 01/06/2021	367,000	385,671	0.55	ZF NA Capital 2.75% 27/04/2023	600,000	575,580	0.82
Snai SpA 12% 15/12/2018	300,000	276,000	0.39			46,164,393	65.87
Snai SpA 7.625% 15/06/2018	205,000	197,386	0.28	Obligations en GBP			
Snai SpA 7.625% 15/06/2018	100,000	95,504	0.14	AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	344,000	445,155	0.64
Société Générale FRN Perp.	200,000	245,492	0.35	Bakkavor Finance 2 Plc 8.25% 15/02/2018	213,939	298,547	0.43
Softbank Group Corp 4.75% 30/07/2025	495,000	481,697	0.69	Bakkavor Finance 2 Plc 8.75% 15/06/2020	100,000	147,621	0.21
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	645,000	619,200	0.88	Barclays Bank Plc FRN Perp.	400,000	533,904	0.76
Swissport Investments SA 6.75% 15/12/2021	100,000	104,250	0.15	Barclays Bank Plc FRN Perp.	200,000	271,902	0.39
Teamsystem Holding SpA 7.375% 15/05/2020	500,000	520,050	0.74	Barclays Bank Plc FRN Perp.	246,000	432,363	0.62
Techem Energy Met Serv 7.875% 01/10/2020	230,000	247,400	0.35	Cable & Wireless International NV 8.625% 25/03/2019	140,000	213,783	0.31
Techem GmbH 6.125% 01/10/2019	200,000	210,219	0.30	Cabot Financial Lux SA 10.375% 01/10/2019	250,000	364,510	0.52
Telenet Finance 6.625% 15/02/2021	200,000	207,250	0.30	Cabot Financial Lux SA 6.5% 01/04/2021	130,000	170,741	0.24
Telenet Finance 6.75% 15/08/2024	300,000	329,062	0.47	Cognita Financing Plc 7.75% 15/08/2021	437,000	615,160	0.88
Trinseo Materials Finance 6.375% 01/05/2022	500,000	498,500	0.71	Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	350,000	518,423	0.74
Trionista Holdco GmbH 5% 30/04/2020	200,000	206,590	0.29	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	300,000	503,872	0.72
Trionista Topco GmbH 6.875% 30/04/2021	412,000	436,197	0.62	Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	400,000	578,630	0.83
UBS AG Jersey Branch FRN Perp.	300,000	330,938	0.47	Entertainment One Ltd 6.875% 15/12/2022	400,000	542,723	0.77
Unicredit SpA 6.95% 31/10/2022	250,000	293,346	0.42	Gala Electric Casinos Ltd 11.5% 01/06/2019	190,909	275,475	0.39
Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	499,500	531,968	0.76	Gala Group Finance Plc 8.875% 01/09/2018	39,429	56,019	0.08
UPC Holding BV 6.75% 15/03/2023	450,000	486,562	0.69	GHD Bondco Plc 7% 15/04/2020	200,000	247,617	0.35
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	343,000	299,405	0.43	Grainger Plc 5% 16/12/2020	530,000	756,442	1.08
Waste Italia SpA 10.5% 15/11/2019	350,000	136,500	0.19	HBOS Capital Funding Bank FRN Perp.	150,000	217,004	0.31
Wind Acquisition Finance SA 4% 15/07/2020	447,000	447,000	0.64	HSS Financing Plc 6.75% 01/08/2019	414,800	565,618	0.81
Wind Acquisition Finance SA 7% 23/04/2021	203,000	201,478	0.29	Infinis Plc 7% 15/02/2019	426,000	595,340	0.85
				Investec Bank Plc 9.625% 17/02/2022	350,000	570,446	0.81
				Iron Mountain Europe Plc 6.125% 15/09/2022	480,000	673,410	0.96

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en GBP (suite)				Obligations en USD			
Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	550,000	772,362	1.10	BNP Paribas SA FRN Perp.	500,000	527,018	0.75
Jerrold Finco Plc 9.75% 15/09/2018	379,000	558,582	0.80	Rabobank Nederland FRN Perp.	260,000	258,157	0.37
Johnston Press Plc 8.625% 01/06/2019	239,000	269,150	0.38			785,175	1.12
Ladbrokes Group Finance Plc 7.625% 05/03/2017	254,000	366,168	0.52	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		66,312,763	94.62
Legal & General Group FRN Perp.	200,000	281,470	0.40	Total du portefeuille-titres		66,312,763	94.62
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	400,000	552,899	0.79	Liquidités et instruments assimilés		2,213,049	3.16
Marlin Intermediate Holdings 10.5% 01/08/2020	300,000	453,144	0.65	Autres actifs nets		1,555,956	2.22
MEIF Renewable Energy UK 6.75% 01/02/2020	230,400	318,861	0.45	TOTAL DES ACTIFS NETS		70,081,768	100.00
Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	473,500	623,625	0.89				
Perform Group Financing 8.5% 15/11/2020	230,000	293,373	0.42				
QBE Capital Funding Company FRN 24/05/2041	250,000	370,950	0.53				
Société Générale FRN Perp.	226,000	338,836	0.48				
Society of Lloyd FRN Perp.	180,000	256,898	0.37				
Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2036	170,000	231,360	0.33				
Stonegate 5.75% 15/04/2019	275,000	380,585	0.54				
Telecom Italia SpA 7.375% 15/12/2017	250,000	369,491	0.53				
Thomas Cook Group Plc 7.75% 22/06/2017	370,000	527,220	0.75				
Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	550,000	755,646	1.08				
Vougeot Bidco Plc 7.875% 15/07/2020	410,000	587,527	0.84				
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	271,000	375,950	0.54				
		18,278,802	26.09				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	32.67
Banques	11.69
Communications	5.26
Fournitures et services commerciaux	3.87
Industrie automobile	3.55
Industrie	3.51
Ingénierie et construction	2.80
Internet, logiciels et services informatiques	2.69
Assurance	2.33
Alimentation et boissons	2.28
Technologie	2.16
Hôtels, restaurants et loisirs	2.10
Appareils et composants électriques	2.01
Divertissements	1.87
Pétrole et gaz	1.73
Produits chimiques	1.55
Soins de santé	1.36
Vente au détail	1.36
Immobilier	1.35
Produits et articles ménagers	0.90
Emballage et conditionnement	0.82
Sociétés holding	0.78
Distribution et grossistes	0.77
Médias	0.76
Papier et industrie du bois	0.75
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.60
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.59
Trafic et transports	0.54
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.51
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.43
Approvisionnement en eau et en énergie	0.42
MBS et ABS	0.33
Mines et métaux	0.28
	94.62

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.20	0.26	180,108
Autriche	0.52	0.69	480,975
Belgique	0.49	0.64	451,098
Bulgarie	0.37	0.49	342,341
Canada	0.59	0.77	542,723
Iles Cayman	0.68	0.89	623,625
Croatie	0.46	0.61	427,000
France	10.42	13.68	9,588,631
Allemagne	4.44	5.83	4,085,610
Irlande	1.78	2.34	1,639,500
Italie	4.04	5.31	3,722,435
Japon	0.52	0.69	481,697
Jersey	1.81	2.37	1,664,011
Luxembourg	12.58	16.53	11,587,998
Mexique	0.50	0.66	461,497
Norvège	0.79	1.04	730,665
Espagne	1.12	1.47	1,029,174
Suède	1.04	1.36	954,558
Pays-Bas	5.53	7.26	5,090,071
Royaume-Uni	18.76	24.64	17,269,450
Etats-Unis	5.39	7.08	4,959,596
Autres	4.09	5.38	3,769,005
	76.12	100.00	70,081,768

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Banco Santander SA 1.125% 27/11/2024	800,000	791,804	0.15	Casino Guichard Perrachon 3.994% 09/03/2020	300,000	319,066	0.06
Bank of Ireland 0.375% 07/05/2022	800,000	775,764	0.15	Cie Financement Foncier Covered 4.625% 23/09/2017	500,000	540,462	0.10
Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	156,000	157,404	0.03	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	200,000	248,462	0.05
Bank of Ireland 2% 08/05/2017	532,000	542,528	0.10	CNP Assurances FRN 14/09/2040	400,000	446,524	0.09
Bankia SA 4.25% 25/05/2018	1,000,000	1,095,475	0.21	CNP Assurances FRN Perp.	100,000	102,022	0.02
Bankinter SA 1% 05/02/2025	300,000	288,852	0.06	Coca Cola Co 1.125% 09/03/2027	348,000	325,847	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2% 19/09/2019	300,000	317,214	0.06	Commonwealth Bank Australia FRN 22/04/2027	356,000	339,038	0.07
Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	170,000	168,611	0.03	Coventry BS 2.5% 18/11/2020	259,000	276,857	0.05
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	300,000	360,026	0.07	Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	200,000	196,842	0.04
BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	400,000	415,542	0.08	Crédit Agricole London 2.375% 20/05/2024	200,000	213,074	0.04
BBVA Senior Finance SA 2.375% 22/01/2019	500,000	528,317	0.10	Crédit Agricole London 2.375% 27/11/2020	300,000	322,984	0.06
Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	400,000	418,182	0.08	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	592,000	565,487	0.11
BHP Billiton Finance Ltd 0.75% 28/10/2022	300,000	280,144	0.05	Crédit Logement FRN Perp.	450,000	367,409	0.07
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	499,000	493,104	0.10	Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	641,000	650,557	0.13
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	154,000	153,175	0.03	CRH Finance Ltd 3.125% 03/04/2023	165,000	181,919	0.04
BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	392,000	395,855	0.08	Deutsche Annington Finance BV 1.5% 31/03/2025	251,000	231,998	0.04
BPCE SA 0.75% 22/01/2020	200,000	200,844	0.04	Deutsche Annington Finance BV FRN 08/04/2074	200,000	202,850	0.04
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	400,000	394,882	0.08	Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	100,000	100,258	0.02
BPCE SA 2.125% 17/03/2021	400,000	423,542	0.08	Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	451,000	455,170	0.09
BPCE SA FRN 08/07/2026	200,000	203,026	0.04	DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	222,000	235,775	0.05
Caixabank 0.625% 12/11/2020	800,000	796,680	0.15	DirectTV Holdings LLC 2.75% 19/05/2023	400,000	425,606	0.08
Caixabank 2.5% 18/04/2017	200,000	205,592	0.04	Edenred 2.625% 30/10/2020	300,000	315,146	0.06
Caixabank 3% 15/01/2019	200,000	215,435	0.04	Electricité de France SA 4.625% 11/09/2024	1,100,000	1,385,241	0.27
Caixabank 3% 22/03/2018	500,000	530,712	0.10	Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	300,000	295,989	0.06
Caixabank 3.5% 31/03/2016	500,000	504,072	0.10	Enagas Financiaciones SA 1% 25/03/2023	200,000	194,530	0.04
Caja Ahorros Barcelona 2.375% 09/05/2019	200,000	205,720	0.04	Enagas Financiaciones SA 1.25% 06/02/2025	300,000	289,690	0.06
Cap Gemini SA 1.75% 01/07/2020	200,000	205,078	0.04				
Carrefour SA 1.25% 03/06/2025	136,000	132,106	0.03				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Energias De Portugal SA FRN 16/09/2075	300,000	295,518	0.06	Iberdrola International BV 1.75% 17/09/2023	200,000	204,108	0.04
ENI SpA 1.5% 02/02/2026	143,000	137,443	0.03	Icade 1.875% 14/09/2022	200,000	201,468	0.04
ESB Finance Limited 3.494% 12/01/2024	108,000	124,099	0.02	Icade 2.25% 30/01/2019	300,000	311,700	0.06
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	88,000	96,831	0.02	Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	440,000	434,821	0.08
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	200,000	201,009	0.04	Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	279,000	293,444	0.06
FCE Bank Plc 1.134% 10/02/2022	169,000	163,690	0.03	ING Bank NV 0.7% 16/04/2020	186,000	186,145	0.04
FCE Bank Plc 1.875% 18/04/2019	193,000	199,114	0.04	ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	100,000	99,773	0.02
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	310,000	315,553	0.06	ING Bank NV FRN 21/11/2023	500,000	529,392	0.10
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	300,000	302,326	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 20/01/2022	400,000	395,238	0.08
Fortum OYJ 2.25% 06/09/2022	1,068,000	1,111,094	0.21	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	138,000	134,546	0.03
Gas Natural Fenosa Finance FRN Perp.	300,000	286,650	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	800,000	854,544	0.17
GE Capital European Funding 6.025% 01/03/2038	200,000	303,003	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	200,000	222,177	0.04
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	94,841	0.02	Intesa Sanpaolo SpA 3.75% 25/09/2019	300,000	337,752	0.07
Gecina SA 1.75% 30/07/2021	400,000	407,246	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	600,000	696,654	0.13
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	333,000	333,957	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	200,000	220,430	0.04
Glencore Finance Europe 1.75% 17/03/2025	321,000	203,313	0.04	Iss Global AS 1.125% 09/01/2020	174,000	174,592	0.03
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	1,000,000	827,565	0.16	JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	176,000	178,609	0.03
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 26/07/2022	150,000	149,403	0.03	KBC Groep NV FRN 25/11/2024	400,000	411,408	0.08
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	193,000	195,922	0.04	Kering SA 1.375% 01/10/2021	100,000	100,752	0.02
Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	300,000	319,365	0.06	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	222,000	230,721	0.04
Hannover Rückversicherungs AG FRN Perp.	200,000	200,270	0.04	Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	200,000	235,022	0.05
Hera SpA 3.25% 04/10/2021	200,000	223,587	0.04	La Banque Postale FRN 19/11/2027	300,000	304,251	0.06
Holding de Infrastructures de Transport SAS 2.25% 24/03/2025	400,000	400,894	0.08	Lloyds Bank Plc 1% 19/11/2021	231,000	230,084	0.04
HSBC France 0.625% 03/12/2020	100,000	99,134	0.02	Lloyds Bank Plc 4% 29/09/2020	300,000	350,936	0.07
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	244,000	248,054	0.05	Macquarie Bank Ltd 1% 16/09/2019	325,000	326,610	0.06
Iberdrola International BV 1.125% 27/01/2023	100,000	98,331	0.02	Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	599,000	602,750	0.12

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Mediobanca SpA 1.125% 17/06/2019	500,000	512,985	0.10	Repsol International Finance 3.625% 07/10/2021	200,000	212,648	0.04
Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	363,000	377,845	0.07	Royal Bank of Scotland Plc 1.5% 28/11/2016	419,000	423,338	0.08
Mediobanca SpA 4.625% 11/10/2016	200,000	206,659	0.04	Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	331,000	337,277	0.07
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	100,000	96,309	0.02	RWE Finance BV 6.5% 10/08/2021	200,000	251,697	0.05
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	199,000	195,914	0.04	Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	267,000	255,479	0.05
Morgan Stanley 2.25% 12/03/2018	442,000	460,061	0.09	Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	183,000	188,008	0.04
National Australia Bank FRN 12/11/2024	443,000	441,301	0.09	Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	111,000	112,054	0.02
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	107,000	103,477	0.02	Santan Consumer Finance 0.9% 18/02/2020	300,000	296,420	0.06
Nationwide Building Society 1.625% 03/04/2019	400,000	414,898	0.08	Santan Consumer Finance 1.1% 30/07/2018	200,000	202,550	0.04
Nordea Bank AB 1.125% 12/02/2025	137,000	133,050	0.03	Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	400,000	396,450	0.08
Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	172,000	171,074	0.03	Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	212,000	215,667	0.04
Orange SA 4.125% 23/01/2019	200,000	222,057	0.04	Shell International Fin 1.25% 15/03/2022	601,000	601,838	0.12
Orange SA FRN Perp.	190,000	192,951	0.04	Sky Plc 1.5% 15/09/2021	592,000	594,711	0.11
Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	242,000	233,663	0.05	Snam SpA 1.375% 19/11/2023	204,000	203,449	0.04
Philip Morris International Inc 1.875% 03/03/2021	195,000	205,153	0.04	SNS Bank NV FRN 05/11/2025	261,000	260,162	0.05
Poste Italiane SpA 3.25% 18/06/2018	200,000	213,320	0.04	Societa Iniz Autostradal 3.375% 13/02/2024	315,000	350,867	0.07
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	668,000	659,904	0.13	Société Des Autoroutes 1.125% 15/01/2021	200,000	201,183	0.04
Procter & Gamble Co 1.125% 02/11/2023	183,000	182,893	0.04	Societe Des Autoroutes 1.5% 15/01/2024	100,000	100,182	0.02
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	337,000	335,029	0.06	Société Générale FRN 16/09/2026	300,000	296,208	0.06
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	358,000	380,071	0.07	Solvay Finance FRN Perp.	200,000	197,920	0.04
Prosegur Cia de Segurida 2.75% 02/04/2018	800,000	836,208	0.16	Standard Chartered Bank 1.625% 13/06/2021	562,000	562,413	0.11
Rabobank Nederland FRN 26/05/2026	600,000	606,084	0.12	Standard Chartered Bank FRN 21/10/2025	300,000	303,964	0.06
RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	219,000	214,852	0.04	Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	431,000	427,084	0.08
RCI Banque SA 1.125% 30/09/2019	317,000	319,420	0.06	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	314,000	311,863	0.06
Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	220,000	232,747	0.04	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	400,000	415,926	0.08
REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	114,000	112,422	0.02	Talanx AG 2.5% 23/07/2026	100,000	106,272	0.02
				Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	400,000	400,420	0.08

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	200,000	199,859	0.04	Wells Fargo & Company 2.25% 03/09/2020	266,000	283,908	0.05
Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05/09/2017	200,000	218,140	0.04	Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	477,000	477,367	0.09
Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	296,062	0.06	Westpac Securities Ltd London Branch 3.5% 16/06/2016	600,000	609,507	0.12
Telekom Finanzmanagement 3.125% 03/12/2021	250,000	274,014	0.05			73,297,987	14.16
Telekom Finanzmanagement 3.5% 04/07/2023	200,000	226,158	0.04	Obligations en GBP			
Terna SpA 0.875% 02/02/2022	356,000	350,516	0.07	AA Bond Co Ltd 4.2487% 31/07/2043	100,000	139,032	0.03
Thermo Fisher Scientific 1.5% 01/12/2020	134,000	135,205	0.03	Amlin Plc FRN 19/12/2026	100,000	139,111	0.03
Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	265,000	262,304	0.05	Aspire Defence Fin 4.674% 31/03/2040	146,504	221,666	0.04
Thermo Fisher Scientific 2.15% 21/07/2022	100,000	103,444	0.02	Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	75,787	0.01
Total SA FRN Perp.	378,000	334,485	0.06	Bank Nederlandse Gemeenten 5.25% 26/02/2016	122,000	166,662	0.03
Unicredit SpA 0.75% 30/04/2063	1,000,000	947,965	0.18	Barclays Bank Plc 5.75% 17/08/2021	80,000	127,324	0.02
Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	300,000	306,288	0.06	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2077	100,000	133,104	0.03
Unicredit SpA 2.625% 31/10/2020	300,000	329,775	0.06	British American Tobacco Plc 7.25% 12/03/2024	50,000	86,905	0.02
Unicredit SpA 3% 31/01/2024	150,000	171,890	0.03	Citigroup Inc 7.625% 03/04/2018	140,000	213,774	0.04
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	300,000	316,050	0.06	CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	135,818	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 1.25% 07/02/2025	298,000	294,166	0.06	Deutsche Telekom International 6.5% 08/04/2022	34,000	56,015	0.01
Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	237,000	244,302	0.05	Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	50,000	103,467	0.02
Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	189,000	198,571	0.04	DirecTV Holdings LLC 4.375% 14/09/2029	100,000	138,628	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 3.125% 05/02/2024	199,000	229,186	0.04	DNB Bank ASA FRN Perp.	50,000	69,850	0.01
Unione di Banche Italiane SpA 3.125% 14/10/2020	253,000	283,342	0.05	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	232,802	0.04
Volkswagen International Finance NV 3.25% 21/01/2019	400,000	422,326	0.08	East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	250,000	399,794	0.08
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	500,000	433,352	0.08	Electricité de France SA 6.875% 12/12/2022	100,000	170,464	0.03
Volvo Treasury AB 2.375% 26/11/2019	250,000	264,828	0.05	Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	130,635	0.03
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	194,000	195,037	0.04	Enterprise Inns Plc 6.375% 26/09/2031	150,000	200,977	0.04
				GE Capital UK Funding 5.125% 24/05/2023	100,000	156,504	0.03
				GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	40,000	90,106	0.02

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en GBP (suite)				Obligations en GBP (suite)			
Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	100,000	114,948	0.02	Verizon Communications 4.073% 18/06/2024	223,000	320,903	0.06
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	185,281	0.04	Vodafone Group Plc 5.9% 26/11/2032	112,000	178,247	0.03
HSBC Holdings Bank Plc FRN 18/10/2022	50,000	71,912	0.01	WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	86,383	0.02
HSBC Holdings Plc 5.75% 20/12/2027	100,000	151,203	0.03			7,733,122	1.48
Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	136,533	0.03	Obligations en MXN			
Legal & General Group FRN Perp.	100,000	140,735	0.03	Inter-American Development Bank 8% 26/01/2016	3,000,000	161,092	0.03
Lloyds Banking Group Plc 7.869% 25/08/2020	75,000	104,813	0.02			161,092	0.03
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	265,000	377,478	0.07	Obligations en SEK			
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	296,365	0.06	European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	16,500,000	1,733,668	0.33
Marstons Issuer FRN 15/07/2035	250,000	320,300	0.06			1,733,668	0.33
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	83,978	130,759	0.03	Obligations en USD			
MUFG Capital Finance 5 FRN Perp.	50,000	70,334	0.01	Abbvie Inc 1.75% 06/11/2017	347,000	318,956	0.06
National Australia Bank FRN 12/06/2023	250,000	374,209	0.07	Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	852,000	775,591	0.15
National Grid Electricity Transmission Plc 7.375% 13/01/2031	75,000	149,248	0.03	ABN Amro Bank NV 4.25% 02/02/2017	890,000	842,026	0.16
Network Rail Infrastructure Fin 4.75% 22/01/2024	100,000	162,672	0.03	Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	1,110,000	1,004,615	0.19
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	127,197	0.02	Acuity Brands Lighting Inc 6% 15/12/2019	690,000	688,994	0.13
Royal Bank of Scotland Plc FRN Perp.	40,000	52,861	0.01	Adobe Systems Inc 4.75% 01/02/2020	599,000	597,753	0.12
RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	100,000	148,349	0.03	AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	791,000	741,813	0.14
Santander UK FRN 30/10/2023	200,000	319,010	0.06	AES Corp 8% 15/10/2017	260,000	254,304	0.05
Spirit Issuer Plc 6.582% 28/12/2027	151,000	214,610	0.04	Agrium Inc 4.125% 15/03/2035	680,000	534,161	0.10
Standard Chartered Bank FRN Perp.	50,000	66,524	0.01	Aircastle Ltd 6.75% 15/04/2017	700,000	673,793	0.13
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	73,159	0.01	Ally Financial Inc 3.5% 27/01/2019	675,000	614,385	0.12
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	120,000	170,664	0.03	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	620,000	699,128	0.14
				American Express Co 7% 19/03/2018	750,000	766,063	0.15
				American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	1,148,000	981,068	0.19
				Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	880,000	782,993	0.15
				ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020	906,000	842,689	0.16

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Aon Plc 3.5% 14/06/2024	880,000	792,095	0.15	Broadcom Corp 2.7% 01/11/2018	1,070,000	989,253	0.19
Apache Corp 4.75% 15/04/2043	495,000	382,142	0.07	Broadridge Financial Solutions Inc 3.95% 01/09/2020	733,000	700,850	0.14
Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	1,150,000	1,074,937	0.21	Burlington Northern Santa Fe 4.45% 15/03/2043	1,480,000	1,300,414	0.25
Ashland Inc 3.875% 15/04/2018	734,000	691,736	0.13	Cadence Design System Inc 4.375% 15/10/2024	184,000	168,468	0.03
Assoc Banc Corp 2.75% 15/11/2019	1,032,000	943,829	0.18	CCO Safari II LLC 4.908% 23/07/2025	515,000	474,341	0.09
AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	1,672,000	1,427,985	0.28	CDK Global Inc 3.3% 15/10/2019	710,000	649,095	0.13
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	550,000	580,353	0.11	Celgene Corp 3.55% 15/08/2022	677,000	629,985	0.12
Avnet Inc 4.875% 01/12/2022	835,000	788,151	0.15	Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1,090,000	1,008,023	0.19
Bank Nederlandse Gemeenten 2.5% 23/01/2023	3,000,000	2,767,550	0.53	Citizens Bank 2.3% 03/12/2018	547,000	503,301	0.10
Bank of America Corp 2.6% 15/01/2019	1,145,000	1,058,237	0.20	City National Corp 5.25% 15/09/2020	769,000	787,737	0.15
Bank of America Corp 4.1% 24/07/2023	630,000	600,619	0.12	CNH Industrial Capital 3.25% 01/02/2017	804,000	736,426	0.14
Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	1,700,000	1,740,030	0.34	Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	613,000	565,727	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.75% 15/10/2020	1,295,000	1,198,190	0.23	Columbia Pipeline Group 4.5% 01/06/2025	762,000	636,881	0.12
Barclays Bank Plc 2.75% 08/11/2019	1,070,000	984,251	0.19	Comcast Corp 4.5% 15/01/2043	1,140,000	1,047,551	0.20
Barrick Gold Corp 4.1% 01/05/2023	338,000	267,329	0.05	Comerica Bank 5.75% 21/11/2016	1,060,000	1,010,863	0.20
Bayer US Finance LLC 3.375% 08/10/2024	612,000	568,032	0.11	Commonwealth Bank Australia 1.75% 02/11/2018	551,000	503,891	0.10
BB&T Corp 2.45% 15/01/2020	1,626,000	1,507,698	0.29	Constellation Brands Inc 4.75% 01/12/2025	780,000	733,292	0.14
Becton Dickinson & Co 4.685% 15/12/2044	698,000	650,823	0.13	CVS Caremark Corp 3.5% 20/07/2022	605,000	567,519	0.11
Bemis Company Inc 6.8% 01/08/2019	825,000	860,540	0.17	D.R. Horton Inc 3.625% 15/02/2018	742,000	694,152	0.13
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	1,010,000	1,087,554	0.21	Daimler Finance North America LLC 2.25% 31/07/2019	925,000	840,769	0.16
Biogen Inc 3.625% 15/09/2022	736,000	688,065	0.13	Deere Co 3.9% 09/06/2042	765,000	674,869	0.13
Black Hills Corp 4.25% 30/11/2023	1,088,000	1,024,378	0.20	Dexia Credit Local Government 1.875% 29/01/2020	5,000,000	4,530,139	0.88
Blackstone Holdings Fin 5.875% 15/03/2021	850,000	895,542	0.17	DirecTV Holdings LLC 5.2% 15/03/2020	735,000	733,465	0.14
Block Financial LLC 4.125% 01/10/2020	1,136,000	1,059,980	0.20	Duke Realty Ltd 6.5% 15/01/2018	830,000	826,714	0.16
BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	1,060,000	996,108	0.19	Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	550,000	552,833	0.11
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	722,000	699,818	0.14	Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	1,000,000	750,766	0.15

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	890,000	860,168	0.17	Indiana Michigan Power Co 7% 15/03/2019	500,000	522,089	0.10
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	870,000	802,678	0.16	ING Bank NV 2.5% 01/10/2019	1,380,000	1,274,496	0.25
Exelon Corp 2.85% 15/06/2020	372,000	340,928	0.07	Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	2,000,000	2,473,939	0.48
Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	700,000	691,838	0.13	International Paper Co 5% 15/09/2035	1,153,000	1,055,776	0.20
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	917,000	816,219	0.16	JP Morgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	614,000	560,705	0.11
First American Financial 4.6% 15/11/2024	960,000	896,292	0.17	JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	1,300,000	1,291,822	0.25
First Tennessee Bank 2.95% 01/12/2019	1,050,000	960,108	0.19	JP Morgan Chase Bank 4.625% 10/05/2021	810,000	805,991	0.16
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 03/02/2017	1,300,000	1,223,024	0.24	Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	370,000	346,366	0.07
GE Capital International Funding 4.418% 15/11/2035	909,000	853,998	0.16	Key Bank 1.65% 01/02/2018	701,000	643,303	0.12
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	284,000	320,523	0.06	Key Bank 3.3% 01/06/2025	1,345,000	1,230,174	0.24
General Motors Financial Co 3.5% 10/07/2019	775,000	716,408	0.14	KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	947,000	910,797	0.18
Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	1,000,000	852,141	0.16	Kroger Co 2.95% 01/11/2021	410,000	374,067	0.07
Gilead Sciences Inc 5.65% 01/12/2041	1,075,000	1,129,864	0.22	Laboratory Corporation of American Holdings 4% 01/11/2023	745,000	693,848	0.13
Goldman Sachs Group Inc 2.625% 31/01/2019	1,115,000	1,034,516	0.20	Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	821,000	772,309	0.15
Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	1,110,000	1,050,593	0.20	Lexington Realty Trust Company 4.4% 15/06/2024	913,000	837,215	0.16
Harley Davidson Inc 6.8% 15/06/2018	1,000,000	1,021,871	0.20	Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	1,075,000	955,995	0.18
Harman International 4.15% 15/05/2025	794,000	701,856	0.14	Macy's Inc 5.125% 15/01/2042	970,000	770,136	0.15
HCA Holdings Inc 3.75% 15/03/2019	620,000	576,452	0.11	Manuf & Traders Trust Co 2.1% 06/02/2020	886,000	801,497	0.15
Healthcare Realty Trust 3.875% 01/05/2025	453,000	404,115	0.08	Masco Corp 5.95% 15/03/2022	615,000	612,849	0.12
Hospitality Properties Trust 4.5% 15/03/2025	1,075,000	951,867	0.18	Maxim Integrated Product 2.5% 15/11/2018	816,000	751,823	0.15
Howard Hughes Corp 3.5% 01/09/2023	780,000	746,448	0.14	McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	461,000	426,131	0.08
HSBC USA Inc 5% 27/09/2020	800,000	803,606	0.16	McGraw Hill Financial Inc 2.5% 15/08/2018	630,000	583,937	0.11
Huntington National Bank 6.6% 15/06/2018	980,000	984,347	0.19	Merck & Co Inc 5% 30/06/2019	990,000	1,005,946	0.19
Hyundai Capital Services Inc 4.375% 27/07/2016	800,000	747,539	0.14	Metropolitan Edison Co 4% 15/04/2025	1,048,000	956,940	0.18
Imperial Tobacco Finance 2.95% 21/07/2020	1,212,000	1,118,754	0.22	Microsoft Corp 4.75% 03/11/2055	822,000	784,415	0.15
				Morgan Stanley 5.5% 26/01/2020	1,000,000	1,014,379	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	840,000	833,184	0.16	Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025	819,000	743,112	0.14
National Rural Utilities Cooperative Fin 5.45% 01/02/2018	760,000	753,191	0.15	Roper Industries Inc 6.25% 01/09/2019	920,000	940,437	0.18
Nationwide Financial Services Inc 5.375% 25/03/2021	1,100,000	1,111,098	0.21	Royal Bank of Canada 1.2% 19/09/2017	2,500,000	2,291,473	0.44
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	529,000	412,075	0.08	Royal Bank of Scotland Plc 5.125% 28/05/2024	950,000	887,534	0.17
News America Inc 6.15% 01/03/2037	900,000	926,445	0.18	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15/11/2022	715,000	677,943	0.13
Nisource Finance Corp 5.65% 01/02/2045	695,000	738,130	0.14	Ryder System Inc 2.35% 26/02/2019	825,000	753,268	0.15
Noble Energy Inc 5.625% 01/05/2021	1,035,000	933,048	0.18	Scentre Group 2.375% 28/04/2021	1,165,000	1,030,871	0.20
Nordea Bank AB 2.5% 17/09/2020	910,000	833,652	0.16	Scripps Networks Interact 3.5% 15/06/2022	1,169,000	1,036,887	0.20
NXP Funding LLC 4.125% 15/06/2020	749,000	691,220	0.13	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/06/2023	1,265,000	1,020,536	0.20
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	601,000	549,048	0.11	Select Income REIT 2.85% 01/02/2018	667,000	613,472	0.12
Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	570,000	560,169	0.11	Sempra Energy 6% 15/10/2039	1,000,000	1,035,619	0.20
Oracle Corp 4.3% 08/07/2034	1,500,000	1,389,368	0.27	SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	710,000	645,065	0.12
Orange SA 9% 01/03/2031	800,000	1,049,342	0.20	Sky Plc 2.625% 16/09/2019	440,000	403,564	0.08
Packaging Corp of Americ 4.5% 01/11/2023	456,000	441,480	0.09	Snap-On Inc 4.25% 15/01/2018	330,000	318,677	0.06
Pennantpark Investment Corp 4.5% 01/10/2019	1,140,000	1,051,396	0.20	Solvay Finance America 4.45% 03/12/2025	612,000	556,929	0.11
Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	1,124,000	1,025,392	0.20	Southwestern Public Service 4.5% 15/08/2041	925,000	882,859	0.17
Pentair Finance SA 1.875% 15/09/2017	410,000	373,484	0.07	SunTrust Banks Inc 3.5% 20/01/2017	1,050,000	983,498	0.19
PNC Bank NA 3.25% 01/06/2025	863,000	793,836	0.15	SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	850,000	857,845	0.17
Pricoa Global Funding 1.255% 24/11/2020	615,000	563,835	0.11	Svenska Handelsbanken AB 2.4% 01/10/2020	1,705,000	1,559,417	0.30
Prudential Financial Inc 4.5% 15/11/2020	650,000	642,862	0.12	Synchrony Financial 2.6% 15/01/2019	654,000	600,314	0.12
Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	560,000	544,259	0.11	T Mobile USA Inc 6.625% 15/11/2020	800,000	767,368	0.15
Realty Income Corp 5.75% 15/01/2021	1,000,000	1,024,756	0.20	Targa Resources Corp 6.875% 01/02/2021	730,000	611,525	0.12
Regions Bank 2.25% 14/09/2018	1,025,000	943,190	0.18	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	1,141,000	1,063,402	0.21
Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	1,075,000	1,104,221	0.21	Thomson Reuters Corp 1.65% 29/09/2017	788,000	721,979	0.14
Roche Holding Inc 1.35% 29/09/2017	1,925,000	1,773,662	0.34	Time Warner Inc 4.5% 15/09/2042	500,000	362,477	0.07

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en CAD			
Time Warner Inc 6.1% 15/07/2040	985,000	982,629	0.19	Austria (Republic of) 5% 20/12/2024	1,200,000	952,932	0.18
Transcanada Pipelines Ltd 4.625% 01/03/2034	1,212,000	1,058,043	0.20	Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	266,232	0.05
UDR Inc 4.25% 01/06/2018	1,110,000	1,068,138	0.21	Canada Housing Trust 1.95% 15/06/2019	3,000,000	2,053,010	0.40
Union Pacific Corp 4.375% 15/11/2065	820,000	701,758	0.14	Canada Housing Trust 2.55% 15/03/2025	2,600,000	1,809,738	0.35
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	635,000	568,880	0.11	France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.45% 26/10/2018	3,300,000	2,379,564	0.46
Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	1,340,000	1,358,240	0.26	JPN Bank for International Coop 2.3% 19/03/2018	5,000,000	3,388,863	0.65
Verizon Communications 5.85% 15/09/2035	1,000,000	987,403	0.19	Kommuninvest i Sverige 1.625% 22/01/2020	1,500,000	1,005,918	0.19
Verizon Communications 6.55% 15/09/2043	796,000	872,972	0.17			11,856,257	2.28
Volkswagen International Finance NV 2.125% 20/11/2018	870,000	770,570	0.15	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Walt Disney Co 4.125% 01/06/2044	461,000	433,893	0.08	Caisse Refinance de l'habitat 1.375% 25/10/2019	1,000,000	1,048,700	0.20
WEA Finance LLC 4.75% 17/09/2044	503,000	455,439	0.09	Caisse Refinance de l'habitat 4% 25/04/2018	700,000	765,922	0.15
Wellcare Health 5.75% 15/11/2020	600,000	570,975	0.11	France (Republic of) 0.25% 25/11/2020	5,500,000	5,545,651	1.07
Wells Fargo & Company 3.55% 29/09/2025	1,150,000	1,070,914	0.21	France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	5,200,000	6,068,271	1.17
Wells Fargo Bank 5.95% 26/08/2036	750,000	830,884	0.16	Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2028	1,000,000	1,458,775	0.28
Wells Fargo Bank 6% 15/11/2017	1,650,000	1,637,985	0.32	Ontario (Province of) 0.875% 21/01/2025	2,300,000	2,258,036	0.44
Western Union Co 2.875% 10/12/2017	778,000	725,044	0.14	Portugal (Republic of) 2.875% 15/10/2025	11,000,000	11,339,032	2.20
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	1,060,000	986,591	0.19	Portugal (Republic of) 4.75% 14/06/2019	1,185,351	1,349,711	0.26
Zimmer Biomet Holdings 4.45% 15/08/2045	898,000	763,221	0.15	Romania Government 2.75% 29/10/2025	2,201,000	2,234,730	0.43
		160,406,719	30.98	Spain (Kingdom of) 0.5% 15/12/2017	297,000	299,048	0.06
Emprunts d'Etat et supranationaux en AUD				Spain (Kingdom of) 1.4% 31/01/2020	3,000,000	3,105,000	0.60
European Investment Bank 6% 06/08/2020	1,700,000	1,288,902	0.25	Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	16,000,000	17,475,601	3.39
European Investment Bank 6.5% 07/08/2019	3,000,000	2,265,190	0.44	Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	2,800,000	3,602,410	0.70
		3,554,092	0.69	Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	5,000,000	6,925,501	1.35
						63,476,388	12.30

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en GBP				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Belgium (Kingdom of) 5% 24/04/2018	2,000,000	2,948,736	0.57	Japan Finance Organisation for Municipalities 4% 13/01/2021	5,000,000	4,956,159	0.96
European Investment Bank 4.125% 07/12/2017	3,000,000	4,314,160	0.83	Manitoba (Province of) 2.1% 06/09/2022	2,000,000	1,784,719	0.34
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	110,060	0.02	Manitoba (Province of) 3.05% 14/05/2024	2,000,000	1,875,346	0.36
European Investment Bank 4.75% 15/10/2018	350,000	519,973	0.10	Neder Waterschapsbank 1.25% 18/09/2017	7,000,000	6,445,794	1.26
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	267,515	0.05	Ontario (Province of) 2% 27/09/2018	3,000,000	2,786,288	0.54
Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	300,000	566,817	0.11	Quebec (Province of) 2.625% 13/02/2023	5,000,000	4,570,345	0.88
SNCF Réseau 5.375% 18/03/2027	1,000,000	1,677,801	0.32	Quebec (Province of) 2.875% 16/10/2024	4,000,000	3,704,170	0.72
UK Treasury Stock 4.25% Perp.	3,000,000	5,596,804	1.08	Spain (Kingdom of) 1.125% 01/04/2016	2,800,000	2,578,433	0.50
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	1,000,000	1,855,194	0.36	US Treasury Notes 0.875% 15/10/2018	1,500,000	1,365,812	0.26
Vattenfall AB 6.125% 16/12/2019	50,000	77,459	0.01			30,067,066	5.82
		17,934,519	3.45				
Emprunts d'Etat et supranationaux en JPY				Mortgage et Asset Backed Securities en USD			
Japan (Government of) 1.5% 20/12/2044	1,900,000,000	15,376,198	2.98	Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	109,935	112,741	0.02
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	10,000,000	94,559	0.02	Fannie Mae Pool 745453 FRN 01/03/2021	145,594	143,465	0.03
		15,470,757	3.00	Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	116,502	120,122	0.02
Emprunts d'Etat et supranationaux en MXN				Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	534,896	556,928	0.11
Mexico (Fed Rep) 6.5% 09/06/2022	48,000,000	2,639,512	0.51	Fannie Mae Pool 852736 5% 01/01/2021	7,010	6,735	0.00
Mexico (Fed Rep) 8% 07/12/2023	50,000,000	2,989,303	0.58	Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	13,245	14,135	0.00
		5,628,815	1.09	Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	221,142	227,671	0.04
Emprunts d'Etat et supranationaux en PLN				Fannie Mae Pool 884195 5% 01/05/2021	204,079	200,445	0.04
Poland (Republic of) 1.5% 25/04/2020	8,800,000	1,991,811	0.38	Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	49,864	51,922	0.01
		1,991,811	0.38	Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	161,088	167,783	0.03
Emprunts d'Etat et supranationaux en SEK				Fannie Mae Pool 889390 FRN 01/03/2023	168,396	169,472	0.03
European Investment Bank 3% 23/04/2019	30,000,000	3,561,135	0.69	Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	202,884	210,891	0.04
		3,561,135	0.69	Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	378,672	383,589	0.07
				Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	29,744	31,050	0.01

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)				II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	459,801	473,581	0.09	Obligations en USD			
Fannie Mae Pool 956030 6% 01/12/2037	11,554	12,010	0.00	Goodman Funding Property Ltd 6.375% 12/11/2020	900,000	939,283	0.18
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	154,902	161,016	0.03	JP Morgan Chase Bank 6% 05/07/2017	1,110,000	1,085,714	0.21
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	25,059	26,074	0.01	National City Bank 5.8% 07/06/2017	700,000	679,505	0.13
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	114,871	121,345	0.02			2,704,502	0.52
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	155,742	159,718	0.03	Emprunts d'Etat et supranationaux en JPY			
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	462,119	468,119	0.09	Italy (Republic of) 3.7% 14/11/2016	110,000,000	867,448	0.17
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	479,785	486,014	0.09			867,448	0.17
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	169,343	174,285	0.03	Mortgage et Asset Backed Securities en USD			
Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	221,866	220,319	0.04	Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	85,813	88,662	0.02
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	227,288	233,090	0.05	Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	53,624	54,320	0.01
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	103,637	106,283	0.02	Fannie Mae Pool 811353 5% 01/02/2020	55,111	53,975	0.01
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	892,151	869,736	0.17	Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	38,530	42,244	0.01
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	2,594,853	2,586,438	0.50	Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	11,040	11,409	0.00
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	3,727,007	3,587,112	0.69	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	223,406	230,371	0.04
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	2,044,075	1,999,626	0.39	Fannie Mae Pool 911039 5.5% 01/08/2022	44,341	43,835	0.01
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	3,787,680	3,632,182	0.70	Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	882,449	878,781	0.17
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	3,148,150	3,033,060	0.59	Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	59,523	62,178	0.01
		20,746,957	3.99	Fannie Mae Pool 948085 5.5% 01/11/2022	246,792	244,770	0.05
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ		425,814,602	82.24	Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	805,571	787,067	0.15
				Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	239,235	268,454	0.05
				Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	9,048	9,433	0.00
				Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	721,933	751,044	0.15
				Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	117,888	121,293	0.02
				Fannie Mae Pool 984934 4% 01/04/2023	103,065	98,952	0.02
				Fannie Mae Pool AA1582 4.5% 01/02/2039	311,262	310,099	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)			
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	6,735,237	6,228,046	1.21
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	1,781,546	1,775,402	0.34
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	2,638,915	2,629,855	0.51
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	3,472,845	3,350,306	0.65
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	7,240,536	6,755,646	1.32
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	627,343	624,923	0.12
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	843,429	866,141	0.17
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	949,164	1,001,004	0.19
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	891,402	997,432	0.19
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	415,703	419,961	0.08
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	2,874,704	2,863,667	0.55
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	732,437	751,836	0.15
		32,321,106	6.26
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		35,893,056	6.95
III. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en EUR			
AXA World Funds - Planet Bonds M Capitalisation EUR	150,000	14,952,001	2.90
		14,952,001	2.90
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		14,952,001	2.90
Total du portefeuille-titres		476,659,659	92.09
Liquidités et instruments assimilés		24,266,590	4.69
Dépôt à terme		2,734,972	0.53
Autres actifs nets		13,944,351	2.69
TOTAL DES ACTIFS NETS		517,605,572	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	29.59
Banques	16.81
MBS et ABS	10.40
Services financiers	6.93
Fonds de placement de type ouvert	2.90
Communications	2.35
Pétrole et gaz	2.23
Industrie	2.22
Appareils et composants électriques	1.67
Immobilier	1.55
Assurance	1.41
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.30
Médias	1.24
Industrie automobile	1.13
Technologie	0.99
Soins de santé	0.94
Internet, logiciels et services informatiques	0.87
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.76
Alimentation et boissons	0.66
Approvisionnement en eau et en énergie	0.66
Trafic et transports	0.59
Produits chimiques	0.55
Mines et métaux	0.49
Fournitures et services commerciaux	0.45
Matériaux et produits de construction	0.37
Tabac et alcool	0.35
Vente au détail	0.29
Agriculture	0.28
Divertissements	0.26
Ingénierie et construction	0.23
Industrie manufacturière - divers	0.20
Biens de consommation non cycliques	0.18
Services diversifiés	0.18
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.17
Epargnes et prêts	0.15
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.14
Hôtels, restaurants et loisirs	0.13
Machines	0.13
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.13
Venture capital	0.06
Oléoducs	0.05
Distribution et grossistes	0.03
Services publics	0.03
Biens de consommation cycliques	0.02
Emballage et conditionnement	0.02
	92.09

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	7.00	1.24	6,442,326
Autriche	1.58	0.28	1,453,104
Belgique	4.43	0.79	4,074,315
Canada	28.25	5.02	26,002,002
Iles Cayman	1.19	0.21	1,090,870
Danemark	0.19	0.03	174,592
Finlande	1.33	0.24	1,223,148
France	34.13	6.07	31,422,454
Allemagne	5.63	1.00	5,179,084
Irlande	7.24	1.29	6,662,881
Italie	15.84	2.82	14,581,076
Japon	26.31	4.68	24,215,573
Jersey	0.15	0.03	139,032
Corée (République de)	0.81	0.14	747,539
Luxembourg	37.48	6.67	34,507,276
Mexique	6.55	1.17	6,030,869
Norvège	0.08	0.01	69,850
Pologne	2.16	0.38	1,991,811
Portugal	14.45	2.57	13,299,594
Roumanie	2.43	0.43	2,234,730
Espagne	47.73	8.50	43,941,937
Suède	4.73	0.84	4,357,261
Suisse	0.64	0.11	590,082
Pays-Bas	29.04	5.16	26,731,880
Royaume-Uni	30.33	5.39	27,915,962
Etats-Unis	211.08	37.55	194,315,383
Autres	41.51	7.38	38,210,941
	562.29	100.00	517,605,572

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en CAD				Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022			
Bank of Montreal 6.02% 02/05/2018	60,000	47,695	0.05		250,000	191,984	0.20
BHP Billiton Finance Ltd 3.23% 15/05/2023	150,000	103,156	0.11	Arcelormittal 2.875% 06/07/2020	100,000	88,672	0.09
Caisse Centrale Desjardins du Quebec 3.502% 05/10/2017	160,000	119,350	0.12	Arcelormittal 3.125% 14/01/2022	143,000	120,489	0.12
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	128,086	0.13	Arkema SA FRN Perp.	100,000	108,157	0.11
Goldman Sachs Group Inc 3.375% 01/02/2018	180,000	134,245	0.14	ASR Nederland NV FRN Perp.	230,000	247,488	0.26
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	53,369	0.06	Assicurazioni Generali 5.125% 16/09/2024	100,000	138,720	0.14
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	50,377	0.05	Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	100,000	115,651	0.12
Rogers Communications Inc 5.8% 26/05/2016	80,000	58,598	0.06	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	100,000	96,656	0.10
Wells Fargo Financial Canada Company 2.944% 25/07/2019	80,000	59,931	0.06	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	101,000	108,804	0.11
		754,807	0.78	Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	161,000	175,584	0.18
Obligations en EUR				Banca Monte Dei Paschi 3.625% 01/04/2019			
2I Rete Gas SpA 1.75% 16/07/2019	200,000	225,105	0.23	Banco Comercial Portugues 3.375% 27/02/2017	100,000	109,258	0.11
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	154,000	180,945	0.19	Banco Popolare SC 3.5% 14/03/2019	100,000	112,038	0.12
A2A SpA 1.75% 25/02/2025	240,000	257,762	0.27	Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	139,000	157,790	0.16
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	100,000	131,828	0.14	Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	117,000	128,813	0.13
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	100,000	114,811	0.12	Bank of Ireland 3.25% 15/01/2019	200,000	233,859	0.24
Acea SpA 3.75% 12/09/2018	100,000	118,437	0.12	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	118,000	126,283	0.13
Achmea BV FRN 04/04/2043	215,000	252,601	0.26	Bankia SA 3.5% 17/01/2019	200,000	230,121	0.24
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	160,000	174,771	0.18	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2% 19/09/2019	200,000	230,779	0.24
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	100,000	120,543	0.12	Bayer AG FRN 01/07/2075	100,000	109,850	0.11
Alize Finco Plc 6.25% 01/12/2021	130,000	148,547	0.15	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	200,000	226,653	0.23
Alliander NV FRN Perp.	100,000	113,958	0.12	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	100,000	114,098	0.12
Allied Irish Banks Plc 2.75% 16/04/2019	100,000	114,823	0.12	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	150,000	161,702	0.17
Alstom 3% 08/07/2019	100,000	116,425	0.12	BMW Finance NV 0.875% 17/11/2020	400,000	436,926	0.45
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	100,000	109,611	0.11	BPCE SA 0.75% 22/01/2020	100,000	109,603	0.11
America Movil SAB de CV FRN 06/09/2073	100,000	119,313	0.12	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	100,000	107,741	0.11
				BPCE SA FRN 08/07/2026	100,000	110,780	0.11
				BPE Financiaciones SA 2% 03/02/2020	200,000	217,268	0.22

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	100,000	113,090	0.12	Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 21/01/2025	100,000	104,716	0.11
Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	300,000	303,786	0.31	Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	103,503	0.11
Casino Guichard Perrachon 3.157% 06/08/2019	100,000	113,878	0.12	Glencore Finance Europe 1.25% 17/03/2021	237,000	189,133	0.20
Casino Guichard Perrachon 4.726% 26/05/2021	200,000	238,052	0.25	Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	129,000	116,477	0.12
Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	100,000	113,747	0.12	Hammerson Plc 2% 01/07/2022	100,000	111,354	0.12
Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	100,000	135,570	0.14	Hera SpA 3.25% 04/10/2021	120,000	146,450	0.15
CNP Assurances FRN 10/06/2047	100,000	106,050	0.11	HSBC France 0.625% 03/12/2020	100,000	108,197	0.11
CNP Assurances FRN 14/09/2040	150,000	182,754	0.19	Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	100,000	120,890	0.12
Corio NV 3.25% 26/02/2021	100,000	120,892	0.12	Imerys SA 2.5% 26/11/2020	100,000	116,115	0.12
Coventry BS 2.25% 04/12/2017	200,000	226,070	0.23	Infra Foch SAS 1.25% 16/10/2020	100,000	110,159	0.11
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	100,000	116,658	0.12	ING Bank NV 0.7% 16/04/2020	100,000	109,219	0.11
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	100,000	107,410	0.11	ING Bank NV FRN 21/11/2023	100,000	115,546	0.12
Crédit Logement FRN Perp.	150,000	133,793	0.14	Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	400,000	440,434	0.45
Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	139,000	154,380	0.16	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	200,000	242,478	0.25
Danfoss AS 1.375% 23/02/2022	100,000	109,217	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/07/2020	100,000	121,319	0.13
Deutsche Annington Finance BV 3.125% 25/07/2019	100,000	116,572	0.12	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	100,000	112,737	0.12
Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	200,000	203,446	0.21	Iss Global AS 1.125% 09/01/2020	100,000	109,504	0.11
DirectV Holdings LLC 2.75% 19/05/2023	200,000	232,428	0.24	KBC Groep NV FRN Perp.	150,000	164,094	0.17
EDP Finance 2% 22/04/2025	100,000	99,990	0.10	Klepierre 1% 17/04/2023	100,000	104,943	0.11
EDP Finance 4.125% 20/01/2021	161,000	190,378	0.20	La Banque Postale FRN 19/11/2027	200,000	221,300	0.23
Eircom Finance Ltd 9.25% 15/05/2020	120,000	140,732	0.15	La Mondiale FRN Perp.	230,000	253,512	0.26
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	100,000	118,120	0.12	Lock 7% 15/08/2021	130,000	148,317	0.15
Enel SpA FRN 10/01/2074	100,000	118,283	0.12	Macquarie Bank Ltd 1.125% 20/01/2022	100,000	106,274	0.11
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	100,000	109,680	0.11	McDonalds Corp 1.125% 26/05/2022	500,000	543,116	0.56
FGA Capital Ireland 2.875% 26/01/2018	100,000	113,167	0.12	Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	150,000	164,731	0.17
Fiat Finance & Trade SA 6.625% 15/03/2018	100,000	118,903	0.12	Mediobanca SpA 4.625% 11/10/2016	100,000	112,746	0.12
Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	100,000	130,567	0.13	Mercialys SA 1.787% 31/03/2023	100,000	105,119	0.11
				Merck KgaA FRN 12/12/2074	100,000	107,948	0.11

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Met Life Global Funding I 1.25% 17/09/2021	143,000	158,097	0.16	Santander International Debt SA 4% 24/01/2020	200,000	246,358	0.25
Met Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	100,000	116,704	0.12	Shell International Fin 1.625% 20/01/2027	130,000	135,964	0.14
Michelin Luxembourg SCS 1.75% 28/05/2027	234,000	251,701	0.26	Sky Plc 1.875% 24/11/2023	145,000	158,693	0.16
Mondelez International Inc 1% 07/03/2022	100,000	106,883	0.11	Snam SpA 1.375% 19/11/2023	100,000	108,826	0.11
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	100,000	107,396	0.11	Snam SpA 1.5% 24/04/2019	100,000	112,720	0.12
Morgan Stanley 3.75% 21/09/2017	199,000	230,096	0.24	Snam SpA 3.5% 13/02/2020	100,000	121,399	0.13
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	100,000	105,550	0.11	Societa Iniz Autostradal 3.375% 13/02/2024	100,000	121,561	0.13
Nationwide Building Society FRN 20/03/2023	100,000	115,856	0.12	Société Générale FRN 16/09/2026	300,000	323,334	0.33
Nordea Bank AB 1.125% 12/02/2025	240,000	254,412	0.26	Solvay Finance FRN Perp.	100,000	107,801	0.11
Nykredit Realkredit AS FRN 03/06/2036	100,000	109,487	0.11	Solvay SA 2.75% 02/12/2027	300,000	330,493	0.34
Pearson Funding Five Plc 1.875% 19/05/2021	100,000	112,672	0.12	Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	137,000	158,700	0.16
Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	100,000	105,415	0.11	Symrise AG 1.75% 10/07/2019	102,000	114,252	0.12
PGE Sweden AB 1.625% 09/06/2019	100,000	109,743	0.11	Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	200,000	276,123	0.29
Poste Italiane SpA 3.25% 18/06/2018	200,000	232,801	0.24	TDC AS FRN Perp.	210,000	216,006	0.22
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	398,000	429,020	0.44	Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	114,996	0.12
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	100,000	108,497	0.11	Teliasonera AB 1.625% 23/02/2035	100,000	87,344	0.09
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	467,000	498,418	0.51	Tesco Corp 1.375% 01/07/2019	200,000	210,186	0.22
Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	100,000	115,486	0.12	Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	212,000	219,416	0.23
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	215,000	269,283	0.28	Total SA FRN Perp.	113,000	109,092	0.11
Repsol International Finance 3.625% 07/10/2021	100,000	116,073	0.12	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	100,000	105,946	0.11
Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30/09/2019	270,000	346,066	0.36	Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	200,000	237,010	0.24
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	133,000	138,868	0.14	Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	100,000	114,987	0.12
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	100,000	112,123	0.12	Unicredit SpA FRN 28/10/2025	100,000	118,289	0.12
Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	100,000	110,176	0.11	Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	100,000	112,497	0.12
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	200,000	216,295	0.22	Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	230,000	263,705	0.27
				Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	105,300	122,102	0.13
				Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	109,392	0.11
				Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	135,000	144,182	0.15

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en GBP (suite)			
Vienna Insurance Group FRN 09/10/2043	200,000	237,927	0.25	Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08/10/2029	150,000	249,391	0.26
Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	100,000	102,176	0.11	Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	100,000	155,355	0.16
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	119,000	129,915	0.13	William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	100,000	151,668	0.16
		24,851,222	25.61			6,801,058	7.05
Obligations en GBP				Obligations en USD			
AA Bond Co Ltd 6.269% 02/07/2043	240,000	413,914	0.43	Abbvie Inc 1.75% 06/11/2017	534,000	533,135	0.55
Anglo American Capital 6.875% 01/05/2018	255,000	346,701	0.36	ABN Amro Bank NV 4.25% 02/02/2017	300,000	308,264	0.32
Centrica Plc FRN 10/04/2075	230,000	328,383	0.34	Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	450,000	440,163	0.45
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	150,000	274,933	0.28	Adobe Systems Inc 4.75% 01/02/2020	202,000	218,730	0.23
Crédit Suisse 3% 27/05/2022	100,000	146,781	0.15	AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	410,000	417,688	0.43
Direct Line Insurance Group FRN 27/04/2042	225,000	409,718	0.42	AES Corp 8% 15/10/2017	100,000	106,250	0.11
DirectTV Holdings LLC 5.2% 18/11/2033	250,000	402,666	0.42	Agrium Inc 4.125% 15/03/2035	250,000	212,752	0.22
Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	235,000	431,063	0.45	Aircastle Ltd 6.75% 15/04/2017	250,000	261,408	0.27
GDF Suez 5% 01/10/2060	100,000	179,350	0.19	Ally Financial Inc 3.5% 27/01/2019	250,000	247,188	0.26
GDF Suez FRN Perp.	100,000	151,421	0.16	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	285,000	348,874	0.36
Intu (Sgs) Finance Plc 4.625% 17/03/2033	270,000	427,502	0.44	American Express Co 7% 19/03/2018	325,000	360,422	0.37
Legal & General Group FRN 27/10/2045	169,000	251,780	0.26	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	364,000	334,905	0.35
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	100,000	196,247	0.20	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	375,000	361,612	0.37
Lloyds Bank Plc 9.625% 06/04/2023	165,000	329,450	0.34	ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020	320,000	322,794	0.33
Manchester Airport Group 4.75% 31/03/2034	255,000	415,633	0.43	Aon Plc 3.5% 14/06/2024	258,000	251,927	0.26
MEIF Renewable Energy UK 6.75% 01/02/2020	90,000	136,167	0.14	Apache Corp 4.75% 15/04/2043	185,000	154,726	0.16
Ngg Finance Plc FRN 18/06/2073	200,000	306,896	0.32	Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	400,000	404,538	0.42
Northern Gas Networks 4.875% 15/11/2035	110,000	184,732	0.19	Ashland Inc 3.875% 15/04/2018	285,000	291,769	0.30
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	100,000	150,674	0.16	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	690,000	638,526	0.66
Scottish Widows Plc 7% 16/06/2043	100,000	173,152	0.18	Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	250,000	286,562	0.30
Standard Chartered Bank 5.125% 06/06/2034	285,000	378,958	0.39	Avnet Inc 4.875% 01/12/2022	315,000	322,311	0.33
TDC AS 5.625% 23/02/2023	130,000	208,523	0.22	Bank of America Corp 4.1% 24/07/2023	500,000	517,160	0.53

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	850,000	944,215	0.99	Constellation Brands Inc 4.75% 01/12/2025	300,000	305,625	0.32
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.75% 15/10/2020	435,000	436,587	0.45	Crédit Agricole SA 2.625% 03/10/2018	650,000	657,649	0.68
Barclays Bank Plc 2.75% 08/11/2019	420,000	419,139	0.43	D.R. Horton Inc 3.625% 15/02/2018	297,000	301,826	0.31
Barrick Gold Corp 4.1% 01/05/2023	475,000	407,422	0.42	Daimler Finance North America LLC 2.25% 31/07/2019	375,000	369,857	0.38
BB&T Corp 2.45% 15/01/2020	536,000	539,159	0.56	DirecTV Holdings LLC 5.2% 15/03/2020	275,000	297,843	0.31
Bemis Company Inc 6.8% 01/08/2019	350,000	396,280	0.41	Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	314,000	312,584	0.32
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	425,000	496,138	0.51	Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	160,000	174,291	0.18
Biogen Inc 3.625% 15/09/2022	278,000	281,604	0.29	Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	600,000	488,272	0.50
Black Hills Corp 4.25% 30/11/2023	334,000	341,117	0.35	Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	300,000	314,663	0.33
Blackstone Holdings Fin 5.875% 15/03/2021	350,000	400,105	0.41	Exelon Corp 2.85% 15/06/2020	158,000	157,121	0.16
Block Financial LLC 4.125% 01/10/2020	433,000	438,313	0.45	Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	234,000	233,278	0.24
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	450,000	473,546	0.49	Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	300,000	321,580	0.33
Broadridge Financial Solutions Inc 3.95% 01/09/2020	322,000	334,042	0.35	Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	298,000	287,702	0.30
Burlington Northern Santa Fe 4.45% 15/03/2043	250,000	239,985	0.25	Fifth Third Bancorp 4.5% 01/06/2018	400,000	421,244	0.44
Cadence Design System Inc 4.375% 15/10/2024	62,000	61,543	0.06	First American Financial 4.6% 15/11/2024	555,000	561,948	0.58
CBS Corp 5.9% 15/10/2040	350,000	362,571	0.37	First Tennessee Bank 2.95% 01/12/2019	450,000	446,550	0.46
CCO Safari II LLC 4.908% 23/07/2025	195,000	194,666	0.20	Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 03/02/2017	600,000	613,172	0.63
Celgene Corp 3.55% 15/08/2022	294,000	296,348	0.31	GE Capital International Funding 4.418% 15/11/2035	367,000	373,367	0.39
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1,000,000	1,003,030	1.05	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	115,000	140,608	0.15
Citizens Bank 2.3% 03/12/2018	250,000	249,692	0.26	General Motors Financial Co 3.5% 10/07/2019	300,000	300,966	0.31
City National Corp 5.25% 15/09/2020	300,000	333,502	0.34	Georgia Power Company 4.3% 15/03/2042	500,000	461,488	0.48
CNH Industrial Capital 6.25% 01/11/2016	250,000	255,938	0.26	Gilead Sciences Inc 5.65% 01/12/2041	425,000	483,848	0.50
Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	233,000	233,164	0.24	Goldman Sachs Group Inc 2.625% 31/01/2019	652,000	656,520	0.68
Columbia Pipeline Group 4.5% 01/06/2025	333,000	301,723	0.31	Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	399,000	409,005	0.42
Comerica Bank 5.75% 21/11/2016	517,000	535,591	0.55	Harley Davidson Inc 6.8% 15/06/2018	375,000	416,098	0.43
Commonwealth Bank Australia 1.75% 02/11/2018	250,000	248,172	0.26				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Harman International 4.15% 15/05/2025	338,000	324,049	0.33	McGraw Hill Financial Inc 2.5% 15/08/2018	280,000	281,727	0.29
HCA Holdings Inc 3.75% 15/03/2019	245,000	249,082	0.26	Microsoft Corp 4.75% 03/11/2055	310,000	318,531	0.33
Hospitality Properties Trust 4.5% 15/03/2025	400,000	383,960	0.40	Morgan Stanley 5.5% 26/01/2020	550,000	605,318	0.63
Howard Hughes Corp 3.5% 01/09/2023	425,000	441,086	0.46	Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	250,000	269,110	0.28
HSBC USA Inc 5% 27/09/2020	350,000	381,549	0.39	National Rural Utilities Cooperative Fin 5.45% 10/04/2017	250,000	261,843	0.27
Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	750,000	744,363	0.78	Nationwide Financial Services Inc 5.375% 25/03/2021	325,000	356,152	0.37
Hyundai Capital Services Inc 4.375% 27/07/2016	300,000	304,514	0.31	Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	219,000	184,698	0.19
Imperial Tobacco Finance 2.95% 21/07/2020	517,000	517,189	0.53	News America Inc 6.15% 01/03/2037	350,000	390,258	0.40
Indiana Michigan Power Co 7% 15/03/2019	250,000	283,334	0.29	Noble Energy Inc 5.625% 01/05/2021	395,000	387,538	0.40
ING Bank NV 2.5% 01/10/2019	525,000	525,990	0.54	Nordea Bank AB 2.5% 17/09/2020	350,000	347,912	0.36
International Paper Co 5% 15/09/2035	500,000	496,086	0.51	Norfolk Southern Corp 7.25% 15/02/2031	206,000	261,662	0.27
JP Morgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	234,000	231,737	0.24	NXP Funding LLC 4.125% 15/06/2020	255,000	255,638	0.26
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	800,000	861,919	0.90	Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	166,000	164,393	0.17
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	100,000	101,588	0.10	Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	300,000	319,859	0.33
Key Bank 1.65% 01/02/2018	500,000	498,158	0.51	Orange SA 9% 01/03/2031	400,000	568,866	0.59
Key Bank 3.3% 01/06/2025	600,000	594,714	0.61	Packaging Corp of Americ 4.5% 01/11/2023	144,000	151,250	0.16
KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	517,000	538,881	0.56	Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	480,000	475,134	0.49
Kroger Co 2.95% 01/11/2021	161,000	159,356	0.16	Pentair Finance SA 1.875% 15/09/2017	132,000	130,593	0.13
Laboratory Corporation of American Holdings 4.7% 01/02/2045	375,000	343,013	0.35	PNC Bank NA 3.25% 01/06/2025	425,000	423,901	0.44
Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	312,000	318,825	0.33	Pricoa Global Funding 1 2.55% 24/11/2020	235,000	233,670	0.24
Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	425,000	409,967	0.42	Prudential Financial Inc 4.5% 15/11/2020	300,000	321,867	0.33
Macy's Inc 5.9% 01/12/2016	400,000	415,420	0.43	Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	250,000	263,516	0.27
Manuf & Traders Trust Co 2.1% 06/02/2020	357,000	350,399	0.36	Realty Income Corp 6.75% 15/08/2019	350,000	398,093	0.41
Masco Corp 5.95% 15/03/2022	240,000	259,800	0.27	Regions Bank 2.25% 14/09/2018	447,000	446,493	0.46
Maxim Integrated Product 2.5% 15/11/2018	365,000	365,034	0.38	Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	400,000	444,966	0.46
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	178,000	177,547	0.18				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025	312,000	306,842	0.32	Union Pacific Corp 4.375% 15/11/2065	310,000	286,991	0.30
Roper Industries Inc 3.125% 15/11/2022	456,000	442,977	0.46	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	277,000	269,042	0.28
Royal Bank of Scotland Plc 5.125% 28/05/2024	350,000	354,672	0.37	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	795,000	728,785	0.76
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15/11/2022	285,000	293,550	0.30	Verizon Communications 5.85% 15/09/2035	300,000	321,018	0.33
Scentre Group 2.375% 28/04/2021	480,000	461,419	0.48	Verizon Communications 6.55% 15/09/2043	196,000	232,041	0.24
Scripps Networks Interact 3.5% 15/06/2022	514,000	494,511	0.51	Volkswagen International Finance NV 2.125% 20/11/2018	334,000	320,976	0.33
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/06/2023	530,000	463,965	0.48	WEA Finance LLC 4.75% 17/09/2044	200,000	196,063	0.20
Select Income REIT 2.85% 01/02/2018	312,000	311,679	0.32	Wellcare Health 5.75% 15/11/2020	262,000	271,390	0.28
Sempra Energy 6% 15/10/2039	250,000	280,687	0.29	Wells Fargo & Company 2.15% 30/01/2020	640,000	634,107	0.65
SES Global 3.6% 04/04/2023	116,000	113,442	0.12	Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	400,000	411,847	0.43
SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	194,000	191,311	0.20	Wells Fargo & Company 3.55% 29/09/2025	437,000	440,926	0.46
Sky Plc 2.625% 16/09/2019	250,000	248,658	0.26	Wells Fargo Bank 5.95% 26/08/2036	300,000	360,098	0.37
Solvay Finance America 4.45% 03/12/2025	234,000	230,913	0.24	Western Union Co 2.875% 10/12/2017	153,000	154,872	0.16
Suncor Energy Inc 5.95% 01/12/2034	300,000	300,758	0.31	Western Union Co 5.93% 01/10/2016	250,000	258,058	0.27
SunTrust Banks Inc 1.35% 15/02/2017	700,000	698,256	0.73	WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	450,000	455,065	0.47
SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	400,000	438,082	0.45	Zimmer Biomet Holdings 4.45% 15/08/2045	350,000	321,950	0.33
Svenska Handelsbanken AB 2.4% 01/10/2020	645,000	639,756	0.66			60,634,212	62.66
Synchrony Financial 2.6% 15/01/2019	250,000	249,078	0.26	Emprunts d'Etat et supranationaux en CAD			
T Mobile USA Inc 6.625% 15/11/2020	305,000	316,438	0.33	Telus Corp 5.05% 23/07/2020	250,000	200,960	0.21
Targa Resources Corp 6.875% 01/02/2021	325,000	291,688	0.30			200,960	0.21
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	379,000	382,668	0.40	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Thomson Reuters Corp 1.65% 29/09/2017	263,000	261,726	0.27			93,242,259	96.31
Time Warner Inc 4.5% 15/09/2042	205,000	160,993	0.17				
Time Warner Inc 6.1% 15/07/2040	550,000	594,670	0.61				
Transcanada Pipelines Ltd 4.625% 01/03/2034	435,000	411,399	0.42				
UDR Inc 4.25% 01/06/2018	400,000	417,896	0.43				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Obligations en CAD			
Greater Toronto Airports 5.96% 20/11/2019	100,000	84,175	0.09
		84,175	0.09
Obligations en USD			
Goodman Funding Property Ltd 6.375% 12/11/2020	300,000	340,100	0.35
JP Morgan Chase Bank 6% 05/07/2017	600,000	637,521	0.66
National City Bank 5.8% 07/06/2017	250,000	263,631	0.27
		1,241,252	1.28
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		1,325,427	1.37
Total du portefeuille-titres		94,567,686	97.68
Liquidités et instruments assimilés		1,850,597	1.91
Découvert bancaire		(1,848)	0.00
Autres actifs nets		393,848	0.41
TOTAL DES ACTIFS NETS		96,810,283	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	26.72
Services financiers	12.80
Communications	5.57
Pétrole et gaz	5.44
Assurance	4.38
Industrie	4.07
Médias	3.84
Appareils et composants électriques	3.21
Industrie automobile	2.99
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.99
Immobilier	2.85
Trafic et transports	2.06
Technologie	1.85
Approvisionnement en eau et en énergie	1.73
Produits chimiques	1.64
Mines et métaux	1.58
Internet, logiciels et services informatiques	1.41
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.37
Alimentation et boissons	1.33
Vente au détail	1.17
Soins de santé	0.94
Tabac et alcool	0.82
Divertissements	0.78
Matériaux et produits de construction	0.74
Epargnes et prêts	0.58
Ingénierie et construction	0.55
Agriculture	0.53
Hôtels, restaurants et loisirs	0.46
Services diversifiés	0.46
Biens de consommation non cycliques	0.43
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.42
Industrie manufacturière - divers	0.39
Distribution et grossistes	0.38
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.33
Fournitures et services commerciaux	0.31
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.26
Machines	0.18
Sociétés holding	0.12
	97.68

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	1.52	1.57	1,524,460
Autriche	0.24	0.25	237,927
Belgique	0.61	0.63	608,685
Canada	2.44	2.52	2,441,714
Iles Cayman	0.46	0.48	463,965
Danemark	0.75	0.78	752,737
Finlande	0.11	0.11	110,176
France	5.80	6.00	5,804,208
Allemagne	0.77	0.79	767,278
Guernesey	0.15	0.15	146,781
Irlande	1.77	1.83	1,773,440
Italie	4.06	4.19	4,056,072
Japon	0.28	0.29	284,983
Jersey	0.41	0.43	413,914
Corée (République de)	0.30	0.31	304,514
Luxembourg	1.95	2.02	1,951,642
Mexique	0.22	0.23	224,728
Norvège	0.15	0.15	148,317
Portugal	0.41	0.43	413,044
Espagne	2.18	2.26	2,184,818
Suède	1.44	1.49	1,439,167
Pays-Bas	5.23	5.41	5,234,951
Royaume-Uni	10.28	10.62	10,282,182
Etats-Unis	53.00	54.75	52,997,983
Autres	2.24	2.32	2,242,597
	96.77	100.00	96,810,283

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en AUD				Enel Finance International NV 5% 14/09/2022			
Aust & Nz Banking Group 3.25% 03/06/2020	1,150,000	765,919	1.18	Engie 2.375% 19/05/2026	900,000	968,602	1.49
International Bank 3.5% 29/04/2019	1,000,000	689,343	1.06	European Investment Bank 1.25% 13/11/2026	650,000	672,614	1.04
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.4% 02/07/2020	1,100,000	723,989	1.12	European Investment Bank 1.375% 15/11/2019	500,000	527,574	0.81
		2,179,251	3.36	Faurecia 3.125% 15/06/2022	260,000	256,620	0.40
Obligations en CAD				Gas Natural Capital Markets 5.125% 02/11/2021			
National Bank of Canada 2.689% 21/08/2017	950,000	643,632	0.99	Hammerson Plc 2% 01/07/2022	320,000	326,557	0.50
Toronto Dominion Bank 1.824% 03/04/2017	650,000	434,360	0.67	HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03/04/2020	260,000	319,017	0.49
		1,077,992	1.66	Hera SpA 2.375% 04/07/2024	900,000	964,206	1.49
Obligations en EUR				Iberdrola International BV 2.5% 24/10/2022			
Abertis Infraestructuras SA 4.375% 30/03/2020	500,000	572,888	0.88	IBM Corp 1.875% 06/11/2020	480,000	508,330	0.78
ABN Amro Bank NV 0.75% 09/06/2020	650,000	654,433	1.01	Intesa Sanpaolo SpA 4% 08/11/2018	400,000	438,152	0.68
Aéroports de Paris SA 4% 08/07/2021	400,000	466,781	0.72	Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/07/2020	250,000	278,174	0.43
Autoroutes du Sud de la France 4.125% 13/04/2020	400,000	456,076	0.70	JC Decaux SA 2% 08/02/2018	300,000	309,475	0.48
Bank Nederlandse Gemeenten 0.375% 14/10/2019	650,000	658,559	1.02	La Poste SA 4.25% 08/11/2021	800,000	966,720	1.49
BASF SE 1.875% 04/02/2021	260,000	276,525	0.43	Lafarge SA 5.375% 29/11/2018	300,000	340,436	0.52
BASF SE 2% 05/12/2022	650,000	695,486	1.07	Legrand SA 3.375% 19/04/2022	400,000	458,154	0.71
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	300,000	296,162	0.46	Linde AG 1.75% 17/09/2020	320,000	338,779	0.52
Casino Guichard Perrachon 4.481% 12/11/2018	300,000	326,174	0.50	Michelin Luxembourg SCS 2.75% 20/06/2019	320,000	342,880	0.53
Cemex SAB de CV 4.75% 11/01/2022	260,000	243,106	0.37	Neder Financierings Maat 1.25% 13/11/2018	970,000	1,005,935	1.55
CNH Industrial Capital 6.25% 09/03/2018	260,000	278,888	0.43	Neder Waterschapsbank 1% 03/09/2025	1,300,000	1,304,163	2.01
Coca Cola Co 2% 05/12/2019	320,000	334,255	0.52	Nordic Investment Bank 0.375% 19/09/2022	650,000	648,050	1.00
Dong Energy AS 6.5% 07/05/2019	320,000	381,047	0.59	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	320,000	319,856	0.49
EDP Finance 4.875% 14/09/2020	260,000	291,265	0.45	Peugeot SA 7.375% 06/03/2018	260,000	293,059	0.45
Electricité de France SA 2.25% 27/04/2021	1,000,000	1,072,470	1.65	Rapid Holding GmbH 6.625% 15/11/2020	320,000	330,403	0.51
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	300,000	324,729	0.50	Renault SA 3.125% 05/03/2021	260,000	281,527	0.43
				Sanofi 1.875% 04/09/2020	500,000	530,989	0.82

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en SEK			
Santander International Debt SA 4% 24/01/2020	500,000	564,265	0.87	Fortum Varme Holding 1.75% 18/05/2022	3,000,000	316,921	0.49
Shell International Fin 1.625% 24/03/2021	650,000	671,867	1.04			316,921	0.49
Smurfit Kappa Acquisitio 4.125% 30/01/2020	260,000	282,888	0.44	Obligations en USD			
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	300,000	378,096	0.58	ABB Finance USA Inc 1.625% 08/05/2017	350,000	322,475	0.50
Statkraft AS 2.5% 28/11/2022	450,000	485,433	0.75	African Development Bank 0.75% 18/10/2016	700,000	644,120	0.99
Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	650,000	644,095	0.99	Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,400,000	1,259,252	1.94
Stora Enso OYJ 5.5% 07/03/2019	260,000	291,460	0.45	Bank of America Corp 1.95% 12/05/2018	700,000	641,112	0.99
Suez Environnement 2.75% 09/10/2023	400,000	443,687	0.68	BPCE SA 5.15% 21/07/2024	350,000	325,460	0.50
Tennet Holding BV 0.875% 04/06/2021	320,000	321,384	0.50	Danone 3% 15/06/2022	350,000	319,866	0.49
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	650,000	653,424	1.01	European Investment Bank 2.5% 15/10/2024	1,800,000	1,664,125	2.57
Tesco Corp Treasury Serv 1.25% 13/11/2017	260,000	259,578	0.40	Export Import Bank India 2.75% 01/04/2020	350,000	317,951	0.49
Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	500,000	640,600	0.99	General Electric Co 2.3% 14/01/2019	540,000	502,137	0.77
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,220,000	1,313,763	2.03	ING Bank NV 2% 26/11/2018	700,000	642,188	0.99
Unitymedia Hessen 5.5% 15/09/2022	234,000	248,625	0.38	International Bank 2.125% 03/03/2025	2,150,000	1,934,356	2.97
Valeo SA 3.25% 22/01/2024	300,000	336,687	0.52	International Finance Corp 0.625% 15/11/2016	1,400,000	1,285,292	1.98
WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	320,000	324,451	0.50	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.75% 15/10/2019	1,400,000	1,291,908	1.99
		29,753,481	45.87	Mizuho Bank Ltd 1.85% 21/03/2018	720,000	659,590	1.02
Obligations en GBP				Nordic Investment Bank 2.25% 30/09/2021	1,400,000	1,302,436	2.01
European Investment Bank 2.25% 07/03/2020	700,000	977,030	1.51	Ryder System Inc 2.45% 03/09/2019	350,000	317,682	0.49
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.625% 05/06/2020	920,000	1,257,344	1.94	Schneider Electric SA 2.95% 27/09/2022	530,000	484,984	0.75
National Grid Electricity Transmission 4% 08/06/2027	230,000	339,737	0.52	Siemens Financieringsmat 1.5% 12/03/2018	700,000	644,492	0.99
Rolls Royce Plc 3.375% 18/06/2026	230,000	306,178	0.47	Swedish Export Credit 1.875% 23/06/2020	1,400,000	1,283,827	1.98
Severn Trent Water Utilities 3.625% 16/01/2026	350,000	491,215	0.76	Whirlpool Corp 1.65% 01/11/2017	530,000	485,591	0.75
SSE Plc 5% 01/10/2018	230,000	337,340	0.52			16,328,844	25.16
Transport for London 2.125% 24/04/2025	920,000	1,211,470	1.87				
		4,920,314	7.59				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	1,200,000	1,248,234	1.92
France Paris (Republic of) 1.75% 25/05/2031	400,000	395,018	0.61
France Region of Ile de France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,600,000	1,465,183	2.26
France Region of Ile de France (Republic of) 2.375% 24/04/2026	300,000	331,350	0.51
Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2024	1,000,000	1,044,866	1.61
		4,484,651	6.91
Emprunts d'Etat et supranationaux en SEK			
European Investment Bank 3% 23/04/2019	6,000,000	712,227	1.10
		712,227	1.10
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Export Development Canada 0.875% 30/01/2017	350,000	321,974	0.50
Export Import Bank Korea 1.75% 27/02/2018	530,000	485,394	0.75
Kommunalbanken AS 2.125% 23/04/2025	1,100,000	973,290	1.50
		1,780,658	2.75
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		61,554,339	94.89
Total du portefeuille-titres		61,554,339	94.89
Liquidités et instruments assimilés		1,881,445	2.90
Autres actifs nets		1,432,517	2.21
TOTAL DES ACTIFS NETS		64,868,301	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	22.29
Services financiers	17.89
Appareils et composants électriques	11.91
Emprunts d'Etat et supranationaux	11.54
Industrie	4.79
Pétrole et gaz	3.67
Fournitures et services commerciaux	3.22
Immobilier	3.02
Industrie automobile	2.80
Ingénierie et construction	1.89
Alimentation et boissons	1.51
Produits chimiques	1.50
Approvisionnement en eau et en énergie	1.44
Trafic et transports	1.21
Matériaux et produits de construction	1.01
Biens de consommation non cycliques	0.88
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.82
Industrie manufacturière - divers	0.77
Services publics	0.52
Communications	0.50
Publicité	0.48
Papier et industrie du bois	0.45
Distribution et grossistes	0.40
Médias	0.38
	94.89

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	1.53	2.17	1,410,014
Canada	1.52	2.16	1,399,966
Danemark	0.41	0.59	381,047
Finlande	2.44	3.46	2,241,946
France	16.26	23.08	14,972,384
Allemagne	6.74	9.57	6,207,925
Inde	0.35	0.49	317,951
Irlande	0.31	0.44	282,888
Italie	2.24	3.17	2,058,628
Côte d'Ivoire	0.70	0.99	644,120
Japon	0.72	1.02	659,590
Corée (République de)	0.53	0.75	485,394
Luxembourg	5.97	8.47	5,494,355
Mexique	0.26	0.37	243,106
Norvège	1.58	2.25	1,458,723
Philippines	1.37	1.94	1,259,252
Espagne	1.98	2.82	1,827,011
Suède	1.74	2.47	1,600,748
Pays-Bas	9.03	12.82	8,316,643
Royaume-Uni	3.55	5.04	3,272,075
Etats-Unis	7.63	10.82	7,020,573
Autres	3.60	5.11	3,313,962
	70.46	100.00	64,868,301

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
ABN Amro Bank NV 6.375% 27/04/2021	400,000	524,778	0.52	Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	300,000	401,379	0.40
ASF 5.625% 04/07/2022	200,000	277,627	0.28	Prologis Ltd 3% 18/01/2022	100,000	115,327	0.11
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	400,000	482,939	0.48	Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	350,000	410,831	0.41
Autoroutes du Sud de la France 2.95% 17/01/2024	200,000	240,857	0.24	Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	500,000	540,581	0.54
Avinor AS 1% 29/04/2025	100,000	104,248	0.10	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	470,000	571,170	0.57
Avinor AS 1.75% 20/03/2021	300,000	341,634	0.34	Sampo OYJ 4.25% 27/02/2017	250,000	283,995	0.28
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	100,000	113,496	0.11	Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	500,000	511,780	0.51
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	100,000	130,365	0.13	Shell International Fin 1.625% 20/01/2027	500,000	520,563	0.52
Cargill Inc 2.5% 15/02/2023	254,000	294,364	0.29	Snam SpA 1.375% 19/11/2023	102,000	110,503	0.11
Carnival Corp 1.125% 06/11/2019	500,000	543,750	0.54	Snam SpA 1.5% 21/04/2023	100,000	110,042	0.11
Citigroup Inc 5% 02/08/2019	380,000	476,243	0.47	Standard Chartered Bank 5.875% 26/09/2017	400,000	468,289	0.47
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	400,000	471,252	0.47	Statoil ASA 2.875% 10/09/2025	290,000	347,216	0.35
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	400,000	457,454	0.46	Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	300,000	355,561	0.35
Electricité de France SA 5.625% 21/02/2033	100,000	152,085	0.15	Talanx AG 2.5% 23/07/2026	500,000	577,216	0.58
ENI SpA 4.875% 11/10/2017	460,000	539,956	0.54	Teliasonera AB 3.625% 14/02/2024	310,000	386,102	0.38
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	500,000	550,863	0.55	Unicredit SpA 2.25% 16/12/2016	450,000	498,260	0.50
Experian Finance Plc 4.75% 04/02/2020	200,000	250,461	0.25	Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	108,891	0.11
Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	300,000	389,864	0.39	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	400,000	425,154	0.42
Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	400,000	463,647	0.46	Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	200,000	221,585	0.22
HSBC Holdings Plc 6.25% 19/03/2018	100,000	121,609	0.12	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/01/2024	250,000	280,100	0.28
Klepierre 1.75% 06/11/2024	100,000	108,267	0.11	Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	200,000	216,983	0.22
Klepierre 2.75% 17/09/2019	300,000	351,409	0.35	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	300,000	352,931	0.35
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	400,000	461,113	0.46	Wolters Kluwer NV 6.375% 10/04/2018	400,000	492,481	0.49
Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	410,000	504,908	0.50			17,426,925	17.35
Orange SA 8.125% 28/01/2033	300,000	542,180	0.54				
Petroleos Mexicanos 5.5% 09/01/2017	200,000	224,616	0.22				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en GBP				Obligations en GBP (suite)			
Anheuser Busch Inbev NV 9.75% 30/07/2024	200,000	426,776	0.43	UBS AG London 6.625% 11/04/2018	200,000	329,265	0.33
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	280,000	493,648	0.49	Wales & West Finance Plc 6.25% 30/11/2021	220,000	387,091	0.39
BAE Systems Plc 4.125% 08/06/2022	300,000	469,744	0.47	Wells Fargo & Company 2.125% 22/04/2022	100,000	143,761	0.14
Bank of America Corp 7.75% 30/04/2018	250,000	416,769	0.42			11,227,977	11.22
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 25/09/2024	400,000	575,160	0.57	Obligations en USD			
British American Tobacco Plc 7.25% 12/03/2024	100,000	188,810	0.19	Abbvie Inc 4.4% 06/11/2042	550,000	515,620	0.51
BSKYB Finance UK Plc 5.75% 20/10/2017	300,000	472,815	0.47	Adobe Systems Inc 3.25% 01/02/2025	500,000	488,940	0.49
Bupa Finance Plc 7.5% 04/07/2016	400,000	607,430	0.61	Agrium Inc 3.15% 01/10/2022	300,000	287,426	0.29
Carlsberg Breweries AS 7.25% 28/11/2016	230,000	357,079	0.36	Agrium Inc 6.75% 15/01/2019	200,000	223,231	0.22
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	300,000	547,356	0.55	Alibaba Group Holding 3.125% 28/11/2021	500,000	487,692	0.49
DNB Bank ASA 4.25% 27/01/2020	280,000	446,250	0.44	Allied World Assurance 7.5% 01/08/2016	400,000	413,321	0.41
HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	343,671	0.34	Allstate Corp 3.15% 15/06/2023	200,000	200,174	0.20
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	200,000	379,895	0.38	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	245,717	0.24
Imperial Tobacco Finance 7.75% 24/06/2019	200,000	348,090	0.35	Altria Group Inc 4% 31/01/2024	200,000	207,554	0.21
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	260,000	507,837	0.51	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	180,000	220,489	0.22
Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027	300,000	502,641	0.50	America Movil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	450,000	442,046	0.44
Northumbrian Water 6.875% 06/02/2023	200,000	366,692	0.37	American Express Co 8.15% 19/03/2038	350,000	493,388	0.49
Phoenix Natural Gas Finance 5.5% 10/07/2017	140,000	217,478	0.22	Ameriprise Financial Inc 5.3% 15/03/2020	410,000	454,930	0.45
Reed Elsevier Investment 5.625% 20/10/2016	300,000	457,633	0.46	AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	400,000	396,427	0.40
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	300,000	462,508	0.46	Avalonbay Communities Inc 2.95% 15/09/2022	450,000	446,806	0.45
Southern Gas Network Plc 5.125% 02/11/2018	280,000	449,120	0.45	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	49,000	48,740	0.05
Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	300,000	444,051	0.44	Baidu Inc 3% 30/06/2020	500,000	495,325	0.49
Telefonica Emisiones SAU 5.375% 02/02/2018	250,000	392,026	0.39	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3% 20/10/2020	500,000	497,588	0.50
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	320,000	494,381	0.49	Banco Bradesco (Cayman) 4.5% 12/01/2017	450,000	456,948	0.46
				Banco de Credito del per Notes 2.75% 09/01/2018	481,000	479,677	0.48
				Bancolombia SA 5.95% 03/06/2021	500,000	516,428	0.51
				Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	100,000	101,696	0.10

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Bank of China Hong Kong 5.55% 11/02/2020	500,000	543,540	0.54	Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	200,000	198,354	0.20
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 3.2% 26/02/2023	500,000	498,288	0.50	Crédit Suisse New York 5.3% 13/08/2019	500,000	552,414	0.55
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.75% 22/01/2019	400,000	404,176	0.40	CVS Caremark Corp 6.25% 01/06/2027	400,000	474,425	0.47
Barclays Bank Plc 6.75% 22/05/2019	450,000	514,260	0.51	Daimler Finance North America LLC 3.25% 01/08/2024	500,000	487,428	0.49
BAT International Finance Plc 3.25% 07/06/2022	350,000	353,188	0.35	Danske Bank AS 3.875% 14/04/2016	480,000	483,794	0.48
Bayer US Finance LLC 3.375% 08/10/2024	500,000	504,128	0.50	Deutsche Annington Finance BV 3.2% 02/10/2017	250,000	252,519	0.25
BB&T Corp 3.95% 22/03/2022	400,000	418,432	0.42	Dolphin Energy Ltd 5.5% 15/12/2021	400,000	442,038	0.44
Berkley Corporation 7.375% 15/09/2019	200,000	232,299	0.23	Dow Chemical Co 8.55% 15/05/2019	400,000	471,811	0.47
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	395,000	462,037	0.46	Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	150,000	145,002	0.14
Blackstone Holdings Fin 5.875% 15/03/2021	410,000	469,246	0.47	Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	100,000	96,574	0.10
BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	500,000	553,310	0.55	Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	100,000	124,180	0.12
Boeing Co 6.875% 15/03/2039	450,000	617,852	0.62	Endurance Specialty Holding 7% 15/07/2034	400,000	453,468	0.45
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	240,000	245,279	0.24	Enel Finance International NV 5.125% 07/10/2019	500,000	542,742	0.54
Boston Properties Ltd 5.625% 15/11/2020	150,000	167,124	0.17	Enterprise Products Oper 3.75% 15/02/2025	500,000	458,217	0.46
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	500,000	504,790	0.50	ERP Operating Ltd 4.625% 15/12/2021	420,000	456,391	0.45
BPCE SA 2.5% 10/12/2018	250,000	252,414	0.25	Express Scripts Holding Co 3.5% 15/06/2024	250,000	246,744	0.25
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	200,000	210,585	0.21	Express Scripts Holding Co 3.9% 15/02/2022	300,000	308,572	0.31
Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	200,000	192,225	0.19	Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/04/2023	600,000	573,794	0.57
Camden Property Trust 3.5% 15/09/2024	200,000	195,422	0.19	Fifth Third Bancorp 3.5% 15/03/2022	500,000	507,406	0.51
Capital One Financial Co 4.75% 15/07/2021	510,000	553,084	0.55	Ford Motor Credit Co LLC 2.551% 05/10/2018	500,000	497,435	0.50
Cardinal Health Inc 3.75% 15/09/2025	500,000	508,609	0.51	Gazprom SA 8.146% 11/04/2018	350,000	378,180	0.38
CFE 4.875% 26/05/2021	400,000	406,594	0.41	Gilead Sciences Inc 2.55% 01/09/2020	150,000	149,998	0.15
Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	400,000	488,905	0.49	Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024	150,000	153,807	0.15
CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	200,000	203,568	0.20	Glencore Funding LLC 1.7% 27/05/2016	600,000	597,000	0.59
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	300,000	392,197	0.39				
Commonwealth Bank Australia 2.3% 12/03/2020	250,000	247,716	0.25				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Goldman Sachs Group Inc 5.375% 15/03/2020	500,000	550,058	0.55	Lincoln National Corp 4.85% 24/06/2021	500,000	539,112	0.54
Grupo Bimbo 4.5% 25/01/2022	500,000	515,782	0.51	Lowes Companies 3.375% 15/09/2025	500,000	507,605	0.51
Hana Bank 4.25% 14/06/2017	630,000	650,326	0.64	Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	220,000	239,602	0.24
Hartford Financial Services Group 6% 15/01/2019	450,000	495,243	0.49	Medtronic Inc 3.5% 15/03/2025	500,000	505,805	0.50
HCP Inc 5.375% 01/02/2021	500,000	545,057	0.54	Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	500,000	566,519	0.56
Health Care REIT Inc 4% 01/06/2025	500,000	492,787	0.49	Montpelier Holdings 4.7% 15/10/2022	240,000	244,311	0.24
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	500,000	610,600	0.61	National Rural Utilities Cooperative Fin 10.375% 01/11/2018	350,000	427,159	0.43
Huntington National Bank 7% 15/12/2020	500,000	582,851	0.58	Nationwide Building Society 6.25% 25/02/2020	400,000	458,096	0.46
Hutchison Whampoa International Ltd 7.625% 09/04/2019	450,000	521,662	0.52	News America Inc 3.7% 15/10/2025	500,000	500,116	0.50
Iberdrola Finance Ireland 5% 11/09/2019	200,000	216,330	0.22	Nike Inc 3.875% 01/11/2045	500,000	487,675	0.49
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	200,000	217,878	0.22	Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044	500,000	523,624	0.52
Intel Corp 3.7% 29/07/2025	500,000	519,070	0.52	Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	550,000	446,765	0.45
Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 16/01/2018	450,000	462,490	0.46	Ooredoo International Finance Company 4.75% 16/02/2021	400,000	439,874	0.44
Jefferies Group LLC 5.125% 13/04/2018	190,000	198,036	0.20	Partnerre Finance LLC 5.5% 01/06/2020	450,000	494,462	0.49
Johnson & Johnson 5.95% 15/08/2037	500,000	647,080	0.63	Pearson Dollar Finance Two 6.25% 06/05/2018	200,000	215,938	0.22
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	550,000	593,706	0.59	Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	250,000	260,252	0.26
Keycorp 5.1% 24/03/2021	500,000	547,103	0.55	PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	400,000	418,464	0.42
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	470,000	614,868	0.61	Plains All Amer Pipeline 3.6% 01/11/2024	500,000	409,432	0.41
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 3.45% 15/02/2023	400,000	336,424	0.34	PNC Funding Corp 3.3% 08/03/2022	500,000	512,336	0.51
Kookmin Bank 3.625% 14/01/2017	430,000	438,314	0.44	Procter & Gamble Co 5.8% 15/08/2034	500,000	605,840	0.60
Korea Gas Corp 2.25% 25/07/2017	240,000	241,488	0.24	PSA International 3.875% 11/02/2021	230,000	243,127	0.24
Korea Hydro & Nuclear Power 3% 19/09/2022	450,000	451,332	0.45	Quest Diagnostics Inc 4.7% 01/04/2021	500,000	530,722	0.53
KT Corp 1.75% 22/04/2017	200,000	199,440	0.20	RCI Banque SA 3.5% 03/04/2018	500,000	511,028	0.51
KT Corp 3.875% 20/01/2017	430,000	438,492	0.44	Reliance Holdings USA 4.5% 19/10/2020	250,000	265,372	0.26
Laboratory Corporation of American Holdings 3.75% 23/08/2022	490,000	493,863	0.49	Rio Tinto Finance USA Ltd 4.125% 20/05/2021	300,000	300,237	0.30
Li & Fung Ltd 5.5% 16/05/2017	220,000	228,962	0.23				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Rio Tinto Finance USA Plc 3.5% 22/03/2022	200,000	189,284	0.19	Telstra Corp Ltd 4.8% 12/10/2021	405,000	442,282	0.44
Roche Holding Inc 7% 01/03/2039	400,000	564,022	0.56	Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	500,000	511,765	0.51
Royal Bank of Canada 2.35% 30/10/2020	500,000	495,845	0.49	Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	500,000	633,451	0.63
Royal Bank of Scotland Plc 6.4% 21/10/2019	410,000	455,336	0.45	Trust 5.25% 15/12/2024	500,000	500,675	0.50
Ryder System Inc 2.5% 11/05/2020	500,000	488,968	0.49	Tyco Electronics Group 6.55% 01/10/2017	210,000	226,408	0.23
RZD Capital Plc 5.739% 03/04/2017	200,000	203,871	0.20	UBS AG Stamford 2.35% 26/03/2020	250,000	249,564	0.25
Sabmiller Holdings Inc 3.75% 15/01/2022	480,000	494,070	0.49	UDR Inc 4.625% 10/01/2022	480,000	512,356	0.51
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	600,000	576,930	0.57	United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	400,000	515,816	0.51
Schlumberger Ltd 3.65% 01/12/2023	300,000	305,331	0.30	United Technologies Corp 7.5% 15/09/2029	360,000	487,512	0.49
Schneider Electric SA 2.95% 27/09/2022	300,000	298,210	0.30	Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	500,000	524,638	0.52
SES Global 3.6% 04/04/2023	400,000	390,948	0.39	Vale Overseas Ltd 6.25% 23/01/2017	500,000	499,838	0.50
SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	100,000	98,695	0.10	Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	175,000	166,318	0.17
Shinhan Bank 4.375% 27/07/2017	620,000	642,806	0.63	Verizon Communications 6.4% 15/02/2038	180,000	205,914	0.21
Simon Property Group Inc 3.375% 01/10/2024	207,000	209,189	0.21	Verizon Communications 6.4% 15/09/2033	219,000	250,190	0.25
Skandinaviska Enskilda 2.625% 17/11/2020	500,000	499,415	0.50	Viacom Inc 2.2% 01/04/2019	150,000	147,455	0.15
Société Générale 2.625% 16/09/2020	500,000	500,575	0.50	Viacom Inc 6.125% 05/10/2017	200,000	213,016	0.21
Southwestern Public 8.75% 01/12/2018	190,000	223,839	0.22	Vodafone Group Plc 7.875% 15/02/2030	420,000	501,440	0.50
Stanley Black & Decker 2.9% 01/11/2022	440,000	431,692	0.43	Walgreen Co 3.1% 15/09/2022	500,000	484,941	0.48
SunTrust Banks Inc 2.75% 01/05/2023	220,000	210,715	0.21	WalMart Stores Inc 6.5% 15/08/2037	450,000	582,358	0.58
SunTrust Banks Inc 3.5% 20/01/2017	230,000	234,025	0.23	Wells Fargo & Company 3.55% 29/09/2025	300,000	303,478	0.30
Swire Pacific 5.5% 19/08/2019	450,000	493,749	0.49	Westpac Banking Corp 4.875% 19/11/2019	300,000	327,376	0.33
Sydney Airport Finance 3.375% 30/04/2025	500,000	472,040	0.47	WPP Finance SA 4.75% 21/11/2021	500,000	538,758	0.54
Tanger Properties L.P. 6.125% 01/06/2020	442,000	499,388	0.50	Xcel Energy Inc 4.7% 15/05/2020	210,000	225,897	0.23
Taqa Abu Dhabi National Energy 4.125% 13/03/2017	400,000	408,044	0.41			68,859,038	68.61
Target Corp 6.5% 15/10/2037	500,000	646,166	0.63			97,513,940	97.18
				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Obligations en USD			
Siemens Financieringsmaatschap 6.125% 17/08/2026	500,000	613,828	0.61
		613,828	0.61
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 06/01/2016	650,000	706,119	0.69
		706,119	0.69
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		1,319,947	1.30
Total du portefeuille-titres		98,833,887	98.48
Liquidités et instruments assimilés		1,464,887	1.46
Découvert bancaire		(42,351)	(0.04)
Autres actifs nets		103,594	0.10
TOTAL DES ACTIFS NETS		100,360,017	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	22.00
Services financiers	11.58
Pétrole et gaz	6.07
Communications	5.83
Industrie	5.75
Immobilier	5.49
Appareils et composants électriques	3.29
Soins de santé	3.09
Trafic et transports	2.85
Assurance	2.76
Alimentation et boissons	2.65
Internet, logiciels et services informatiques	2.60
Médias	2.50
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.36
Mines et métaux	2.15
Industrie aérospatiale et défense	2.05
Industrie automobile	2.00
Approvisionnement en eau et en énergie	1.77
Biens de consommation non cycliques	1.54
Produits chimiques	1.44
Vente au détail	1.07
Sociétés holding	1.01
Fournitures et services commerciaux	0.77
Emprunts d'Etat et supranationaux	0.69
Services publics	0.69
Agriculture	0.64
Hôtels, restaurants et loisirs	0.54
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.52
Distribution et grossistes	0.49
Ingénierie et construction	0.47
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.47
Epargnes et prêts	0.46
Tabac et alcool	0.43
Biens de consommation cycliques	0.23
Industrie manufacturière - divers	0.23
	98.48

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	3.73	3.71	3,728,249
Belgique	0.43	0.43	426,776
Bermudes	1.55	1.55	1,550,974
Brésil	0.50	0.50	499,838
Canada	1.25	1.24	1,246,104
Iles Cayman	0.98	0.98	978,610
Chine	0.98	0.98	983,017
Colombie	0.52	0.51	516,428
Danemark	0.84	0.84	840,873
Finlande	0.69	0.68	685,374
France	7.19	7.16	7,187,796
Allemagne	1.08	1.08	1,078,901
Hong Kong	1.27	1.26	1,266,251
Irlande	0.97	0.97	971,064
Italie	2.21	2.21	2,214,899
Japon	0.85	0.85	853,849
Corée (République de)	3.06	3.05	3,062,198
Luxembourg	1.30	1.30	1,300,867
Mexique	2.35	2.34	2,349,965
Norvège	1.24	1.23	1,239,348
Pérou	0.48	0.48	479,677
Singapour	0.24	0.24	243,127
Espagne	2.17	2.16	2,171,153
Suède	1.81	1.80	1,808,889
Pays-Bas	4.96	4.94	4,958,239
Emirats arabes unis	0.85	0.85	850,082
Royaume-Uni	12.21	12.17	12,214,718
Etats-Unis	42.92	42.77	42,923,053
Iles vierges (britanniques)	0.20	0.20	203,568
Autres	1.53	1.52	1,526,130
	100.36	100.00	100,360,017

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Obligations en USD							
Autoridad Canal de Panam 4.95% 29/07/2035	433,000	445,929	0.73	Angola (Republic of) 9.5% 12/11/2025	300,000	279,584	0.46
CFE 4.875% 26/05/2021	2,000,000	2,032,971	3.30	Argentina (Republic of) 8.28% 31/12/2033	701,019	806,978	1.31
CNOOC Curtis Funding No. 4.5% 03/10/2023	1,000,000	1,036,265	1.69	Argentina (Republic of) 8.75% 02/06/2017	700,000	800,548	1.30
Codelco Inc 5.625% 18/10/2043	750,000	676,920	1.10	Argentina (Republic of) FRN 31/12/2038	1,000,000	627,200	1.02
Ecopetrol SA 4.125% 16/01/2025	750,000	602,494	0.98	Brazil (Federal Republic of) 4.25% 07/01/2025	200,000	161,250	0.26
Export Import Bank India 4% 14/01/2023	600,000	608,574	0.99	Brazil (Federal Republic of) 4.875% 22/01/2021	800,000	742,000	1.21
Gazprom SA 9.25% 23/04/2019	750,000	840,221	1.37	Brazil (Federal Republic of) 5.625% 07/01/2041	600,000	436,170	0.71
Indian Railway Finance 3.917% 26/02/2019	500,000	513,270	0.84	Colombia (Republic of) 4.375% 12/07/2021	750,000	755,062	1.23
Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	500,000	501,285	0.82	Colombia (Republic of) 5.625% 26/02/2044	750,000	686,250	1.12
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	1,060,000	1,030,124	1.68	Croatia (Republic of) 6% 26/01/2024	1,000,000	1,042,810	1.70
Lenovo Group Ltd 4.7% 08/05/2019	355,000	367,175	0.60	Croatia (Republic of) 6.375% 24/03/2021	500,000	531,925	0.87
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,000,000	1,022,035	1.67	Dominican Republic 5.875% 18/04/2024	1,250,000	1,240,738	2.02
Office Cherifien 5.625% 25/04/2024	897,000	914,456	1.49	Dominican Republic 7.45% 30/04/2044	500,000	503,998	0.82
ONGC Videsh Ltd 3.75% 07/05/2023	300,000	293,130	0.48	Ecuador (Republic of) 10.5% 24/03/2020	750,000	609,330	0.99
Petroleos Mexicanos 5.5% 27/06/2044	500,000	380,085	0.62	Egypt (Republic of) 5.875% 11/06/2025	1,000,000	870,110	1.42
Power Sector Assets And Li 7.25% 27/05/2019	58,000	67,090	0.11	Ethiopia (Federal Republic of) 6.625% 11/12/2024	500,000	444,270	0.72
Sinopec Group Oversea 2013 5.375% 17/10/2043	500,000	556,690	0.91	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	750,000	599,655	0.98
Srilankan Airlines Ltd 5.3% 27/06/2019	375,000	351,956	0.57	Georgia (Republic of) 6.875% 12/04/2021	400,000	416,834	0.68
TransCapitalinvest 8.7% 07/08/2018	750,000	823,635	1.34	Honduras Government 7.5% 15/03/2024	750,000	788,910	1.29
TransNet Soc Ltd 4% 26/07/2022	625,000	554,050	0.90	Hungary (Republic of) 5.375% 25/03/2024	1,400,000	1,536,500	2.50
		13,618,355	22.19	Indonesia (Republic of) 5.875% 15/01/2024	1,750,000	1,880,576	3.06
				Iraq (Republic of) 5.8% 15/01/2028	750,000	507,952	0.83
				Ivory Coast 6.375% 03/03/2028	750,000	684,319	1.11
				Ivory Coast FRN 31/12/2032	1,000,000	892,400	1.45
				Jamaica (Republic of) 6.75% 28/04/2028	750,000	744,949	1.21

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD (suite)			
Jamaica (Republic of) 7.875% 28/07/2045	250,000	243,246	0.40	Senegal (Republic of) 8.75% 13/05/2021	500,000	525,445	0.86
Jamaica (Republic of) 8% 24/06/2019	1,000,000	1,077,790	1.76	Serbia (Republic of) 7.25% 28/09/2021	1,150,000	1,305,204	2.13
Kazakhstan (Republic of) 5.125% 21/07/2025	1,850,000	1,830,982	2.98	South Africa (Republic of) 5.875% 16/09/2025	250,000	256,554	0.42
Kenya (Republic of) 6.875% 24/06/2024	300,000	263,714	0.43	Sri Lanka (Republic of) 6.85% 03/11/2025	1,018,000	952,644	1.55
Lebanese Republic 6% 27/01/2023	1,500,000	1,463,250	2.38	Turkey (Republic of) 5.75% 22/03/2024	1,500,000	1,588,672	2.59
Lebanese Republic 9% 20/03/2017	1,000,000	1,049,760	1.71	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2021	175,000	160,018	0.26
Magyar Export-Import Bank 4% 30/01/2020	1,500,000	1,514,550	2.47	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2022	175,000	159,688	0.26
Mongolia International Bond 4.125% 05/01/2018	400,000	369,492	0.60	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2025	175,000	154,661	0.25
Mongolia International Bond 5.125% 05/12/2022	400,000	321,682	0.52	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	175,000	153,130	0.25
Orient Uruguay (Republic of) 4.375% 27/10/2027	500,000	494,575	0.81	United Mexican States 3.6% 30/01/2025	1,000,000	976,925	1.59
Orient Uruguay (Republic of) 7.625% 21/03/2036	800,000	990,220	1.61	United Mexican States 4.75% 08/03/2044	500,000	459,450	0.75
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 30/09/2025	550,000	566,753	0.92	Venezuela (Republic of) 7.75% 13/10/2019	1,000,000	410,525	0.67
Panama (Republic of) 5.2% 30/01/2020	400,000	435,160	0.71	Venezuela (Republic of) 9.25% 15/09/2027	1,000,000	421,000	0.69
Panama (Republic of) 6.7% 26/01/2036	750,000	901,481	1.47			45,480,763	74.09
Paraguay (Republic of) 4.625% 25/01/2023	600,000	585,000	0.95	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ		59,099,118	96.28
Peru (Republic of) 6.55% 14/03/2037	1,000,000	1,161,850	1.89				
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	300,000	422,542	0.69				
Philippines (Republic of) 4.2% 21/01/2024	750,000	814,931	1.33				
Philippines (Republic of) 6.375% 23/10/2034	500,000	655,102	1.07				
Poland (Republic of) 3% 17/03/2023	450,000	446,242	0.73				
Romania Government 4.875% 22/01/2024	1,800,000	1,935,045	3.15				
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	400,000	403,584	0.66				
Russian Federation 4.875% 16/09/2023	400,000	408,000	0.66				
Russian Federation FRN 31/03/2030	468,750	563,098	0.92				
Senegal (Republic of) 6.25% 30/07/2024	500,000	448,480	0.73				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	223,000	206,359	0.34
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2023	175,000	156,821	0.26
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2024	175,000	155,586	0.25
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	175,000	152,775	0.25
Ukraine (Republic of) FRN 31/05/2040	350,000	141,648	0.23
		813,189	1.33
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		813,189	1.33
Total du portefeuille-titres		59,912,307	97.61
Liquidités et instruments assimilés		1,002,835	1.63
Autres actifs nets		463,235	0.76
TOTAL DES ACTIFS NETS		61,378,377	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	75.42
Approvisionnement en eau et en énergie	4.39
Pétrole et gaz	4.16
Services financiers	3.09
Matériaux et produits de construction	2.78
Trafic et transports	2.20
Mines et métaux	1.67
Produits chimiques	1.49
Fournitures et services commerciaux	0.99
Appareils et composants électriques	0.82
Technologie	0.60
	97.61

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Angola	0.28	0.46	279,584
Argentine	2.23	3.64	2,234,726
Australie	1.04	1.69	1,036,265
Brésil	1.34	2.18	1,339,420
Chili	1.71	2.78	1,707,044
Chine	0.37	0.60	367,175
Colombie	2.04	3.33	2,043,806
Costa Rica	0.50	0.82	501,285
Croatie	1.57	2.57	1,574,735
République dominicaine	1.74	2.84	1,744,736
Équateur	0.61	0.99	609,330
Égypte	0.87	1.42	870,110
Éthiopie	0.44	0.72	444,270
Gabon	0.60	0.98	599,655
Géorgie	0.42	0.68	416,834
Honduras	0.79	1.29	788,910
Hongrie	3.05	4.96	3,051,050
Inde	1.41	2.31	1,414,974
Indonésie	1.88	3.06	1,880,576
Irak	0.51	0.83	507,952
Irlande	1.85	3.01	1,845,670
Côte d'Ivoire	1.58	2.57	1,576,719
Jamaïque	2.07	3.37	2,065,985
Kazakhstan	1.83	2.98	1,830,982
Kenya	0.26	0.43	263,714
Liban	2.51	4.09	2,513,010
Luxembourg	0.84	1.37	840,221
Mexique	3.85	6.26	3,849,431
Mongolie	0.69	1.13	691,174
Maroc	0.91	1.49	914,456
Pakistan	0.57	0.92	566,753
Panama	1.78	2.90	1,782,570
Paraguay	0.58	0.95	585,000
Pérou	1.58	2.58	1,584,392
Philippines	1.54	2.50	1,537,123
Pologne	0.45	0.73	446,242
Roumanie	1.94	3.15	1,935,045
Russie	1.37	2.24	1,374,682
Sénégal	0.97	1.59	973,925
Serbia	1.31	2.13	1,305,204
Afrique du Sud	0.81	1.32	810,604
Sri Lanka	1.30	2.13	1,304,600
Turquie	1.59	2.59	1,588,672
Ukraine	1.44	2.35	1,440,686
Uruguay	1.48	2.42	1,484,795
Venezuela (République bolivarienne du)	0.83	1.35	831,525
Iles vierges (britanniques)	0.56	0.91	556,690
Autres	1.47	2.39	1,466,070
	61.36	100.00	61,378,377

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Geo Travel Finance 10.375% 01/05/2019	589,714	567,898	0.05	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	579,000	574,688	0.05
Grupo Antolin Dutch 4.75% 01/04/2021	200,000	225,896	0.02	Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021	1,100,000	1,194,787	0.10
Grupo Antolin Dutch 5.125% 30/06/2022	1,050,000	1,190,506	0.10	Merlin Entertainments Plc 2.75% 15/03/2022	1,257,000	1,338,579	0.11
Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	592,000	668,807	0.05	Monitchem Holdco SA 5.25% 15/06/2021	226,000	244,902	0.02
Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	200,000	224,536	0.02	Monitchem Holdco SA 6.875% 15/06/2022	500,000	488,058	0.04
Huntsman International L 5.125% 15/04/2021	1,935,000	1,962,145	0.16	MPT Operating Partnership 5.75% 01/10/2020	482,000	559,280	0.05
Ineos Group Holdings SA 5.75% 15/02/2019	800,000	873,385	0.07	NN Group NV FRN 08/04/2044	280,000	316,210	0.03
Ineos Group Holdings SA 6.5% 15/08/2018	767,000	844,649	0.07	Novafives SAS 4.5% 30/06/2021	773,000	713,938	0.06
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	1,550,000	1,514,547	0.12	Oberthur Technologies Holding SAS 9.25% 30/04/2020	1,300,000	1,539,287	0.13
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,350,000	1,378,515	0.11	Ontex Group NV 4.75% 15/11/2021	324,000	374,821	0.03
International Personal Finance Plc 5.75% 07/04/2021	1,615,000	1,619,305	0.13	Ovako AB 6.5% 01/06/2019	485,000	379,942	0.03
Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	1,536,000	1,766,585	0.14	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1,512,000	1,641,747	0.13
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,350,000	1,628,187	0.13	Pfleiderer GmbH 7.875% 01/08/2019	300,000	340,637	0.03
KBC Groep NV FRN Perp.	1,600,000	1,742,321	0.14	Progroup AG 5.125% 01/05/2022	1,675,000	1,913,987	0.16
Kerling Plc 10.625% 01/02/2017	1,630,000	1,779,522	0.15	PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	2,028,000	1,900,102	0.15
Kerneos Tech Group SA 5.75% 01/03/2021	1,650,000	1,826,451	0.15	Rapid Holding GmbH 6.625% 15/11/2020	1,980,000	2,220,799	0.18
Kloeckner Pentaplast of America 7.125% 01/11/2020	794,000	884,473	0.07	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/09/2021	1,060,000	1,168,606	0.10
Kraussmaffei Group GmbH 8.75% 15/12/2020	1,168,000	1,367,130	0.11	Santos Finance Ltd FRN 22/09/2070	848,000	926,885	0.08
La Finac Atalian SA 7.25% 15/01/2020	1,172,000	1,377,529	0.11	Sappi Papier Holdng GmbH 3.375% 01/04/2022	1,800,000	1,880,939	0.15
Labeyrie Fine Foods 5.625% 15/03/2021	1,267,000	1,445,710	0.12	SGD Group 5.625% 15/05/2019	1,900,000	2,118,005	0.17
LGE Holdco VI BV 7.125% 15/05/2024	1,340,000	1,579,372	0.13	Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	1,300,000	1,479,198	0.12
Lock 7% 15/08/2021	600,000	682,772	0.06	SMCP SAS 8.875% 15/06/2020	1,450,000	1,693,270	0.14
Lock 9.5% 15/08/2022	1,350,000	1,526,632	0.12	Snai SpA 12% 15/12/2018	1,000,000	999,396	0.08
Loxam SAS 4.875% 23/07/2021	730,000	822,736	0.07	Snai SpA 7.625% 15/06/2018	880,000	920,440	0.08
Loxam SAS 7.375% 24/01/2020	950,000	1,092,305	0.09	Snai SpA 7.625% 15/06/2018	296,000	307,088	0.03
Manutencoop Facility 8.5% 01/08/2020	1,000,000	898,913	0.07	SPCM SA 2.875% 15/06/2023	2,127,000	2,218,138	0.18

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)			
Swissport Investments SA 6.75% 15/12/2021	150,000	169,870	0.01
Teamsystem Holding SpA 7.375% 15/05/2020	1,288,000	1,455,261	0.12
Techem Energy Met Serv 7.875% 01/10/2020	1,420,000	1,659,240	0.14
Techem GmbH 6.125% 01/10/2019	550,000	627,992	0.05
Telenet Finance 6.625% 15/02/2021	904,000	1,017,613	0.08
Telenet Finance 6.75% 15/08/2024	1,000,000	1,191,535	0.10
Trinseo Materials Finance 6.375% 01/05/2022	1,975,000	2,139,006	0.17
Trionista Holdco GmbH 5% 30/04/2020	786,000	881,966	0.07
Trionista Topco GmbH 6.875% 30/04/2021	1,250,000	1,437,623	0.12
UBS AG Jersey Branch FRN Perp.	750,000	898,744	0.07
Unicredit SpA 6.95% 31/10/2022	750,000	955,984	0.08
Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	1,620,000	1,874,193	0.15
UPC Holding BV 6.75% 15/03/2023	1,250,000	1,468,202	0.12
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	2,015,000	1,910,686	0.16
Waste Italia SpA 10.5% 15/11/2019	1,750,000	741,400	0.06
Wind Acquisition Finance SA 4% 15/07/2020	1,009,000	1,096,077	0.09
Wind Acquisition Finance SA 7% 23/04/2021	1,470,000	1,584,885	0.13
Worldpay Finance 3.75% 15/11/2022	420,000	467,082	0.04
XPO Logistics Inc 5.75% 15/06/2021	1,350,000	1,370,229	0.11
ZF NA Capital 2.75% 27/04/2023	2,200,000	2,292,593	0.19
		158,326,671	12.97
Obligations en GBP			
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	1,401,000	1,969,431	0.16
Arqiva Broadc Finance 9.5% 31/03/2020	1,148,000	1,836,216	0.15
Bakkavor Finance 2 Plc 8.25% 15/02/2018	375,838	569,736	0.05
Barclays Bank Plc FRN Perp.	1,300,000	1,884,934	0.15

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en GBP (suite)			
Barclays Bank Plc FRN Perp.	600,000	886,102	0.07
Barclays Bank Plc FRN Perp.	252,000	481,132	0.04
Cable & Wireless International NV 8.625% 25/03/2019	570,000	945,517	0.08
Cabot Financial Lux SA 10.375% 01/10/2019	681,000	1,078,614	0.09
Cabot Financial Lux SA 6.5% 01/04/2021	500,000	713,368	0.06
Cognita Financing Plc 7.75% 15/08/2021	521,000	796,698	0.06
Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	1,000,000	1,609,036	0.13
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	500,000	912,259	0.07
Enterprise Inns Plc 6.5% 06/12/2018	583,000	920,508	0.08
Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	890,000	1,398,558	0.11
Entertainment One Ltd 6.875% 15/12/2022	1,100,000	1,621,290	0.13
Gala Electric Casinos Ltd 11.5% 01/06/2019	540,909	847,871	0.07
Gala Group Finance Plc 8.875% 01/09/2018	210,286	324,549	0.03
GHD Bondco Plc 7% 15/04/2020	1,000,000	1,344,934	0.11
Grainger Plc 5% 16/12/2020	1,266,000	1,962,836	0.16
HSBC Bank Funding FRN Perp.	330,000	510,230	0.04
HSS Financing Plc 6.75% 01/08/2019	557,600	825,956	0.07
Infinis Plc 7% 15/02/2019	1,235,000	1,874,875	0.15
Investec Bank Plc 9.625% 17/02/2022	1,275,000	2,257,388	0.18
Iron Mountain Europe Plc 6.125% 15/09/2022	1,300,000	1,981,217	0.16
Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	1,850,000	2,822,150	0.23
Jerrold Finco Plc 9.75% 15/09/2018	1,169,000	1,871,597	0.15
Johnston Press Plc 8.625% 01/06/2019	1,155,000	1,412,954	0.12
Ladbrokes Group Finance Plc 7.625% 05/03/2017	1,162,000	1,819,714	0.15
Legal & General Group FRN Perp.	750,000	1,146,602	0.09
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,153,000	1,731,271	0.14
Marlin Intermediate Holdings 10.5% 01/08/2020	1,100,000	1,804,918	0.15

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en GBP (suite)				Obligations en USD (suite)			
MEIF Renewable Energy UK 6.75% 01/02/2020	918,000	1,380,101	0.11	Altice Financing SA 6.625% 15/02/2023	3,965,000	3,925,350	0.32
Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	1,799,300	2,574,285	0.21	Altice SA 7.75% 15/05/2022	6,775,000	6,131,375	0.50
Perform Group Financing 8.5% 15/11/2020	820,000	1,136,203	0.09	Amer Energy Woodford FRN 30/12/2020	2,762,262	428,151	0.03
QBE Capital Funding Company FRN 24/05/2041	850,000	1,370,072	0.11	American Greetings Corp 7.375% 01/12/2021	420,000	440,475	0.04
Société Générale FRN Perp.	1,138,000	1,853,415	0.15	American Tire Distributo 10.25% 01/03/2022	2,980,000	2,741,600	0.22
Society of Lloyd FRN Perp.	1,050,000	1,627,900	0.13	Anna Merger Inc 7.75% 01/10/2022	4,106,000	3,633,810	0.30
Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2036	800,000	1,182,713	0.10	Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	5,456,000	4,282,960	0.35
Stonegate 5.75% 15/04/2019	500,000	751,689	0.06	Arcelormittal 7.25% 25/02/2022	3,813,000	3,088,530	0.25
Telecom Italia SpA 7.375% 15/12/2017	1,050,000	1,685,786	0.14	Arcelormittal FRN 15/10/2039	4,681,000	3,218,188	0.26
Thomas Cook Group Plc 7.75% 22/06/2017	890,000	1,377,622	0.11	Ardagh Finance Holdings 8.625% 15/06/2019	2,941,763	2,914,169	0.24
Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	1,540,000	2,298,406	0.19	Atlas Energy Holdings Operating LLC 7.75% 15/01/2021	1,973,000	403,232	0.03
Vougeot Bidco Plc 7.875% 15/07/2020	1,200,000	1,867,992	0.15	Atlas Energy Holdings Operating LLC 9.25% 15/08/2021	1,967,000	413,070	0.03
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	981,000	1,478,356	0.12	Bankrate Inc 6.125% 15/08/2018	3,727,000	3,782,905	0.31
		62,747,001	5.10	Barmarco Finance Property Ltd 9% 01/06/2018	4,415,000	3,509,925	0.29
Obligations en USD				Barmarco Finance Property Ltd 9% 01/06/2018	4,415,000	3,509,925	0.29
99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	4,937,000	1,999,485	0.16	BCP Singapore 8% 15/04/2021	6,637,000	5,301,304	0.43
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	2,227,000	2,115,650	0.17	BHLO LLC 9.25% 15/02/2019	2,833,000	2,868,412	0.23
Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	11,606,000	4,236,190	0.35	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	4,859,000	3,377,005	0.28
Advanced Micro Devices 6.75% 01/03/2019	7,685,000	5,610,050	0.46	BMC Software Finance Inc 8.125% 15/07/2021	3,610,000	2,414,188	0.20
Aegis Merger Inc 10.25% 15/02/2023	3,591,000	3,465,315	0.28	BMC Software Inc 7.25% 01/06/2018	4,000,000	3,315,000	0.27
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	7,681,000	7,825,019	0.64	BNP Paribas SA FRN Perp.	1,800,000	2,061,000	0.17
AerCap Ireland Capital Ltd 4.625% 01/07/2022	2,527,000	2,561,746	0.21	Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	2,828,000	1,965,460	0.16
AES Corp 5.5% 15/04/2025	4,822,000	4,279,525	0.35	Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	6,334,000	4,465,470	0.36
Aguila 3 SA 7.875% 31/01/2018	9,705,000	9,765,657	0.80	Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	10,750,000	6,705,312	0.55
Alliance Data Systems Co 5.375% 01/08/2022	5,491,000	5,243,905	0.43	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	3,310,000	3,392,750	0.28
Ally Financial Inc 4.625% 19/05/2022	1,566,000	1,577,745	0.13	BWAY Holding Co 9.125% 15/08/2021	6,195,000	5,823,300	0.47
Alphabet Holding Co Inc 7.75% 01/11/2017	4,690,000	4,584,475	0.37	Cablevision Systems Corp 7.75% 15/04/2018	1,762,000	1,836,885	0.15

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Calumet Specialty Prod 7.625% 15/01/2022	5,150,000	4,403,250	0.36	DFC Finance Corp 10.5% 15/06/2020	7,066,000	4,204,270	0.34
Calumet Specialty Prod 7.75% 15/04/2023	3,350,000	2,864,250	0.23	DH Services Luxembourg 7.75% 15/12/2020	6,184,000	6,245,840	0.51
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/04/2023	3,645,000	2,970,675	0.24	Diamondback Energy Inc 7.625% 01/10/2021	1,710,000	1,735,650	0.14
CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	6,360,000	6,344,100	0.52	Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	8,550,000	7,077,391	0.58
CCOH Safari LLC 5.75% 15/02/2026	4,420,000	4,442,100	0.36	Digicel Limited 6.75% 01/03/2023	7,813,000	6,574,874	0.54
Cemex SAB de CV 6.125% 05/05/2025	2,466,000	2,120,008	0.17	Dish DBSCorp 5.875% 15/11/2024	4,100,000	3,659,250	0.30
Century Intermediate Holding 9.75% 15/02/2019	3,785,000	3,884,356	0.32	DS Services of America 10% 01/09/2021	2,571,000	2,930,940	0.24
Cequel Com Holding 5.125% 15/12/2021	3,940,000	3,560,775	0.29	Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	12,076,000	8,996,621	0.73
Cequel Com Holding 6.375% 15/09/2020	4,000,000	3,925,000	0.32	Dynegy Inc 7.625% 01/11/2024	6,420,000	5,519,916	0.45
Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	4,243,000	1,081,965	0.09	Eclipse Resources Corp 8.875% 15/07/2023	4,878,000	2,353,635	0.19
Columbus International Inc 7.375% 30/03/2021	8,712,000	8,683,904	0.71	Eco Services Op/Eco Fin 8.5% 01/11/2022	5,759,000	4,923,945	0.40
Commscope Tech Finance L 6% 15/06/2025	4,120,000	3,975,800	0.32	Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	2,488,000	2,450,680	0.20
Community Health Systems Inc 8% 15/11/2019	2,970,000	3,007,125	0.25	Endeavor Energy Resource 8.125% 15/09/2023	651,000	589,155	0.05
Concho Resources Inc 7% 15/01/2021	1,938,000	1,918,620	0.16	Endo Ltd Finc 7.75% 15/01/2022	371,000	381,202	0.03
Concordia Healthcare 9.5% 21/10/2022	975,000	965,250	0.08	Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	6,321,000	6,131,370	0.50
Concordia Healthcare Cor 7% 15/04/2023	4,355,000	3,799,738	0.31	EP Energy Corp 6.375% 15/06/2023	6,790,000	3,428,950	0.28
Constellation Brands Inc 4.75% 01/12/2025	1,531,000	1,563,534	0.13	EP Energy Corp 9.375% 01/05/2020	1,173,000	753,652	0.06
Covanta Holding Corp 5.875% 01/03/2024	4,671,000	4,250,610	0.35	Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	3,970,000	4,099,025	0.33
CPI International Inc 8.75% 15/02/2018	6,475,000	6,410,250	0.52	Exopack Holding Corp 10% 01/06/2018	2,901,000	2,770,455	0.23
Creditcorp 12% 15/07/2018	4,784,000	3,079,700	0.25	Genesis Energy Lp/Genesi 5.625% 15/06/2024	4,005,000	3,063,825	0.25
Crescent Resources LLC 10.25% 15/08/2017	1,693,000	1,699,349	0.14	Genesis Energy Lp/Genesi 5.75% 15/02/2021	4,018,000	3,415,300	0.28
Crestwood Midstream Part 6.125% 01/03/2022	4,770,000	3,339,000	0.27	Genesis Energy Lp/Genesi 6% 15/05/2023	4,033,000	3,246,565	0.26
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	3,713,000	2,608,382	0.21	Global Brass and Copper 9.5% 01/06/2019	4,563,000	4,848,188	0.40
Crownrock Lp/Crownrock F 7.75% 15/02/2023	3,500,000	3,307,500	0.27	Gray Television Inc 7.5% 01/10/2020	3,251,000	3,352,594	0.27
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	3,927,000	3,455,760	0.28	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	2,990,000	2,967,575	0.24

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Greystar Real Estate 8.25% 01/12/2022	3,510,000	3,659,175	0.30	Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	4,581,000	4,477,928	0.37
HBO Plc 6% 01/11/2033	520,000	583,397	0.05	James Hardie Industries Cdi 5.875% 15/02/2023	1,957,000	2,005,925	0.16
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	6,593,000	6,634,206	0.54	JBS Investments GmbH 7.25% 03/04/2024	5,105,000	4,661,299	0.38
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	2,125,000	2,300,312	0.19	JBS Investments GmbH 7.75% 28/10/2020	7,175,000	6,920,288	0.56
HD Supply Inc 11.5% 15/07/2020	5,379,000	5,984,138	0.49	JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	6,466,000	5,657,750	0.46
HD Supply Inc 7.5% 15/07/2020	2,330,000	2,434,850	0.20	Jll/Delta Dutch Newco BV 7.5% 01/02/2022	2,236,000	2,188,485	0.18
Hub Holdings 8.125% 15/07/2019	6,547,000	6,154,180	0.50	Jll/Delta Dutch Pledgeco 8.75% 01/05/2020	9,010,000	8,717,175	0.71
Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	5,888,000	4,342,400	0.35	L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	4,323,000	4,458,094	0.36
Huntsman International L 4.875% 15/11/2020	975,000	894,562	0.07	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	3,235,000	3,259,262	0.27
lasis Healthcare Corp 8.375% 15/05/2019	1,785,000	1,651,125	0.13	Lifepoint Health Inc 6.625% 01/10/2020	164,000	170,204	0.01
Igloo Holdings Corp 8.25% 15/12/2017	10,560,000	10,570,033	0.85	LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	2,975,000	2,856,000	0.23
Immuco Inc 11.125% 15/08/2019	7,530,000	6,889,950	0.56	Mattamy Group Corp 6.5% 15/11/2020	2,588,000	2,471,540	0.20
Ineos Group Holdings SA 6.125% 15/08/2018	4,000,000	3,975,000	0.32	McGraw Hill Global 9.75% 01/04/2021	4,687,000	4,991,655	0.41
Infor Software 7.125% 01/05/2021	3,270,000	2,374,838	0.19	Memorial Production Partners Ltd 7.625% 01/05/2021	1,103,000	336,415	0.03
Infor US Inc 6.5% 15/05/2022	3,576,000	3,030,660	0.25	MGM Resorts International 11.375% 01/03/2018	6,064,000	6,962,200	0.57
Innovation Ventures Finance 9.5% 15/08/2019	4,324,000	4,507,770	0.37	MHGE Parent LLC 8.5% 01/08/2019	8,849,000	8,793,694	0.72
Intelsat Jackson Holding 7.25% 15/10/2020	5,750,000	5,060,000	0.41	Michael Baker International Inc 8.25% 15/10/2018	8,857,000	8,015,585	0.65
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	14,789,000	6,765,968	0.55	Michael Baker International Inc 8.875% 15/04/2019	4,297,312	3,051,092	0.25
Interactive Data Corp 5.875% 15/04/2019	3,389,000	3,460,169	0.28	MSCI Inc 5.75% 15/08/2025	2,950,000	3,031,125	0.25
International Lease Finance Corp 5.875% 01/04/2019	357,000	379,312	0.03	Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	2,613,000	2,599,935	0.21
International Lease Finance Corp 8.625% 15/01/2022	5,574,000	6,765,442	0.55	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	332,000	328,265	0.03
International Wire Group 8.5% 15/10/2017	3,520,000	3,608,000	0.29	Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	7,403,000	7,143,895	0.58
Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	7,696,000	6,349,200	0.52	Nexeo Solutions LLC 8.375% 01/03/2018	8,428,000	7,943,390	0.65
Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	4,940,000	4,495,400	0.37	Nexstar Broadcasting Inc 6.875% 15/11/2020	2,906,000	2,982,282	0.24
J2 Global Communications 8% 01/08/2020	3,074,000	3,227,700	0.26	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	4,668,000	4,627,155	0.38

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Nortek Inc 8.5% 15/04/2021	4,936,000	5,146,274	0.42	Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/11/2023	6,306,000	4,508,790	0.37
Novelis Inc 8.375% 15/12/2017	1,770,000	1,730,175	0.14	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15/11/2022	2,715,000	2,796,450	0.23
Nufarm Australia Limited 6.375% 15/10/2019	6,446,000	6,405,712	0.52	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.5% 15/10/2027	185,000	211,362	0.02
Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/03/2022	3,255,000	2,099,475	0.17	RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	1,301,000	1,203,425	0.10
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	4,604,000	3,844,340	0.31	Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	2,500,000	1,362,500	0.11
Opal Acquisition Inc 8.875% 15/12/2021	6,544,000	5,456,060	0.44	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/06/2021	3,011,000	1,851,765	0.15
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	5,617,000	5,595,936	0.46	Schaeffler Holding Finance BV 6.875% 15/08/2018	5,535,000	5,714,888	0.47
Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	6,672,000	6,922,200	0.56	Sensata Technologies UK Financing 6.25% 15/02/2026	4,280,000	4,461,900	0.36
Parsley Energy LLC Fin 7.5% 15/02/2022	2,845,000	2,731,200	0.22	Shea Homes Lp/Fndg Cp 6.125% 01/04/2025	3,145,000	3,247,212	0.26
Pbf Holding Co LLC 7% 15/11/2023	4,077,000	3,980,171	0.32	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	3,020,000	3,046,425	0.25
Pbf Logistics Lp/Finance 6.875% 15/05/2023	5,335,000	4,881,525	0.40	Speedy Cash Intermediate Hdgs Corp 10.75% 15/05/2018	917,000	472,255	0.04
Petco Animal Supplies In 9.25% 01/12/2018	3,192,000	3,279,780	0.27	Speedy Group Holdings Co 12% 15/11/2017	7,600,000	4,028,000	0.33
Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	7,941,000	8,089,894	0.66	Spirit Aerosystems Inc 5.25% 15/03/2022	1,565,000	1,605,095	0.13
Pinnacle Entertainment 6.375% 01/08/2021	7,229,000	7,635,631	0.62	SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	6,735,000	6,600,300	0.54
Pinnacle Entertainment 8.75% 15/05/2020	4,580,000	4,780,375	0.39	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	9,320,000	7,013,300	0.57
Post Holdings Inc 7.75% 15/03/2024	3,813,000	4,003,650	0.33	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	3,565,000	2,495,500	0.20
Prince Mineral Hold Corp 11.5% 15/12/2019	5,344,000	3,874,400	0.32	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	5,069,000	3,681,361	0.30
Prospect Hldg LLC 10.25% 01/10/2018	7,343,000	3,579,712	0.29	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	10,860,000	8,183,010	0.67
Qorvo Inc 7% 01/12/2025	3,649,000	3,767,592	0.31	Sterigenics Nordion Hold 6.5% 15/05/2023	1,699,000	1,626,792	0.13
Rabobank Nederland FRN Perp.	780,000	841,308	0.07	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	4,023,000	3,982,770	0.32
Rackspace Hostin 6.5% 15/01/2024	5,525,000	5,345,438	0.44	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	2,003,000	1,982,970	0.16
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	11,212,000	8,913,541	0.73	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	1,666,000	1,241,170	0.10
Rentech Nit Part 6.5% 15/04/2021	5,015,000	4,889,625	0.40	Sun Products Corp 7.75% 15/03/2021	1,525,000	1,330,562	0.11
Reynolds Group 9.875% 15/08/2019	5,150,000	5,195,062	0.42	Surgical Care Affiliates 6% 01/04/2023	1,359,000	1,331,820	0.11
Rice Energy Inc 7.25% 01/05/2023	5,061,000	3,719,835	0.30	Syniverse Holdings Inc 9.125% 15/01/2019	2,380,000	1,100,750	0.09
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/07/2022	2,513,000	1,796,795	0.15				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
T Mobile USA Inc 6.375% 01/03/2025	3,848,000	3,905,720	0.32	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/03/2021	4,312,000	3,165,008	0.26
Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	5,643,000	3,496,911	0.29	Windstream Corp 6.375% 01/08/2023	4,476,000	3,239,505	0.26
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	4,096,000	2,723,840	0.22	Windstream Services LLC 7.75% 15/10/2020	2,261,000	1,913,371	0.16
Targa Resources Corp 6.375% 01/08/2022	712,000	617,660	0.05	WireCo Worldgroup Inc 9.5% 15/05/2017	7,057,000	5,839,668	0.48
Targa Resources Corp 6.875% 01/02/2021	4,172,000	3,796,520	0.31			838,014,379	68.31
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	3,618,000	3,093,390	0.25	Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Teamhealth Inc 7.25% 15/12/2023	3,030,000	3,143,625	0.26	Endo Ltd Finc 6% 15/07/2023	2,626,000	2,626,000	0.21
Telesat Canada 6% 15/05/2017	9,893,000	9,991,931	0.81			2,626,000	0.21
Tenet Healthcare Corp 8% 01/08/2020	1,583,000	1,594,872	0.13	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01/04/2022	3,210,000	3,218,025	0.26			1,063,777,674	86.76
Titlemax Finance LLC 8.5% 15/09/2018	7,340,000	5,505,000	0.45	II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
TransDigm Group Inc 6.5% 15/07/2024	2,847,000	2,845,576	0.23	Obligations en USD			
TransDigm Group Inc 7.5% 15/07/2021	4,890,000	5,085,600	0.41	Artsonig Property Ltd 11.5% 01/04/2019	7,905,755	869,633	0.07
Trinseo Materials Finance 6.75% 01/05/2022	3,086,000	3,047,425	0.25	BHLO LLC 8.625% 15/09/2018	8,311,000	7,105,905	0.58
Tutor Perini Corp 7.625% 01/11/2018	3,380,000	3,388,450	0.28	Capsugel SA 7% 15/05/2019	11,713,000	11,442,138	0.92
Ultra Petroleum Corp 5.75% 15/12/2018	2,500,000	612,500	0.05	Hockey Merger Inc 7.875% 01/10/2021	7,865,000	7,098,162	0.58
Ultra Petroleum Corp 6.125% 01/10/2024	4,672,000	1,086,240	0.09	Howard Hughes Corp 6.875% 01/10/2021	3,666,000	3,757,650	0.31
Unitymedia Kabelbw GmbH 6.125% 15/01/2025	3,896,000	3,864,442	0.32	Mustang Merger Corp 8.5% 15/08/2021	6,545,000	6,823,162	0.56
US Foods Inc 8.5% 30/06/2019	3,313,000	3,420,672	0.28	Stearns Holdings Inc 9.375% 15/08/2020	11,755,000	11,696,226	0.94
Valeant Pharmaceuticals 6.125% 15/04/2025	6,855,000	6,135,225	0.50				
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	4,775,000	3,939,375	0.32				
Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	7,075,000	6,738,938	0.55				
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	4,466,000	4,421,340	0.36				
Waterjet Holdings Inc 7.625% 01/02/2020	4,788,000	4,776,030	0.39				
Western Refining/Wnrl Fi 7.5% 15/02/2023	6,236,000	5,986,560	0.49				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)			
Summit Midstream Holdings 7.5% 01/07/2021	5,586,000	4,776,030	0.39
Valeant Pharmaceuticals 7% 01/10/2020	1,053,000	1,055,632	0.09
Valeant Pharmaceuticals 7.5% 15/07/2021	5,012,000	5,024,530	0.41
		59,649,068	4.85
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		59,649,068	4.85
Total du portefeuille-titres		1,123,426,742	91.61
Liquidités et instruments assimilés		91,550,706	7.47
Découvert bancaire		(6,563,364)	(0.54)
Autres actifs nets		17,880,402	1.46
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,226,294,486	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	28.33
Services financiers	19.39
Communications	7.14
Approvisionnement en eau et en énergie	4.89
Pétrole et gaz	4.68
Banques	2.73
Alimentation et boissons	2.56
Fournitures et services commerciaux	2.41
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.18
Soins de santé	2.01
Hôtels, restaurants et loisirs	1.54
Divertissements	1.51
Médias	1.47
Technologie	1.19
Industrie automobile	0.93
Biens de consommation non cycliques	0.82
Matériaux et produits de construction	0.80
Industrie aérospatiale et défense	0.64
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.64
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.58
Logement	0.57
Ingénierie et construction	0.52
Appareils et composants électriques	0.44
Assurance	0.41
Produits chimiques	0.41
Emballage et conditionnement	0.39
Services diversifiés	0.37
Internet, logiciels et services informatiques	0.36
Vente au détail	0.34
Immobilier	0.21
Mines et métaux	0.21
Sociétés holding	0.18
Papier et industrie du bois	0.16
Produits et articles ménagers	0.16
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.14
Distribution et grossistes	0.13
MBS et ABS	0.10
Trafic et transports	0.07
	91.61

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	11.71	0.96	11,712,155
Autriche	13.46	1.10	13,462,526
Barbade	8.68	0.71	8,683,904
Belgique	2.12	0.17	2,117,142
Bulgarie	1.46	0.12	1,458,851
Canada	29.62	2.42	29,623,079
Iles Cayman	7.88	0.64	7,875,589
Croatie	2.08	0.17	2,075,729
France	33.14	2.70	33,138,322
Allemagne	16.19	1.32	16,188,009
Irlande	16.77	1.37	16,773,629
Italie	14.04	1.15	14,041,265
Jamaïque	13.65	1.11	13,652,265
Jersey	5.94	0.48	5,943,264
Luxembourg	105.10	8.57	105,100,196
Mexique	3.79	0.31	3,794,054
Norvège	2.21	0.18	2,209,404
Espagne	2.73	0.22	2,730,248
Suède	3.41	0.28	3,413,922
Pays-Bas	33.25	2.71	33,250,532
Royaume-Uni	64.67	5.27	64,674,625
Etats-Unis	731.51	59.65	731,508,032
Autres	102.87	8.39	102,867,744
	1,226.28	100.00	1,226,294,486

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en GBP				Emprunts d'Etat et supranationaux en NZD			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	124,709,755	179,380,118	6.96	New Zealand Index Linked 2.5% 20/09/2035	37,000,000	23,105,638	0.90
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	2,787,176	4,134,408	0.16			23,105,638	0.90
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	12,310,290	20,571,726	0.80	Emprunts d'Etat et supranationaux en SEK			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	13,194,000	28,265,254	1.10	Sweden (Kingdom of) 4.292218% 01/12/2028	40,000,000	7,720,258	0.30
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	19,927,163	37,439,373	1.45	Sweden (Kingdom of) 5.127545% 01/12/2020	62,000,000	10,798,811	0.42
UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	5,171,833	11,420,965	0.44			18,519,069	0.72
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	22,705,398	44,809,313	1.74	Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	24,149,775	43,544,294	1.69	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	23,118,480	20,486,226	0.79
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	15,957,186	27,160,000	1.05	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	4,121,640	3,611,807	0.14
UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	17,798,392	36,235,276	1.41	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2017	25,655,420	23,447,661	0.91
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	21,813,210	41,783,672	1.62	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2018	75,109,700	68,634,969	2.66
UK Government Bond 1.25% 22/11/2017	16,275,411	23,129,418	0.90	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2019	27,405,810	24,922,340	0.97
UK Government Bond 1.25% 22/11/2027	3,342,975	5,550,756	0.22	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2020	37,070,495	33,468,869	1.30
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	11,413,587	20,611,407	0.80	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	44,886,884	39,789,462	1.54
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	8,236,037	21,377,221	0.83	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	27,545,925	23,909,026	0.93
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	20,203,606	38,804,513	1.51	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	13,286,260	11,862,343	0.46
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2019	23,892,860	34,017,938	1.32	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	144,623,948	127,855,158	4.96
UK Treasury Stock 2.978111% 26/01/2035	9,500,000	28,898,671	1.12	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	23,954,255	21,646,092	0.84
UK Treasury Stock 6.616808% 17/07/2024	3,600,000	16,237,380	0.63	United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	10,655,247	8,221,120	0.32
UK Treasury Stock 7.828529% 16/04/2020	4,900,000	23,633,498	0.92	United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	37,989,720	34,965,985	1.36
UK Treasury Stock 7.892765% 22/07/2030	6,000,000	26,456,557	1.03	United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	142,816,828	113,471,256	4.40
UK Treasury Stock 7.917566% 26/07/2016	2,500,000	10,932,944	0.42	United States Treasury Notes 1.125% 15/01/2021	4,349,040	4,101,601	0.16
		724,394,702	28.12	United States Treasury Notes 1.25% 15/07/2020	21,811,800	20,747,514	0.81
Emprunts d'Etat et supranationaux en JPY				United States Treasury Notes 1.375% 15/01/2020	18,697,620	17,784,054	0.69
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2024	3,087,000,000	24,733,233	0.96	United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	22,961,700	21,309,569	0.83
		24,733,233	0.96	United States Treasury Notes 1.375% 15/07/2018	5,514,800	5,226,958	0.20

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	13,623,600	13,614,457	0.53	United States Treasury Notes 1.625% 15/01/2018	34,059,000	32,168,556	1.25
United States Treasury Notes 1.875% 15/07/2019	5,569,600	5,404,125	0.21			32,168,556	1.25
United States Treasury Notes 2% 15/01/2016	2,324,041	2,129,094	0.08	TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		52,611,953	2.04
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	43,499,379	44,181,738	1.71	Total du portefeuille-titres		2,412,536,933	93.61
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2019	5,538,950	5,364,504	0.21	Liquidités et instruments assimilés		63,754,146	2.47
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	23,328,692	25,068,497	0.97	Autres actifs nets		100,856,589	3.92
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	33,668,480	36,380,240	1.41	TOTAL DES ACTIFS NETS		2,577,147,668	100.00
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2017	45,996,210	43,167,681	1.68				
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	7,570,680	7,866,658	0.31				
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	8,862,320	9,604,353	0.37				
United States Treasury Notes 2.5% 15/07/2016	6,144,401	5,721,691	0.22				
United States Treasury Notes 2.625% 15/07/2017	28,976,142	27,723,894	1.08				
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,349,875	4,143,895	0.16				
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	40,509,840	50,354,491	1.95				
		906,187,328	35.16				
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		2,359,924,980	91.57				
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)							
Emprunts d'Etat et supranationaux en CAD							
Canada Government Bond 4% 01/12/2031	11,830,385	12,164,992	0.47				
Canada Government Bond 4.25% 01/12/2026	8,689,080	8,278,405	0.32				
		20,443,397	0.79				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93.20
Services financiers	0.37
Communications	0.04
	93.61

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	47.86	1.71	44,053,363
Canada	52.36	1.87	48,199,569
France	245.12	8.76	225,647,923
Allemagne	118.55	4.23	109,130,213
Italie	208.31	7.44	191,759,537
Japon	26.87	0.96	24,733,233
Nouvelle-Zélande	25.10	0.90	23,105,638
Espagne	59.96	2.14	55,195,291
Suède	20.12	0.72	18,519,069
Royaume-Uni	797.17	28.47	733,837,213
Etats-Unis	1,019.34	36.41	938,355,884
Autres	178.82	6.39	164,610,735
	2,799.58	100.00	2,577,147,668

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
Achmea BV FRN 04/04/2043	2,910,000	3,402,154	0.75	Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	1,094,000	1,258,231	0.28
Albea Beauty Holdings SA 8.75% 01/11/2019	1,300,000	1,506,764	0.33	Kerling Plc 10.625% 01/02/2017	1,000,000	1,091,732	0.24
Alize Finco Plc 6.25% 01/12/2021	1,335,000	1,519,183	0.33	Lock 7% 15/08/2021	1,000,000	1,137,954	0.25
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	1,500,000	1,622,052	0.36	Nationwide Building Society 6.75% 22/07/2020	2,950,000	3,941,560	0.86
Anheuser Busch Inbev NV 2.7% 31/03/2026	2,500,000	2,930,199	0.64	PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	1,657,000	1,552,499	0.34
Areva SA 3.5% 22/03/2021	900,000	957,139	0.21	Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	5,000,000	5,197,131	1.14
Assicurazioni Generali FRN 12/12/2042	3,000,000	3,984,009	0.87	Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	778,000	885,243	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	2,600,000	2,778,122	0.61	Snai SpA 7.625% 15/06/2018	700,000	732,168	0.16
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	1,497,000	1,606,978	0.35	Teamsystem Holding SpA 7.375% 15/05/2020	624,000	705,033	0.15
Bulgarian Telecom 6.625% 15/11/2018	1,078,000	1,189,592	0.26	Techem GmbH 6.125% 01/10/2019	900,000	1,027,624	0.23
Cable Communications Systems NV 7.5% 01/11/2020	810,000	930,497	0.20	Trionista Holdco GmbH 5% 30/04/2020	593,000	665,402	0.15
Carlson Wagonlit BV 7.5% 15/06/2019	633,000	722,188	0.16	Trionista Topco GmbH 6.875% 30/04/2021	763,000	877,525	0.19
Eileme 2 AB 11.75% 31/01/2020	500,000	581,225	0.13	UBS AG FRN 12/02/2026	4,052,000	4,708,155	1.03
Eircom Finance Ltd 9.25% 15/05/2020	597,000	699,430	0.15	Unicredit SpA FRN Perp.	2,500,000	2,565,868	0.56
Electricité de France SA FRN Perp.	4,000,000	4,361,842	0.96	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	1,266,840	1,465,619	0.32
Empark Funding SA 6.75% 15/12/2019	382,000	447,000	0.10			72,851,335	15.96
Gas Natural Fenosa Finance FRN Perp.	4,000,000	3,774,893	0.83	Obligations en GBP			
Gazprom SA 3.389% 20/03/2020	1,150,000	1,201,002	0.26	AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	862,000	1,211,741	0.27
GCS Holdco Finance 6.5% 15/11/2018	577,000	650,475	0.14	Anglo American Capital 6.875% 01/05/2018	1,580,000	2,137,268	0.47
Geo Debt Finance 7.5% 01/08/2018	1,675,000	1,712,836	0.38	Australian Pipeline Trust Ltd 3.5% 22/03/2030	1,496,000	2,038,679	0.45
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	3,000,000	2,696,952	0.59	Barclays Bank Plc FRN Perp.	3,500,000	5,074,823	1.11
Ineos Group Holdings SA 6.5% 15/08/2018	261,000	287,423	0.06	BL Superstore Finance 5.27% 04/10/2030	1,866,723	2,985,917	0.65
ING Bank NV FRN 25/02/2026	3,754,000	4,374,704	0.96	Centrica Plc FRN 10/04/2075	2,124,000	3,010,306	0.66
International Personal Finance Plc 5.75% 07/04/2021	1,100,000	1,102,932	0.24	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	2,000,000	3,649,038	0.80
				Direct Line Insurance Group FRN 27/04/2042	1,750,000	3,172,281	0.70
				Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	1,570,000	2,866,438	0.63
				Grainger Plc 5% 16/12/2020	226,000	350,396	0.08
				HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	1,500,000	2,577,531	0.57

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en GBP (suite)				Obligations en USD			
Infinis Plc 7% 15/02/2019	535,000	812,193	0.18	99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	520,000	210,600	0.05
Intercontinental Hotels 3.75% 14/08/2025	2,105,000	3,090,553	0.68	Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	1,881,000	686,565	0.15
Intu Metrocentre Finance 4.125% 06/12/2023	2,243,000	3,434,659	0.75	Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	2,555,000	2,511,987	0.55
Investec Bank Plc 9.625% 17/02/2022	1,620,000	2,868,211	0.63	Acuity Brands Lighting Inc 6% 15/12/2019	310,000	336,262	0.07
Iron Mountain Europe Plc 6.125% 15/09/2022	800,000	1,219,210	0.27	AerCap Ireland Capital Ltd 5% 01/10/2021	1,600,000	1,652,000	0.36
Ladbroke's Group Finance Plc 7.625% 05/03/2017	460,000	720,369	0.16	Aguila 3 SA 7.875% 31/01/2018	1,110,000	1,116,938	0.24
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	2,256,000	4,406,464	0.97	Altice SA 7.75% 15/05/2022	895,000	809,975	0.18
Marstons Issuer FRN 15/07/2035	1,125,000	1,565,738	0.34	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	1,915,000	2,345,760	0.51
MEIF Renewable Energy UK 6.75% 01/02/2020	467,100	702,228	0.15	Amer Energy Woodford FRN 30/12/2020	415,242	64,363	0.01
Morrison(Wm)Supermarkets 4.75% 04/07/2029	3,000,000	4,256,577	0.93	American Greetings Corp 7.375% 01/12/2021	1,050,000	1,101,188	0.24
Ngg Finance Plc FRN 18/06/2073	2,000,000	3,048,536	0.67	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	1,520,000	1,469,159	0.32
Old Mutual Plc FRN Perp.	1,600,000	2,272,165	0.50	Arcelormittal FRN 15/10/2039	661,000	454,438	0.10
Orange SA FRN Perp.	2,833,000	4,138,522	0.91	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	1,771,000	1,643,068	0.36
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	2,409,000	3,603,974	0.79	Autoridad Canal de Panam 4.95% 29/07/2035	267,000	274,973	0.06
Rio Tinto Finance Plc 4% 11/12/2029	2,500,000	3,569,970	0.78	Bank of America Corp 2.6% 15/01/2019	2,980,000	2,991,875	0.66
RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	2,600,000	3,956,838	0.87	Bank of Ceylon 6.875% 03/05/2017	500,000	504,152	0.11
RSA Insurance Group Plc FRN 10/10/2045	2,057,000	2,943,360	0.65	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	1,790,000	2,093,786	0.46
RWE AG FRN Perp.	2,800,000	4,046,776	0.89	Bharti Airtel International Company 5.125% 11/03/2023	700,000	726,884	0.16
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	2,140,000	3,305,372	0.72	Blackstone Holdings Fin 5.875% 15/03/2021	2,150,000	2,460,681	0.54
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	2,402,000	3,703,145	0.81	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,036,000	720,020	0.16
Standard Chartered Bank 5.125% 06/06/2034	3,361,000	4,445,372	0.97	Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	1,048,000	738,840	0.16
Standard Life Plc FRN 04/12/2042	3,079,000	4,775,302	1.05	Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	1,668,000	1,040,415	0.23
Tesco Corp 5.5% 13/12/2019	1,400,000	2,198,004	0.48	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	990,000	1,014,750	0.22
Travelex Financing Plc 8% 01/08/2018	766,000	1,176,990	0.26	CCOH Safari LLC 5.75% 15/02/2026	1,704,000	1,712,520	0.38
Vougeot Bidco Plc 7.875% 15/07/2020	800,000	1,245,328	0.27	Century Intermediate Holding 9.75% 15/02/2019	1,010,000	1,036,512	0.23
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	566,000	852,956	0.19	China Overseas Land & Investment 5.5% 10/11/2020	750,000	815,055	0.18
		101,433,230	22.26				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1,970,000	1,979,064	0.43	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	2,550,000	2,533,068	0.56
Concordia Healthcare 9.5% 21/10/2022	810,000	801,900	0.18	Huntington National Bank 6.6% 15/06/2018	520,000	567,381	0.12
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	929,000	652,622	0.14	Igloo Holdings Corp 8.25% 15/12/2017	3,096,000	3,098,941	0.68
Crownrock Lp/Crownrock F 7.75% 15/02/2023	1,004,000	948,780	0.21	Infor Software 7.125% 01/05/2021	2,216,000	1,609,370	0.35
Delek & Avner Tamar 5.082% 30/12/2023	750,000	756,375	0.17	Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	3,113,000	1,424,198	0.31
DFC Finance Corp 10.5% 15/06/2020	847,000	503,965	0.11	International Paper Co 5% 15/09/2035	989,000	983,758	0.22
DH Services Luxembourg 7.75% 15/12/2020	1,075,000	1,085,750	0.24	Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	975,000	804,375	0.18
Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	1,742,000	1,297,790	0.28	Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	1,081,000	983,710	0.22
Dynegy Inc 7.625% 01/11/2024	1,235,000	1,061,853	0.23	J2 Global Communications 8% 01/08/2020	980,000	1,029,000	0.23
Eco Services Op/Eco Fin 8.5% 01/11/2022	1,340,000	1,145,700	0.25	Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	1,020,000	997,050	0.22
Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	2,300,000	1,875,781	0.41	Jll/Delta Dutch Pledgeco 8.75% 01/05/2020	2,447,000	2,367,472	0.52
Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	2,939,000	2,850,830	0.63	Key Bank 3.3% 01/06/2025	3,100,000	3,080,036	0.68
EP Energy Corp 6.375% 15/06/2023	765,000	386,325	0.08	KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	870,000	908,952	0.20
Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	830,000	856,975	0.19	Koc Holding AS 3.5% 24/04/2020	550,000	527,123	0.12
Finansbank AS 6.25% 30/04/2019	1,000,000	1,051,075	0.23	Lifepoint Health Inc 6.625% 01/10/2020	1,600,000	1,660,528	0.36
First American Financial 4.6% 15/11/2024	2,990,000	3,032,488	0.67	MHGE Parent LLC 8.5% 01/08/2019	1,509,000	1,499,569	0.33
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 03/02/2017	3,250,000	3,321,428	0.73	Michael Baker International Inc 8.25% 15/10/2018	1,146,000	1,037,130	0.23
GCX Ltd 7% 01/08/2019	500,000	470,630	0.10	MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,100,000	1,124,238	0.25
Genesis Energy Lp/Genesi 5.75% 15/02/2021	1,191,000	1,012,350	0.22	Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	1,243,000	1,236,785	0.27
Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	1,030,000	1,022,275	0.22	Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	1,825,000	1,761,125	0.39
Greystar Real Estate 8.25% 01/12/2022	1,130,000	1,178,025	0.26	News America Inc 6.15% 01/03/2037	2,100,000	2,348,260	0.51
Grupo Elektra SA 7.25% 06/08/2018	500,000	448,900	0.10	Nexeo Solutions LLC 8.375% 01/03/2018	2,019,000	1,902,908	0.42
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	1,350,000	1,358,438	0.30	Noble Energy Inc 5.625% 01/05/2021	1,100,000	1,077,224	0.24
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	1,439,000	1,557,718	0.34	Nufarm Australia Limited 6.375% 15/10/2019	1,857,000	1,845,394	0.40
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	200,000	202,753	0.04	Office Cherifien 5.625% 25/04/2024	750,000	764,595	0.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	2,500,000	2,668,910	0.59	Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	1,234,000	764,697	0.17
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	1,036,000	865,060	0.19	Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	1,032,000	882,360	0.19
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	2,053,000	2,045,301	0.45	Teamhealth Inc 7.25% 15/12/2023	1,472,000	1,527,200	0.33
Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	1,667,000	1,729,512	0.38	Telesat Canada 6% 15/05/2017	2,585,000	2,610,850	0.57
Pbf Logistics Lp/Finance 6.875% 15/05/2023	1,615,000	1,477,725	0.32	Tenet Healthcare Corp 8% 01/08/2020	1,100,000	1,108,250	0.24
Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	2,345,000	2,323,893	0.51	Titlemax Finance LLC 8.5% 15/09/2018	2,025,000	1,518,750	0.33
Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	996,000	1,014,675	0.22	Transportadora de Gas Internacional SA 5.7% 20/03/2022	750,000	755,861	0.17
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	700,000	629,251	0.14	TV Azteca 7.5% 25/05/2018	500,000	342,735	0.08
Pinnacle Entertainment 6.375% 01/08/2021	979,000	1,034,069	0.23	Ultra Petroleum Corp 5.75% 15/12/2018	1,058,000	259,210	0.06
Prince Mineral Hold Corp 11.5% 15/12/2019	587,000	425,575	0.09	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	2,878,000	2,645,734	0.58
Prospect Hldg LLC 10.25% 01/10/2018	1,532,000	746,850	0.16	Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	1,505,000	1,433,512	0.31
Qorvo Inc 7% 01/12/2025	1,313,000	1,355,672	0.30	Waterjet Holdings Inc 7.625% 01/02/2020	1,276,000	1,272,810	0.28
Rackspace Hostin 6.5% 15/01/2024	1,040,000	1,006,200	0.22	Wells Fargo Bank 5.95% 26/08/2036	800,000	962,762	0.21
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	1,901,000	1,511,295	0.33	Wells Fargo Bank 6% 15/11/2017	2,150,000	2,318,538	0.51
Rentech Nit Part 6.5% 15/04/2021	900,000	877,500	0.19	WireCo Worldgroup Inc 9.5% 15/05/2017	1,536,000	1,271,040	0.28
Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	2,350,000	2,622,196	0.58	Zimmer Biomet Holdings 3.55% 01/04/2025	2,285,000	2,224,710	0.49
Rice Energy Inc 7.25% 01/05/2023	981,000	721,035	0.16			154,282,228	33.86
Roper Industries Inc 6.25% 01/09/2019	330,000	366,442	0.08	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/11/2023	1,074,000	767,910	0.17	France (Republic of) 0.25% 25/07/2018	5,205,550	5,826,836	1.27
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.5% 15/10/2027	970,000	1,108,225	0.24	France (Republic of) 1.3% 25/07/2019	1,279,428	1,493,699	0.33
Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/06/2023	3,360,000	2,944,603	0.65	Germany (Fed Rep) 0.75% 15/04/2018	4,787,640	5,334,053	1.17
Sensata Technologies UK Financing 6.25% 15/02/2026	1,042,000	1,086,285	0.24	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	5,000,000	6,783,264	1.48
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	2,868,000	2,161,038	0.47	Germany (Fed Rep) 3.5% 04/07/2019	3,000,000	3,684,679	0.81
Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	1,200,000	894,000	0.20			23,122,531	5.06
SunTrust Banks Inc 1.35% 15/02/2017	1,175,000	1,171,616	0.26				
Syniverse Holdings Inc 9.125% 15/01/2019	570,000	263,625	0.06				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en GBP				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD (suite)			
UK Government Bond 1.25% 22/11/2017	1,808,568	2,789,122	0.61	United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	6,023,700	5,755,260	1.26
UK Government Bond 5% 07/03/2018	2,059,000	3,320,435	0.73	United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	8,517,000	8,379,432	1.83
UK Government Bond 5% 07/03/2025	2,500,000	4,670,554	1.02	United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	6,500,000	6,415,955	1.40
UK Treasury Stock 1% 07/09/2017	3,800,000	5,633,585	1.24			29,430,056	6.44
UK Treasury Stock 3.75% 07/09/2020	2,475,000	4,057,562	0.89	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,000,000	4,030,595	0.88			405,621,233	88.95
		24,501,853	5.37	II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD				Obligations en USD			
Croatia (Republic of) 6% 26/01/2024	750,000	782,108	0.17	Artsonig Property Ltd 11.5% 01/04/2019	2,268,851	249,574	0.05
Dominican Republic 5.875% 18/04/2024	750,000	744,442	0.16	Bl-LO LLC 8.625% 15/09/2018	1,430,000	1,222,650	0.27
Ecuador (Republic of) 10.5% 24/03/2020	309,000	251,044	0.06	Capsugel SA 7% 15/05/2019	2,285,000	2,232,159	0.49
Egypt (Republic of) 5.875% 11/06/2025	500,000	435,055	0.10	Goodman Funding Property Ltd 6.375% 12/11/2020	2,050,000	2,324,116	0.51
Honduras Government 7.5% 15/03/2024	750,000	788,910	0.17	Hockey Merger Inc 7.875% 01/10/2021	1,395,000	1,258,988	0.28
Hungary (Republic of) 5.375% 25/03/2024	700,000	768,250	0.17	JP Morgan Chase Bank 6% 05/07/2017	2,835,000	3,012,281	0.66
Ivory Coast 6.375% 03/03/2028	387,000	353,108	0.08	National City Bank 5.8% 07/06/2017	1,475,000	1,555,380	0.34
Jamaica (Republic of) 8% 24/06/2019	500,000	538,895	0.12	Stearns Holdings Inc 9.375% 15/08/2020	2,100,000	2,089,500	0.46
Kazakhstan (Republic of) 5.125% 21/07/2025	750,000	742,290	0.16	Valeant Pharmaceuticals 7.5% 15/07/2021	1,520,000	1,523,800	0.33
Paraguay (Republic of) 4.625% 25/01/2023	775,000	755,625	0.17			15,468,448	3.39
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	500,000	704,238	0.15	TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	600,000	605,376	0.13			15,468,448	3.39
Senegal (Republic of) 6.25% 30/07/2024	1,000,000	896,960	0.20	Total du portefeuille-titres			
South Africa (Republic of) 5.875% 16/09/2025	500,000	513,108	0.11			421,089,681	92.34
				Liquidités et instruments assimilés		27,687,802	6.07
				Autres actifs nets		7,221,107	1.59
				TOTAL DES ACTIFS NETS			
						455,998,590	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	16.87
Banques	13.20
Services financiers	10.29
Industrie	9.93
Communications	4.00
Assurance	3.98
Pétrole et gaz	3.74
Appareils et composants électriques	3.01
Médias	2.77
Mines et métaux	2.44
Trafic et transports	2.21
Approvisionnement en eau et en énergie	2.04
Soins de santé	1.88
Technologie	1.68
Hôtels, restaurants et loisirs	1.58
Distribution et grossistes	1.41
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.40
Fournitures et services commerciaux	1.33
Alimentation et boissons	1.28
Tabac et alcool	1.09
Epargnes et prêts	0.86
Immobilier	0.80
Industrie automobile	0.73
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.66
MBS et ABS	0.65
Divertissements	0.55
Matériaux et produits de construction	0.51
Oléoducs	0.45
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.24
Vente au détail	0.24
Produits chimiques	0.17
Internet, logiciels et services informatiques	0.15
Sociétés holding	0.12
Services diversifiés	0.08
	92.34

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	11.37	2.49	11,370,113
Belgique	2.93	0.64	2,930,199
Bermudes	0.47	0.10	470,630
Bulgarie	1.19	0.26	1,189,592
Canada	4.15	0.91	4,151,590
Iles Cayman	3.76	0.82	3,759,658
Colombie	0.76	0.17	755,861
Croatie	0.98	0.22	984,861
République dominicaine	0.74	0.16	744,442
Équateur	0.25	0.06	251,044
Égypte	0.44	0.10	435,055
France	21.93	4.81	21,933,840
Allemagne	23.88	5.24	23,884,942
Honduras	0.79	0.17	788,910
Hongrie	0.77	0.17	768,250
Irlande	8.67	1.90	8,672,799
Israël	0.76	0.17	756,375
Italie	7.99	1.75	7,987,078
Côte d'Ivoire	0.35	0.08	353,108
Jamaïque	0.54	0.12	538,895
Jersey	1.21	0.27	1,211,741
Kazakhstan	0.74	0.16	742,290
Luxembourg	17.52	3.84	17,516,376
Mexique	1.42	0.31	1,420,886
Maroc	0.76	0.17	764,595
Norvège	1.14	0.25	1,137,954
Panama	0.27	0.06	274,973
Paraguay	0.76	0.17	755,625
Pérou	0.70	0.15	704,238
Russie	0.61	0.13	605,376
Sénégal	0.90	0.20	896,960
Afrique du Sud	0.51	0.11	513,108
Espagne	2.78	0.61	2,778,122
Sri Lanka	0.50	0.11	504,152
Suède	0.58	0.13	581,225
Suisse	4.71	1.03	4,708,155
Pays-Bas	21.16	4.64	21,160,997
Turquie	1.58	0.35	1,578,198
Royaume-Uni	112.68	24.71	112,682,673
Etats-Unis	157.82	34.60	157,824,795
Autres	34.91	7.66	34,908,909
	455.98	100.00	455,998,590

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
United States Treasury Notes 1.625% 15/01/2018	2,502,785	2,582,023	1.73
		2,582,023	1.73
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		12,706,567	8.53
Total du portefeuille-titres		148,151,858	99.47
Liquidités et instruments assimilés		684,023	0.46
Découvert bancaire		(65,006)	(0.04)
Autres actifs nets		175,387	0.11
TOTAL DES ACTIFS NETS		148,946,262	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	99.47
	99.47

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Canada	10.12	6.80	10,124,544
Colombie	1.64	1.10	1,639,012
Mexique	11.07	7.43	11,072,195
Afrique du Sud	4.02	2.70	4,022,578
Suède	2.99	2.01	2,987,743
Etats-Unis	118.31	79.43	118,305,786
Autres	0.79	0.53	794,404
	148.94	100.00	148,946,262

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en USD (suite)			
Obligations en USD							
Abbvie Inc 1.8% 14/05/2018	2,000,000	1,991,934	1.27	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 1.7% 05/03/2018	1,000,000	992,200	0.63
Actavis Funding SCS 1.85% 01/03/2017	1,000,000	1,001,705	0.64	Barclays Bank Plc 6.05% 04/12/2017	3,000,000	3,202,901	2.03
Actavis Funding SCS 2.35% 12/03/2018	439,000	439,690	0.28	BB&T Corp 4.9% 30/06/2017	1,000,000	1,042,721	0.66
AerCap Ireland Capital Ltd 2.75% 15/05/2017	150,000	149,438	0.10	Bear Stearns 5.55% 22/01/2017	1,645,000	1,709,933	1.09
Air Lease Corp 3.375% 15/01/2019	150,000	151,125	0.10	BP Capital Markets Plc 1.625% 17/08/2017	1,000,000	998,115	0.64
Air Lease Corp 4.5% 15/01/2016	280,000	280,182	0.18	BPCE SA FRN 10/02/2017	300,000	300,711	0.19
Air Lease Corp 5.625% 01/04/2017	2,050,000	2,131,999	1.35	BPCE SA FRN 25/04/2016	100,000	100,250	0.06
Aircastle Ltd 4.625% 15/12/2018	180,000	184,500	0.12	Brandywine Operating Partnership 5.7% 01/05/2017	1,000,000	1,043,402	0.67
Allegheny Technologies Inc 9.375% 01/06/2019	120,000	96,600	0.06	Bunge Limited Finance Co 3.2% 15/06/2017	500,000	505,076	0.32
Allergan Inc 5.75% 01/04/2016	750,000	756,128	0.48	Bunge Limited Finance Co 4.1% 15/03/2016	280,000	281,451	0.18
Ally Financial Inc 3.6% 21/05/2018	700,000	701,750	0.45	Bunge Limited Finance Co 8.5% 15/06/2019	200,000	231,827	0.15
American Express Co 6.15% 28/08/2017	1,000,000	1,071,042	0.68	Camden Property Trust 5.7% 15/05/2017	1,000,000	1,044,474	0.67
American Honda Finance FRN 07/10/2016	150,000	150,303	0.10	Canadian Natural Resources 5.7% 15/05/2017	2,000,000	2,052,879	1.31
Anglo American Capital FRN 15/04/2016	500,000	495,142	0.32	CIT Group Inc 3.875% 19/02/2019	500,000	498,750	0.32
Anheuser Busch Cos LLC 5.5% 15/01/2018	1,000,000	1,069,304	0.68	Citigroup Inc FRN 09/06/2016	300,000	299,148	0.19
Arc Properties 2% 06/02/2017	500,000	496,250	0.32	Citigroup Inc FRN 15/11/2016	225,000	225,284	0.14
Aviation Capital Group 3.875% 27/09/2016	700,000	706,125	0.45	CNH Industrial Capital 3.25% 01/02/2017	54,000	53,730	0.03
Avis Budget Car Rental LLC FRN 01/12/2017	300,000	299,250	0.19	Columbia Pipeline Group 2.45% 01/06/2018	1,000,000	978,283	0.62
Bank of America Corp 3.875% 22/03/2017	150,000	153,325	0.10	Commonwealth REIT 6.65% 15/01/2018	200,000	211,751	0.14
Bank of America Corp 5.42% 15/03/2017	2,000,000	2,082,389	1.32	Computer Sciences Corp 6.5% 15/03/2018	1,000,000	1,079,534	0.69
Bank of America Corp 5.75% 15/08/2016	1,000,000	1,024,666	0.65	Conagra Foods Inc 5.819% 15/06/2017	250,000	263,823	0.17
Bank of America Corp 6.05% 16/05/2016	270,000	274,477	0.18	Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	400,000	295,500	0.19
Bank of America Corp 7.8% 15/09/2016	500,000	520,754	0.33	Copano Energy LLC Co 7.125% 01/04/2021	400,000	399,624	0.25
Bank of America Corp FRN 15/01/2019	700,000	703,087	0.45	Cox Communications Inc 5.875% 01/12/2016	1,000,000	1,034,079	0.66
				Crédit Agricole SA FRN 03/10/2016	300,000	300,963	0.19
				Daimler Finance North America LLC 1.65% 02/03/2018	1,500,000	1,482,504	0.95

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
DCP Midstream Operating Company 2.5% 01/12/2017	1,000,000	901,516	0.57	Ford Motor Credit Co LLC 6.625% 15/08/2017	1,000,000	1,066,287	0.68
DDR Corp 4.75% 15/04/2018	550,000	575,648	0.37	Ford Motor Credit Co LLC FRN 17/01/2017	150,000	148,884	0.09
DDR Corp 7.5% 01/04/2017	1,450,000	1,545,195	0.99	Freeport Mcmoran Inc 2.15% 01/03/2017	500,000	460,000	0.29
DDR Corp 9.625% 15/03/2016	250,000	253,916	0.16	Freeport Mcmoran Inc 2.3% 14/11/2017	1,500,000	1,284,375	0.82
Dell Inc 3.1% 01/04/2016	300,000	301,125	0.19	Freeport Mcmoran Inc 6.125% 15/06/2019	195,000	142,954	0.09
Delphi Corp 5% 15/02/2023	500,000	530,250	0.34	Freeport Mcmoran Inc 6.625% 01/05/2021	195,000	119,438	0.08
Delta Air Lines 4.95% 23/11/2020	116,468	122,437	0.08	GE Capital Trust I FRN 15/11/2067	1,000,000	1,041,875	0.66
Deutsche Bank AG London 1.875% 13/02/2018	1,000,000	993,735	0.63	General Electric Co FRN 15/11/2067	1,000,000	1,046,800	0.67
Deutsche Telekom International 5.75% 23/03/2016	270,000	272,666	0.17	General Motors Financial Co 2.75% 15/05/2016	200,000	200,603	0.13
DirectV Holdings LLC 1.75% 15/01/2018	1,000,000	996,516	0.64	General Motors Financial Co 4.75% 15/08/2017	1,000,000	1,036,843	0.66
Domtar Corp Company 10.75% 01/06/2017	91,000	101,292	0.06	Genworth Financial Inc 6.515% 22/05/2018	300,000	294,000	0.19
Dun & Bradstreet Corp 3.25% 01/12/2017	400,000	403,296	0.26	Glencore Finance Canada 5.8% 15/11/2016	500,000	498,228	0.32
Echostar DBS Corp 4.625% 15/07/2017	400,000	409,000	0.26	Glencore Funding LLC 1.7% 27/05/2016	1,500,000	1,492,500	0.95
Enbridge Energy Partners 5.875% 15/12/2016	1,798,000	1,834,408	1.17	Goldman Sachs Group Inc 6.25% 01/09/2017	500,000	535,682	0.34
Energy Transfer Partners 2.5% 15/06/2018	500,000	479,202	0.31	Goldman Sachs Group Inc FRN 15/11/2018	625,000	627,976	0.40
Energy Transfer Partners 9.7% 15/03/2019	274,000	301,972	0.19	Gulf South Pipeline 6.3% 15/08/2017	400,000	416,702	0.27
Enterprise Products Oper FRN 01/08/2066	300,000	269,250	0.17	HBOS Plc 6.75% 21/05/2018	1,500,000	1,639,731	1.05
Enterprise Products Oper FRN 15/01/2068	725,000	737,688	0.47	HCP Inc 3.75% 01/02/2016	280,000	280,399	0.18
Erac USA Finance LLC 6.375% 15/10/2017	1,000,000	1,074,321	0.69	HCP Inc 5.625% 01/05/2017	1,500,000	1,569,500	1.00
Essex Portfolio Lp 5.5% 15/03/2017	1,008,000	1,049,760	0.67	Health Care REIT Inc 6.2% 01/06/2016	260,000	265,073	0.17
Exelon Corp 1.55% 09/06/2017	1,250,000	1,245,165	0.79	Hess Corp 1.3% 15/06/2017	750,000	734,133	0.47
Express Scripts Holding Co 2.65% 15/02/2017	1,000,000	1,010,096	0.64	Hj Heinz Co 1.6% 30/06/2017	1,000,000	997,467	0.64
Fifth Third Bancorp 5.45% 15/01/2017	1,500,000	1,555,425	0.99	Hospitality Properties Trust 5.625% 15/03/2017	400,000	413,808	0.26
Ford Motor Credit Co LLC 1.684% 08/09/2017	500,000	494,148	0.32	Hospitality Properties Trust 6.3% 15/06/2016	270,000	270,927	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 2.145% 09/01/2018	500,000	498,394	0.32	HP Enterprise Co 2.45% 05/10/2017	1,000,000	999,577	0.64
Ford Motor Credit Co LLC 3.984% 15/06/2016	280,000	283,139	0.18	Humana Inc 7.2% 15/06/2018	474,000	530,668	0.34
				Huntington National Bank 1.7% 26/02/2018	500,000	494,694	0.32

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Hyundai Capital America 1.45% 06/02/2017	500,000	497,598	0.32	Lincoln National Corp FRN 20/04/2067	1,000,000	782,500	0.50
Hyundai Capital America 2% 19/03/2018	1,000,000	991,715	0.63	Mack Cali Realty Corp 2.5% 15/12/2017	400,000	400,064	0.26
Hyundai Capital Services Inc 3.5% 13/09/2017	1,000,000	1,020,650	0.65	Macy's Inc 7.45% 15/07/2017	700,000	756,610	0.48
Imperial Tobacco Finance 2.05% 20/07/2018	2,000,000	1,990,130	1.27	Marathon Petroleum Corp 3.5% 01/03/2016	280,000	280,800	0.18
ING Bank NV 1.8% 16/03/2018	2,000,000	1,992,790	1.27	Marriott International Inc 6.2% 15/06/2016	260,000	265,760	0.17
ING Bank NV FRN 01/10/2019	500,000	497,730	0.32	Maxim Integrated Product 2.5% 15/11/2018	1,000,000	1,000,865	0.64
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 13/01/2017	1,611,000	1,616,679	1.03	Mizuho Bank Ltd 2.15% 20/10/2018	883,000	880,143	0.56
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 15/01/2016	300,000	300,140	0.19	Morgan Stanley 5.45% 09/01/2017	1,000,000	1,038,304	0.66
Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 16/01/2018	395,000	405,963	0.26	Morgan Stanley 5.75% 18/10/2016	1,000,000	1,034,475	0.66
Jabil Circuit Inc 7.75% 15/07/2016	300,000	308,250	0.20	Morgan Stanley FRN 24/01/2019	700,000	698,724	0.45
JB Hunt Transport 2.4% 15/03/2019	500,000	503,516	0.32	Murphy Oil Corp 2.5% 01/12/2017	500,000	458,786	0.29
Johnson Controls Inc 5.5% 15/01/2016	270,000	270,294	0.17	Mylan Inc 1.8% 24/06/2016	300,000	299,842	0.19
JP Morgan Chase Bank 6% 01/10/2017	800,000	855,542	0.55	Mylan Inc 2.55% 28/03/2019	27,000	26,481	0.02
Kilroy Realty Corp 4.8% 15/07/2018	1,000,000	1,050,167	0.67	Nabors Industries Inc 2.35% 15/09/2016	500,000	497,600	0.32
Kimco Realty Corp 5.7% 01/05/2017	1,000,000	1,050,981	0.67	National Retail Properties 6.875% 15/10/2017	1,000,000	1,079,393	0.69
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6% 01/02/2017	1,108,000	1,121,239	0.72	Nomura Holdings Inc 2% 13/09/2016	1,400,000	1,405,867	0.90
Kinder Morgan Inc 2% 01/12/2017	1,132,000	1,091,176	0.70	Omnicom Group Inc 5.9% 15/04/2016	350,000	354,494	0.23
Kroger Co FRN 17/10/2016	225,000	224,900	0.14	Oneok Partners Ltd 2% 01/10/2017	1,220,000	1,165,825	0.74
Laboratory Corporation of American Holdings 3.125% 15/05/2016	290,000	291,864	0.19	Oneok Partners Ltd 6.15% 01/10/2016	454,000	466,140	0.30
LeasePlan Corporation NV 3% 23/10/2017	1,447,000	1,452,007	0.93	Orange SA 2.75% 06/02/2019	47,000	47,699	0.03
Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	400,000	413,000	0.26	Penske Truck Leasing 2.5% 15/03/2016	1,000,000	1,001,778	0.64
Liberty Property Ltd 5.5% 15/12/2016	500,000	516,537	0.33	Pentair Finance SA 2.9% 15/09/2018	1,000,000	996,164	0.64
Liberty Property Ltd 6.625% 01/10/2017	1,000,000	1,073,607	0.68	Petrobras Global Finance FRN 15/01/2019	200,000	151,864	0.10
Liberty Property Ltd 7.5% 15/01/2018	500,000	547,208	0.35	Petrobras International Co 3.875% 27/01/2016	290,000	289,202	0.18
Lincoln National Corp FRN 17/05/2066	100,000	77,250	0.05	Pitney Bowes Inc 5.75% 15/09/2017	1,000,000	1,055,325	0.67
				Prologis Ltd 4% 15/01/2018	1,000,000	1,034,273	0.66

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Quest Diagnostics Inc 3.2% 01/04/2016	145,000	145,664	0.09	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	300,000	336,000	0.21
QVC Inc 3.125% 01/04/2019	400,000	395,092	0.25	Transcanada Pipelines Ltd FRN 15/05/2067	250,000	189,375	0.12
Qwest Corp 6.5% 01/06/2017	1,500,000	1,573,455	1.00	URS Corp Company 3.85% 01/04/2017	100,000	100,250	0.06
Realty Income Corp 5.95% 15/09/2016	260,000	267,762	0.17	Vale Overseas Ltd 6.25% 11/01/2016	400,000	400,410	0.26
Regency Centers Ltd 5.875% 15/06/2017	1,294,000	1,365,034	0.87	Verizon Communications 1.35% 09/06/2017	1,000,000	997,463	0.64
Reynolds American Inc 2.3% 21/08/2017	1,000,000	1,008,184	0.64	Vesey Street Inv Trust I FRN 01/09/2016	1,500,000	1,529,510	0.98
Rohm & Haas Co 6% 15/09/2017	1,000,000	1,064,804	0.68	Volkswagen Group America 1.25% 23/05/2017	1,000,000	976,425	0.62
Roper Industries Inc 1.85% 15/11/2017	1,000,000	995,193	0.63	Voya Financial Inc 2.9% 15/02/2018	300,000	303,398	0.19
Royal Bank of Scotland Plc 1.875% 31/03/2017	1,000,000	995,540	0.63	Weatherford International LLC 6.35% 15/06/2017	500,000	488,125	0.31
Ryder System Inc 2.5% 01/03/2017	1,000,000	1,006,951	0.64	Western Union Co 5.93% 01/10/2016	2,000,000	2,063,881	1.32
Santander Bank 2% 12/01/2018	1,000,000	993,133	0.63	Westpac Banking Corp 0.95% 12/01/2016	10,000	10,000	0.01
Seagate Hdd Cayman 3.75% 15/11/2018	1,000,000	993,166	0.63	Whirlpool Corp 1.65% 01/11/2017	64,000	63,698	0.04
Seagate Hdd Cayman 7% 01/11/2021	300,000	309,375	0.20	Wyndham Worldwide Corp 2.5% 01/03/2018	500,000	497,780	0.32
Select Income REIT 2.85% 01/02/2018	1,000,000	999,122	0.64	Xerox Corp 7.2% 01/04/2016	750,000	759,738	0.48
Spectra Energy Capital 6.2% 15/04/2018	1,000,000	1,058,982	0.68	Zimmer Biomet Holdings 1.45% 01/04/2017	2,000,000	1,990,866	1.27
Standard Chartered Bank 6.4% 26/09/2017	1,000,000	1,065,058	0.68			144,141,974	91.94
Stanley Black & Decker FRN 15/12/2053	300,000	316,500	0.20	Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Starwood Hotels & Resorts 6.75% 15/05/2018	500,000	547,342	0.35	United States Treasury Bill 0% 26/05/2016	6,000,000	5,991,035	3.81
Sunoco Inc 5.75% 15/01/2017	340,000	341,836	0.22			5,991,035	3.81
SunTrust Banks Inc 3.6% 15/04/2016	280,000	281,452	0.18	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Symantec Corp 2.75% 15/06/2017	1,000,000	999,043	0.64			150,133,009	95.75
Synchrony Financial 1.875% 15/08/2017	1,500,000	1,493,712	0.95				
Talisman Energy Inc 7.75% 01/06/2019	300,000	323,523	0.21				
Teck Resources Ltd 3.15% 15/01/2017	2,000,000	1,810,000	1.15				
Time Warner Inc 5.85% 01/05/2017	1,000,000	1,046,459	0.67				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Obligations en USD			
Contl Airlines 2009 1 Pass Thru Ce 9% 08/01/2018	136,568	141,041	0.09
National City Bank 5.8% 07/06/2017	1,000,000	1,054,495	0.67
Nissan Motor Acceptance FRN 26/09/2016	500,000	499,990	0.32
Northwest Air 2007 7.027% 01/05/2021	44,030	49,118	0.03
Sky Plc 9.5% 15/11/2018	300,000	353,947	0.23
Société Générale 5.75% 20/04/2016	270,000	273,459	0.17
Ual 2009 2A Pass Thru Tr Pass Thru Ce 9.75% 15/07/2018	118,311	124,966	0.08
		2,497,016	1.59
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		2,497,016	1.59
Total du portefeuille-titres		152,630,025	97.34
Liquidités et instruments assimilés		9,215,157	5.88
Autres éléments de passif, nets		(5,039,765)	(3.22)
TOTAL DES ACTIFS NETS		156,805,417	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	18.11
Services financiers	17.16
Industrie	12.45
Pétrole et gaz	5.92
Immobilier	5.39
Approvisionnement en eau et en énergie	5.13
Industrie automobile	4.12
Emprunts d'Etat et supranationaux	3.81
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.71
Mines et métaux	1.85
Communications	1.84
Trafic et transports	1.75
Biens de consommation non cycliques	1.71
Alimentation et boissons	1.43
Médias	1.36
Soins de santé	1.36
Internet, logiciels et services informatiques	1.33
Agriculture	1.27
Hôtels, restaurants et loisirs	0.84
Technologie	0.83
Appareils et composants électriques	0.79
Assurance	0.74
Vente au détail	0.73
Divertissements	0.67
Industrie manufacturière - divers	0.67
Tabac et alcool	0.64
Services diversifiés	0.63
Equipements de bureau et commerciaux	0.48
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.45
MBS et ABS	0.11
Matériaux de base	0.06
	97.34

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	0.01	0.01	10,000
Brésil	0.40	0.26	400,410
Canada	4.98	3.17	4,975,297
Iles Cayman	1.30	0.83	1,302,541
France	1.02	0.65	1,023,082
Irlande	0.15	0.10	149,438
Italie	2.32	1.48	2,322,782
Japon	3.28	2.09	3,278,210
Corée (République de)	1.02	0.65	1,020,650
Luxembourg	2.73	1.74	2,726,761
Pays-Bas	4.37	2.79	4,367,057
Royaume-Uni	11.73	7.48	11,734,299
Etats-Unis	119.32	76.09	119,319,498
Autres	4.18	2.66	4,175,392
	156.81	100.00	156,805,417

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en USD (suite)			
Obligations en USD							
99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	485,000	196,425	0.21	Columbus International Inc 7.375% 30/03/2021	1,500,000	1,495,162	1.60
Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	3,551,000	1,296,115	1.39	Commscope Tech Finance L 6% 15/06/2025	650,000	627,250	0.67
Advanced Micro Devices 6.75% 01/03/2019	492,000	359,160	0.38	Concordia Healthcare 9.5% 21/10/2022	755,000	747,450	0.80
Aegis Merger Inc 10.25% 15/02/2023	1,341,000	1,294,065	1.39	Creditcorp 12% 15/07/2018	1,390,000	894,812	0.96
AerCap Ireland Capital Ltd 4.625% 01/07/2022	435,000	440,981	0.47	Crestwood Midstream Part 6.125% 01/03/2022	325,000	227,500	0.24
Aguila 3 SA 7.875% 31/01/2018	1,000,000	1,006,250	1.08	Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	762,000	535,305	0.57
Alphabet Holding Co Inc 7.75% 01/11/2017	994,000	971,635	1.04	Crownrock Lp/Crownrock F 7.75% 15/02/2023	535,000	505,575	0.54
Amer Energy Woodford FRN 30/12/2020	507,636	78,684	0.08	DFC Finance Corp 10.5% 15/06/2020	2,506,000	1,491,070	1.60
American Tire Distributo 10.25% 01/03/2022	1,005,000	924,600	0.99	DH Services Luxembourg 7.75% 15/12/2020	647,000	653,470	0.70
Arcelormittal FRN 15/10/2039	495,000	340,312	0.36	Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	1,786,000	1,478,388	1.58
Ardagh Finance Holdings 8.625% 15/06/2019	312,349	309,419	0.33	Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	2,501,000	1,863,245	2.00
Bankrate Inc 6.125% 15/08/2018	400,000	406,000	0.43	Dynegy Inc 7.625% 01/11/2024	455,000	391,209	0.42
Barmingo Finance Property Ltd 9% 01/06/2018	430,000	341,850	0.37	Eco Services Op/Eco Fin 8.5% 01/11/2022	1,035,000	884,925	0.95
BCP Singapore 8% 15/04/2021	936,000	747,630	0.80	Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	1,218,000	1,199,730	1.28
BMC Software Finance Inc 8.125% 15/07/2021	415,000	277,531	0.30	Endeavor Energy Resource 8.125% 15/09/2023	212,000	191,860	0.21
BMC Software Inc 7.25% 01/06/2018	540,000	447,525	0.48	Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	2,293,000	2,224,210	2.39
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	906,000	638,730	0.68	EP Energy Corp 6.375% 15/06/2023	756,000	381,780	0.41
Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	1,626,000	1,014,218	1.09	Genesis Energy Lp/Genesi 6% 15/05/2023	914,000	735,770	0.79
BWAY Holding Co 9.125% 15/08/2021	1,040,000	977,600	1.05	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	960,000	952,800	1.02
Calumet Specialty Prod 7.625% 15/01/2022	1,060,000	906,300	0.97	Greystar Real Estate 8.25% 01/12/2022	1,016,000	1,059,180	1.13
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/04/2023	400,000	326,000	0.35	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	533,000	536,331	0.57
Century Intermediate Holding 9.75% 15/02/2019	1,072,000	1,100,140	1.18	HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	610,000	660,325	0.71
Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	400,000	102,000	0.11	Hub Holdings 8.125% 15/07/2019	1,273,000	1,196,620	1.28
				Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	620,000	457,250	0.49
				Immuco Inc 11.125% 15/08/2019	488,000	446,520	0.48

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Infor Software 7.125% 01/05/2021	1,595,000	1,158,369	1.24	Prospect Hldg LLC 10.25% 01/10/2018	2,646,000	1,289,925	1.38
Innovation Ventures Finance 9.5% 15/08/2019	951,000	991,418	1.06	Qorvo Inc 7% 01/12/2025	399,000	411,968	0.44
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	2,371,000	1,084,732	1.16	Rackspace Hostin 6.5% 15/01/2024	1,450,000	1,402,875	1.50
International Wire Group 8.5% 15/10/2017	345,000	353,625	0.38	Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	1,848,000	1,469,160	1.57
Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	1,135,000	936,375	1.00	Rentech Nit Part 6.5% 15/04/2021	1,220,000	1,189,500	1.27
Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	969,000	881,790	0.94	Rice Energy Inc 7.25% 01/05/2023	563,000	413,805	0.44
J2 Global Communications 8% 01/08/2020	450,000	472,500	0.51	Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/07/2022	890,000	636,350	0.68
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	567,000	496,125	0.53	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.5% 15/10/2027	192,000	219,360	0.23
Jll/Delta Dutch Pledgeco 8.75% 01/05/2020	1,242,000	1,201,635	1.29	RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	109,000	100,825	0.11
L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	470,000	484,688	0.52	Sensata Technologies UK Financing 6.25% 15/02/2026	523,000	545,228	0.58
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	688,000	660,480	0.71	Speedy Group Holdings Co 12% 15/11/2017	2,010,000	1,065,300	1.14
MHGE Parent LLC 8.5% 01/08/2019	1,991,000	1,978,556	2.12	SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	395,000	387,100	0.41
Michael Baker International Inc 8.25% 15/10/2018	1,800,000	1,629,000	1.74	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	671,000	504,928	0.54
Michael Baker International Inc 8.875% 15/04/2019	366,843	260,459	0.28	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	1,100,000	819,500	0.88
Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	1,007,000	1,001,965	1.07	Syniverse Holdings Inc 9.125% 15/01/2019	1,315,000	608,188	0.65
Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	973,000	938,945	1.01	Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	686,000	425,107	0.46
Nexeo Solutions LLC 8.375% 01/03/2018	2,025,000	1,908,562	2.04	Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	315,000	269,325	0.29
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	1,200,000	1,002,000	1.07	Teamhealth Inc 7.25% 15/12/2023	455,000	472,062	0.51
Opal Acquisition Inc 8.875% 15/12/2021	1,059,000	882,941	0.95	Titlemax Finance LLC 8.5% 15/09/2018	2,805,000	2,103,750	2.25
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	935,000	931,494	1.00	TransDigm Group Inc 7.5% 15/07/2021	1,000,000	1,040,000	1.11
Optimas Oe Solution Hldg 8.625% 01/06/2021	542,000	466,120	0.50	Ultra Petroleum Corp 5.75% 15/12/2018	1,060,000	259,700	0.28
Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	300,000	311,250	0.33	Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	1,225,000	1,166,812	1.25
Pbf Logistics Lp/Finance 6.875% 15/05/2023	1,313,000	1,201,395	1.29	Watco Companies 6.375% 01/04/2023	595,000	589,050	0.63
Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	1,031,000	1,050,331	1.12	Waterjet Holdings Inc 7.625% 01/02/2020	599,000	597,502	0.64
Prince Mineral Hold Corp 12.5% 15/12/2019	724,000	524,900	0.56				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)			
Western Refining/WnrI Fi 7.5% 15/02/2023	1,403,000	1,346,880	1.44
Windstream Services LLC 7.75% 15/10/2020	1,750,000	1,480,938	1.59
WireCo Worldgroup Inc 9.5% 15/05/2017	2,366,000	1,957,865	2.10
		81,923,565	87.71
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		81,923,565	87.71
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Obligations en USD			
Artsonig Property Ltd 11.5% 01/04/2019	2,790,593	306,965	0.33
Bl-LO LLC 8.625% 15/09/2018	1,590,000	1,359,450	1.46
Capsugel SA 7% 15/05/2019	1,600,000	1,563,000	1.67
Hockey Merger Inc 7.875% 01/10/2021	790,000	712,975	0.76
Stearns Holdings Inc 9.375% 15/08/2020	2,456,000	2,443,721	2.63
Valeant Pharmaceuticals 7.5% 15/07/2021	490,000	491,225	0.53
		6,877,336	7.38
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		6,877,336	7.38
Total du portefeuille-titres		88,800,901	95.09
Liquidités et instruments assimilés		1,889,093	2.02
Autres actifs nets		2,699,005	2.89
TOTAL DES ACTIFS NETS		93,388,999	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	41.06
Services financiers	19.13
Approvisionnement en eau et en énergie	6.72
Pétrole et gaz	5.26
Communications	4.44
Soins de santé	2.79
Fournitures et services commerciaux	2.63
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.82
Alimentation et boissons	1.61
Hôtels, restaurants et loisirs	1.48
Banques	1.39
Technologie	1.25
Biens de consommation non cycliques	1.14
Industrie aérospatiale et défense	1.11
Services diversifiés	1.04
Matériaux et produits de construction	0.86
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.70
Emballage et conditionnement	0.33
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.33
	95.09

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	0.65	0.69	648,815
Barbade	1.50	1.60	1,495,162
Canada	1.84	1.97	1,843,430
Iles Cayman	0.75	0.80	747,630
Irlande	0.44	0.47	440,981
Jamaïque	1.48	1.58	1,478,388
Luxembourg	4.96	5.32	4,957,183
Pays-Bas	1.20	1.29	1,201,635
Royaume-Uni	0.55	0.58	545,228
Etats-Unis	75.44	80.79	75,442,449
Autres	4.59	4.91	4,588,098
	93.40	100.00	93,388,999

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en USD (suite)			
Obligations en USD							
99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	24,929,000	10,096,245	0.17	Atlas Energy Holdings Operating LLC 9.25% 15/08/2021	19,120,000	4,015,200	0.07
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	14,805,000	14,064,750	0.24	Bankrate Inc 6.125% 15/08/2018	18,908,000	19,191,620	0.32
Ace Cash Express Inc 11% 01/02/2019	34,976,000	12,766,240	0.22	Barmarco Finance Property Ltd 9% 01/06/2018	29,463,000	23,423,085	0.39
Advanced Micro Devices 6.75% 01/03/2019	35,124,000	25,640,520	0.43	BCP Singapore 8% 15/04/2021	27,482,000	21,951,248	0.37
Aegis Merger Inc 10.25% 15/02/2023	24,988,000	24,113,420	0.41	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	21,214,000	20,683,650	0.35
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	53,651,000	54,656,956	0.92	BI-LO LLC 9.25% 15/02/2019	25,521,000	25,840,012	0.44
AerCap Ireland Capital Ltd 4.625% 01/07/2022	3,448,000	3,495,410	0.06	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	27,391,000	19,036,745	0.32
AES Corp 5.5% 15/04/2025	18,193,000	16,146,288	0.27	BMC Software Finance Inc 8.125% 15/07/2021	26,357,000	17,626,244	0.30
AES Corp 7.375% 01/07/2021	9,573,000	9,812,325	0.17	BMC Software Inc 7.25% 01/06/2018	7,901,000	6,547,954	0.11
Aguila 3 SA 7.875% 31/01/2018	63,499,000	63,895,868	1.08	Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	19,305,000	13,416,975	0.23
Alliance Data Systems Co 5.375% 01/08/2022	33,284,000	31,786,220	0.54	Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	39,999,000	28,199,295	0.48
Ally Financial Inc 4.625% 19/05/2022	21,588,000	21,749,910	0.37	Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	74,966,000	46,760,042	0.79
Alphabet Holding Co Inc 7.75% 01/11/2017	42,323,000	41,370,732	0.70	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	20,879,000	21,400,975	0.36
Altice Financing SA 6.625% 15/02/2023	20,346,000	20,142,540	0.34	BWAY Holding Co 9.125% 15/08/2021	64,965,000	61,067,100	1.03
Altice SA 7.75% 15/05/2022	49,235,000	44,557,675	0.75	Cablevision Systems Corp 7.75% 15/04/2018	26,034,000	27,140,445	0.46
Amer Energy Woodford FRN 30/12/2020	16,559,766	2,566,764	0.04	Calumet Specialty Prod 7.625% 15/01/2022	30,815,000	26,346,825	0.44
American Greetings Corp 7.375% 01/12/2021	3,701,000	3,881,424	0.07	Calumet Specialty Prod 7.75% 15/04/2023	21,836,000	18,669,780	0.31
American Tire Distributo 10.25% 01/03/2022	25,614,000	23,564,880	0.40	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/04/2023	19,480,000	15,876,200	0.27
Anna Merger Inc 7.75% 01/10/2022	27,715,000	24,527,775	0.41	Case New Holland Inc 7.875% 01/12/2017	5,805,000	6,167,812	0.10
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	29,816,000	23,405,560	0.39	CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	53,670,000	53,535,825	0.90
Arcelormittal 7.25% 25/02/2022	26,829,000	21,731,490	0.37	CCOH Safari LLC 5.75% 15/02/2026	23,574,000	23,691,870	0.40
Arcelormittal FRN 15/10/2039	37,003,000	25,439,562	0.43	Cemex SAB de CV 6.125% 05/05/2025	15,264,000	13,122,384	0.22
Ardagh Finance Holdings 8.625% 15/06/2019	26,799,589	26,548,209	0.45	Century Intermediate Holding 9.75% 15/02/2019	20,955,000	21,505,069	0.36
Atlas Energy Holdings Operating LLC 7.75% 15/01/2021	18,232,000	3,726,165	0.06	Cequel Com Holding 5.125% 15/12/2021	47,578,000	42,998,618	0.72
				Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	27,587,000	7,034,685	0.12

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Columbus International Inc 7.375% 30/03/2021	52,900,000	52,729,398	0.89	Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	20,594,000	20,285,090	0.34
Commscope Tech Finance L 6% 15/06/2025	31,200,000	30,108,000	0.51	Endeavor Energy Resource 8.125% 15/09/2023	7,950,000	7,194,750	0.12
Community Health Systems Inc 8% 15/11/2019	18,840,000	19,075,500	0.32	Endo Ltd Finc 7.75% 15/01/2022	1,241,000	1,275,128	0.02
Concho Resources Inc 7% 15/01/2021	23,462,000	23,227,380	0.39	Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	44,761,000	43,418,170	0.73
Concordia Healthcare 9.5% 21/10/2022	6,343,000	6,279,570	0.11	EP Energy Corp 6.375% 15/06/2023	36,584,000	18,474,920	0.31
Concordia Healthcare Cor 7% 15/04/2023	29,102,000	25,391,495	0.43	EP Energy Corp 9.375% 01/05/2020	12,807,000	8,228,498	0.14
Constellation Brands Inc 4.75% 01/12/2025	9,860,000	10,069,525	0.17	Equinix Inc 5.75% 01/01/2025	22,681,000	23,304,728	0.39
Covanta Holding Corp 5.875% 01/03/2024	18,760,000	17,071,600	0.29	Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	25,730,000	26,566,225	0.45
CPI International Inc 8.75% 15/02/2018	21,498,000	21,283,020	0.36	Exopack Holding Corp 10% 01/06/2018	23,225,000	22,179,875	0.37
Creditcorp 12% 15/07/2018	16,475,000	10,605,781	0.18	Genesis Energy Lp/Genesi 5.625% 15/06/2024	27,701,000	21,191,265	0.36
Crescent Resources LLC 10.25% 15/08/2017	14,702,000	14,757,132	0.25	Genesis Energy Lp/Genesi 5.75% 15/02/2021	24,507,000	20,830,950	0.35
Crestwood Midstream Part 6.125% 01/03/2022	27,078,000	18,954,600	0.32	Genesis Energy Lp/Genesi 6% 15/05/2023	16,106,000	12,965,330	0.22
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	24,868,000	17,469,770	0.29	Genesis Energy Lp/Genesi 6.75% 01/08/2022	17,822,000	15,237,810	0.26
Crownrock Lp/Crownrock F 7.75% 15/02/2023	8,863,000	8,375,535	0.14	Global Brass and Copper 9.5% 01/06/2019	34,953,000	37,137,562	0.63
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	24,305,000	21,388,400	0.36	Gray Television Inc 7.5% 01/10/2020	36,897,000	38,050,031	0.64
DFC Finance Corp 10.5% 15/06/2020	64,117,000	38,149,615	0.64	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	21,349,000	21,188,882	0.36
DH Services Luxembourg 7.75% 15/12/2020	26,494,000	26,758,940	0.45	Greystar Real Estate 8.25% 01/12/2022	12,682,000	13,220,985	0.22
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	50,011,000	41,397,355	0.70	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	35,876,000	36,100,225	0.61
Digicel Limited 6.75% 01/03/2023	33,698,000	28,357,878	0.48	HD Supply Inc 11.5% 15/07/2020	59,217,000	65,878,911	1.10
Dish DBSCorp 5.875% 15/11/2024	29,618,000	26,434,065	0.45	HD Supply Inc 7.5% 15/07/2020	16,883,000	17,642,735	0.30
DS Services of America 10% 01/09/2021	9,832,000	11,208,480	0.19	Hub Holdings 8.125% 15/07/2019	33,983,000	31,944,020	0.54
Dyncorp Interntl Inc 10.375% 01/07/2017	44,949,000	33,487,005	0.56	Hudbay Minerals Inc 9.5% 01/10/2020	35,918,000	26,489,525	0.45
Dynergy Inc 7.625% 01/11/2024	42,880,000	36,868,224	0.62	Huntsman International L 4.875% 15/11/2020	5,896,000	5,409,580	0.09
Eclipse Resources Corp 8.875% 15/07/2023	28,606,000	13,802,395	0.23	lasis Healthcare Corp 8.375% 15/05/2019	22,674,000	20,973,450	0.35
Eco Services Op/Eco Fin 8.5% 01/11/2022	19,969,000	17,073,495	0.29	Igloo Holdings Corp 8.25% 15/12/2017	34,957,000	34,990,209	0.59

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Immucor Inc 11.125% 15/08/2019	39,970,000	36,572,550	0.62	Lifepoint Health Inc 6.625% 01/10/2020	2,193,000	2,275,961	0.04
Ineos Group Holdings SA 6.125% 15/08/2018	27,280,000	27,109,500	0.46	LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	25,099,000	24,095,040	0.41
Infor Software 7.125% 01/05/2021	27,934,000	20,287,068	0.34	Mattamy Group Corp 6.5% 15/11/2020	22,000,000	21,010,000	0.35
Infor US Inc 6.5% 15/05/2022	29,421,000	24,934,298	0.42	McGraw Hill Global 9.75% 01/04/2021	29,980,000	31,928,700	0.54
Innovation Ventures Finance 9.5% 15/08/2019	33,660,000	35,090,550	0.59	Memorial Production Partners Ltd 7.625% 01/05/2021	11,408,000	3,479,440	0.06
Intelsat Jackson Holding 7.25% 15/10/2020	41,220,000	36,273,600	0.61	MGM Resorts International 11.375% 01/03/2018	56,043,000	64,344,088	1.07
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	80,298,000	36,736,335	0.62	MGM Resorts International 8.625% 01/02/2019	5,000,000	5,564,050	0.09
Interactive Data Corp 5.875% 15/04/2019	21,652,000	22,106,692	0.37	MHGE Parent LLC 8.5% 01/08/2019	46,941,000	46,647,619	0.79
International Lease Finance Corp 5.875% 01/04/2019	2,274,000	2,416,125	0.04	Michael Baker International Inc 8.25% 15/10/2018	34,914,000	31,597,170	0.53
International Lease Finance Corp 8.625% 15/01/2022	40,925,000	49,672,719	0.84	Michael Baker International Inc 8.875% 15/04/2019	15,143,310	10,751,750	0.18
International Wire Group 8.5% 15/10/2017	22,701,000	23,268,525	0.39	MSCI Inc 5.75% 15/08/2025	19,551,000	20,088,652	0.34
Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	39,122,000	32,275,650	0.54	Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	16,570,000	16,487,150	0.28
Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	27,600,000	25,116,000	0.42	NCL Corp Ltd 5.25% 15/11/2019	17,833,000	18,312,351	0.31
J2 Global Communications 8% 01/08/2020	20,463,000	21,486,150	0.36	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	14,401,000	14,238,989	0.24
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	25,405,000	24,833,388	0.42	Neovia Logistics Int Holding 10% 15/02/2018	12,490,000	12,052,850	0.20
James Hardie Industries Cdi 5.875% 15/02/2023	14,084,000	14,436,100	0.24	Nexeo Solutions LLC 8.375% 01/03/2018	15,894,000	14,980,095	0.25
JBS Investments GmbH 7.25% 03/04/2024	23,195,000	21,179,007	0.36	Nexstar Broadcasting Inc 6.125% 15/02/2022	5,439,000	5,343,818	0.09
JBS Investments GmbH 7.75% 28/10/2020	15,500,000	14,949,750	0.25	Nexstar Broadcasting Inc 6.875% 15/11/2020	20,084,000	20,611,205	0.35
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	36,498,000	31,935,750	0.54	Nortek Inc 8.5% 15/04/2021	42,812,000	44,635,791	0.75
JBS USA LLC 8.25% 01/02/2020	18,570,000	18,662,850	0.31	Novelis Inc 8.375% 15/12/2017	11,251,000	10,997,852	0.19
JII/Delta Dutch Newco BV 7.5% 01/02/2022	28,177,000	27,578,239	0.46	Nufarm Australia Limited 6.375% 15/10/2019	32,452,000	32,249,175	0.54
JII/Delta Dutch Pledgeco 8.75% 01/05/2020	47,195,000	45,661,162	0.77	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/03/2022	23,348,000	15,059,460	0.25
L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	28,860,000	29,761,875	0.50	Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	28,092,000	23,456,820	0.40
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	11,969,000	12,058,768	0.20	Opal Acquisition Inc 8.875% 15/12/2021	35,969,000	29,989,154	0.51
Level 3 Financing Inc 5.625% 01/02/2023	19,589,000	20,054,239	0.34	Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	33,425,000	33,299,656	0.56
				Optimas Oe Solution Hldg 8.625% 01/06/2021	9,255,000	7,959,300	0.13

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Park Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	24,941,000	25,876,288	0.44	RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	7,275,000	6,729,375	0.11
Parsley Energy LLC Fin 7.5% 15/02/2022	12,403,000	11,906,880	0.20	Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	7,350,000	4,005,750	0.07
Pbf Holding Co LLC 7% 15/11/2023	26,351,000	25,725,164	0.43	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/06/2021	13,298,000	8,178,270	0.14
Pbf Logistics Lp/Finance 6.875% 15/05/2023	34,350,000	31,430,250	0.53	Schaeffler Holding Finance BV 6.875% 15/08/2018	38,055,000	39,291,788	0.66
Petco Animal Supplies In 9.25% 01/12/2018	25,754,000	26,462,235	0.45	Sensata Technologies UK Financing 6.25% 15/02/2026	27,573,000	28,744,852	0.48
Petco Holdings Inc 8.5% 15/10/2017	54,966,000	55,996,612	0.94	Shea Homes Lp/Fndg Cp 6.125% 01/04/2025	20,755,000	21,429,538	0.36
Pinnacle Entertainment 6.375% 01/08/2021	48,168,000	50,877,450	0.86	Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025	23,771,000	23,978,996	0.40
Pinnacle Entertainment 8.75% 15/05/2020	28,052,000	29,279,275	0.49	Speedy Cash Intermediate Hdgs Corp 10.75% 15/05/2018	43,702,000	22,506,530	0.38
Post Holdings Inc 7.75% 15/03/2024	22,192,000	23,301,600	0.39	Speedy Group Holdings Co 12% 15/11/2017	12,492,000	6,620,760	0.11
Post Holdings Inc 8% 15/07/2025	6,009,000	6,384,562	0.11	Spirit Aerosystems Inc 5.25% 15/03/2022	16,028,000	16,438,637	0.28
Prince Mineral Hold Corp 11.5% 15/12/2019	28,464,000	20,636,400	0.35	SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	44,966,000	44,066,680	0.74
Prospect Hldg LLC 10.25% 01/10/2018	14,900,000	7,263,750	0.12	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	56,355,000	42,407,138	0.71
Qorvo Inc 7% 01/12/2025	23,535,000	24,299,888	0.41	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	18,100,000	12,670,000	0.21
Rackspace Hostin 6.5% 15/01/2024	35,790,000	34,626,825	0.58	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	32,451,000	23,567,539	0.40
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	54,861,000	43,614,495	0.74	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	69,932,000	52,693,762	0.89
Rentech Nit Part 6.5% 15/04/2021	31,986,000	31,186,350	0.53	Sterigenics Nordion Hold 6.5% 15/05/2023	5,750,000	5,505,625	0.09
Reynolds Group 9% 15/04/2019	35,725,000	35,278,438	0.59	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	15,400,000	15,246,000	0.26
Reynolds Group 9.875% 15/08/2019	35,479,000	35,789,441	0.60	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	22,076,000	21,855,240	0.37
Rice Energy Inc 7.25% 01/05/2023	15,011,000	11,033,085	0.19	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	20,971,000	15,623,395	0.26
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	22,449,000	23,318,899	0.39	Sun Products Corp 7.75% 15/03/2021	10,223,000	8,919,568	0.15
Rite Aid Corp 9.25% 15/03/2020	18,612,000	19,705,455	0.33	Syniverse Holdings Inc 9.125% 15/01/2019	15,572,000	7,202,050	0.12
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/07/2022	19,709,000	14,091,935	0.24	T Mobile USA Inc 6.375% 01/03/2025	34,762,000	35,283,430	0.59
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/11/2023	27,380,000	19,576,700	0.33	T Mobile USA Inc 6.625% 15/11/2020	3,306,000	3,444,819	0.06
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15/11/2022	16,798,000	17,301,940	0.29	Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	33,329,000	20,653,648	0.35
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.5% 15/10/2027	1,406,000	1,606,355	0.03	Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	21,894,000	14,559,510	0.25

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Targa Resources Corp 6.375% 01/08/2022	10,687,000	9,270,972	0.16	Windstream Corp 6.375% 01/08/2023	26,295,000	19,031,006	0.32
Targa Resources Corp 6.875% 01/02/2021	894,000	813,540	0.01	Windstream Services LLC 7.75% 15/10/2020	15,142,000	12,813,918	0.22
Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	20,967,000	17,926,785	0.30	WireCo Worldgroup Inc 9.5% 15/05/2017	39,645,000	32,806,238	0.55
Teamhealth Inc 7.25% 15/12/2023	19,641,000	20,377,538	0.34			5,224,166,280	88.05
Telesat Canada 6% 15/05/2017	63,300,000	63,932,999	1.08	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Tenet Healthcare Corp 8% 01/08/2020	14,804,000	14,915,030	0.25			5,224,166,280	88.05
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01/04/2022	18,648,000	18,694,620	0.32	II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Titlemax Finance LLC 8.5% 15/09/2018	38,169,000	28,626,750	0.48	Obligations en USD			
TransDigm Group Inc 6.5% 15/07/2024	21,845,000	21,834,078	0.37	Artsonig Property Ltd 11.5% 01/04/2019	29,731,199	3,270,432	0.06
TransDigm Group Inc 7.5% 15/07/2021	30,642,000	31,867,680	0.54	Bl-LO LLC 8.625% 15/09/2018	47,356,000	40,489,380	0.68
Trinseo Materials Finance 6.75% 01/05/2022	12,410,000	12,254,875	0.21	Capsugel SA 7% 15/05/2019	64,549,000	63,056,304	1.06
Tutor Perini Corp 7.625% 01/11/2018	10,000,000	10,025,000	0.17	Hockey Merger Inc 7.875% 01/10/2021	55,738,000	50,303,545	0.85
Ultra Petroleum Corp 5.75% 15/12/2018	9,454,000	2,316,230	0.04	Howard Hughes Corp 6.875% 01/10/2021	24,403,000	25,013,075	0.42
Ultra Petroleum Corp 6.125% 01/10/2024	32,356,000	7,522,770	0.13	MPH Acquisition Holding 6.625% 01/04/2022	17,689,000	17,777,445	0.30
Unitymedia Kabelbw GmbH 6.125% 15/01/2025	27,247,000	27,026,299	0.46	Mustang Merger Corp 8.5% 15/08/2021	19,990,000	20,839,575	0.35
US Foods Inc 8.5% 30/06/2019	22,151,000	22,870,908	0.39	Stearns Holdings Inc 9.375% 15/08/2020	24,961,000	24,836,195	0.42
Valeant Pharmaceuticals 6.125% 15/04/2025	48,659,000	43,549,805	0.73	Summit Midstream Holdings 7.5% 01/07/2021	29,430,000	25,162,650	0.42
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	19,243,000	15,875,475	0.27				
Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	42,234,000	40,227,885	0.68				
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	39,963,000	39,563,370	0.67				
Waterjet Holdings Inc 7.625% 01/02/2020	22,466,000	22,409,835	0.38				
Western Refining/Wnrl Fi 7.5% 15/02/2023	29,994,000	28,794,240	0.49				
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/03/2021	26,257,000	19,272,638	0.32				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)			
Valeant Pharmaceuticals 6.75% 15/08/2018	5,000,000	4,980,000	0.08
Valeant Pharmaceuticals 7% 01/10/2020	15,900,000	15,939,750	0.27
Valeant Pharmaceuticals 7.5% 15/07/2021	33,250,000	33,333,125	0.56
		325,001,476	5.47
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		325,001,476	5.47
Total du portefeuille-titres		5,549,167,756	93.52
Liquidités et instruments assimilés		222,217,747	3.74
Autres actifs nets		162,556,452	2.74
TOTAL DES ACTIFS NETS		5,933,941,955	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	35.59
Services financiers	14.84
Communications	7.95
Approvisionnement en eau et en énergie	5.39
Pétrole et gaz	5.31
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.96
Alimentation et boissons	2.72
Fournitures et services commerciaux	2.36
Médias	2.16
Soins de santé	2.13
Hôtels, restaurants et loisirs	1.58
Divertissements	1.35
Logement	1.16
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1.10
Matériaux et produits de construction	1.08
Technologie	0.99
Industrie aérospatiale et défense	0.91
Vente au détail	0.72
Services diversifiés	0.70
Biens de consommation non cycliques	0.62
Banques	0.50
Emballage et conditionnement	0.45
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.45
Ingénierie et construction	0.22
Mines et métaux	0.19
Produits chimiques	0.09
	93.52

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	58.94	0.99	58,942,692
Autriche	36.13	0.61	36,128,757
Barbade	52.73	0.89	52,729,398
Canada	184.72	3.11	184,719,859
Iles Cayman	21.95	0.37	21,951,248
Allemagne	27.03	0.46	27,026,299
Irlande	72.59	1.22	72,588,466
Jamaïque	69.76	1.18	69,755,233
Luxembourg	404.50	6.82	404,504,898
Mexique	13.12	0.22	13,122,384
Pays-Bas	112.53	1.90	112,531,189
Royaume-Uni	28.74	0.48	28,744,852
Etats-Unis	4,466.42	75.27	4,466,422,481
Autres	384.77	6.48	384,774,199
	5,933.93	100.00	5,933,941,955

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)				Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)			
Mortgage et Asset Backed Securities en USD							
Acacia Cdo 11 Ltd 1.762% 15/03/2047	1,160,789	26,698	0.07	Bear Stearns 1.9966% 25/11/2034	207,101	8,688	0.02
Ameriquet Mtg Secs Inc 1.4416% 25/11/2033	329,959	264,561	0.70	Bear Stearns 2.1466% 25/04/2034	197,993	188,382	0.50
Ameriquet Mtg Secs Inc 1.9966% 25/04/2034	264,746	190,735	0.50	Bear Stearns 2.2216% 25/11/2034	124,472	21,814	0.06
Ameriquet Mtg Secs Inc 2.1466% 25/05/2034	105,598	68,797	0.18	Bear Stearns 3.0216% 25/01/2034	200,210	135,967	0.36
Ameriquet Mtg Secs Inc 2.2216% 25/11/2034	2,384,257	1,382,591	3.63	C Bass Cbo V Ltd 1.6666% 25/01/2035	82,813	49,688	0.13
Ameriquet Mtg Secs Inc 2.8966% 25/12/2033	204,397	133,164	0.35	C Bass Cbo XI Ltd 3.212% 15/09/2039	684,000	0	0.00
Ameriquet Mtg Secs Inc 2.9716% 25/04/2034	170,673	102,404	0.27	Cedarwoods Ltd 1.0216% 25/02/2052	3,366,109	59,580	0.16
Ameriquet Mtg Secs Inc 3.1816% 25/05/2034	634,967	417,136	1.10	Chase Fdg Loan Acquisition Tr 2.2216% 25/05/2034	219,301	170,650	0.45
Argent Secs Inc 2.5966% 25/03/2034	209,844	173,176	0.46	Chase Funding Mortgage Loan 1.7416% 25/07/2033	102,571	97,097	0.26
Argent Secs Inc 3.3466% 25/04/2034	144,283	86,570	0.23	Chase Funding Mortgage Loan 2.2666% 25/11/2032	401,117	355,102	0.93
Argent Secs Inc 6.0466% 25/10/2033	33,195	32,670	0.09	Citigroup Funding Mortgage Loan Trust 0.018866% 25/08/2035	52,130	0	0.00
Asset Backed Fdg Corp 1.9216% 25/07/2033	89,076	58,033	0.15	Citigroup Funding Mortgage Loan Trust 1.89282% 25/08/2035	765,848	271,211	0.71
Asset Backed Fdg Corp 2.1466% 25/01/2034	67,294	43,842	0.12	Citigroup Funding Mortgage Loan Trust 2.0216% 25/12/2033	1,500,000	1,344,730	3.53
Asset Backed Fdg Corp 2.8216% 25/05/2033	56,074	36,532	0.10	Conseco Finance 3.0805% 15/04/2032	667,036	661,252	1.74
Ayresome CDO I Ltd 6.09% 08/12/2045	2,250,000	0	0.00	Crédit Suisse First Boston Mortgage 2.231794% 25/01/2033	112,383	62,605	0.16
Bank of America Corp 0.8716% 25/08/2018	35,558	33,517	0.09	Crédit Suisse First Boston Mortgage 2.517622% 25/06/2033	146,427	29,476	0.08
Bank of America Corp 2.732968% 25/05/2035	993,139	283,204	0.74	Crédit Suisse First Boston Mortgage 2.541807% 25/11/2032	59,762	16,608	0.04
Bank of America Corp 2.78119% 25/08/2033	149,962	18,925	0.05	Crédit Suisse First Boston Mortgage 6.144% 25/04/2035	238,082	42,703	0.11
Bayview Financial Asset Trust 2003 6.072% 25/02/2033	120,689	78,629	0.21	Cwabs Inc 2.0716% 25/06/2035	1,920,000	1,152,000	3.03
Bayview Financial Asset Trust 2004 1.24355% 28/08/2044	1,312,502	1,300,690	3.42	Cwabs Inc 2.8216% 25/10/2033	563,536	535,173	1.41
Bayview Financial Asset Trust 2005 1.44355% 28/08/2044	656,251	626,564	1.65	Cwabs Inc 3.0466% 25/12/2033	478,813	311,594	0.82
Bayview Financial Asset Trust 2006 6.19355% 28/02/2040	858,176	172,751	0.45	Cwabs Inc 3.1216% 25/01/2034	130,976	78,585	0.21
Bayview Financial Revolving Asset 2005 7.19355% 28/12/2040	1,854,586	373,328	0.98				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)				Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)			
Cwabs Inc 3.1966% 25/09/2033	20,759	83	0.00	Keystone Owner 7.91% 25/01/2029	753,048	151,589	0.40
Cwalt Inc 3.0466% 25/02/2035	363,262	250,305	0.66	Lehman Bros Small Balance Coml 6.22% 25/09/2036	1,000,000	9,400	0.02
Cwalt Inc 3.1966% 25/10/2034	140,294	28,241	0.07	Long Beach Mortgage Loan Trust 1.9216% 25/02/2034	179,570	174,646	0.46
Empire Funding Home Loan Owner 1998 2 A5 7.46% 25/06/2024	330,859	33	0.00	Long Beach Mortgage Loan Trust 2.0716% 25/10/2034	110,821	94,871	0.25
Empire Funding Home Loan Owner 1998 2 M1 7.49% 25/06/2024	234,741	23	0.00	Long Beach Mortgage Loan Trust 2.5216% 25/02/2034	140,289	138,252	0.36
Fieldstone Mortgage Investment Trust 2.9716% 25/10/2035	1,320,000	555,892	1.46	Long Beach Mortgage Loan Trust 3.0466% 25/08/2033	250,194	241,846	0.64
Finance America Mortgage Loan Trust 2.5216% 25/08/2034	113,741	99,531	0.26	Long Beach Mortgage Loan Trust 3.0466% 25/10/2034	174,552	142,321	0.37
First Franklin Mtg Ln Tr 2.2966% 25/01/2035	211,514	10,014	0.03	Master Adj Rate Mortgage Trust 2.0216% 25/03/2034	791,328	785,720	2.07
First Plus Home Loan Trust 7.67% 10/05/2024	209,750	21	0.00	Master Adj Rate Mortgage Trust 2004 2.6716% 25/03/2034	1,998,240	1,868,835	4.91
First Republic Mortgage Loan Trust 1.9055% 15/11/2032	151,260	117,786	0.31	Mellon Residential Funding Corp 1.5805% 15/08/2032	93,714	67,237	0.18
GS Mtg Secs Corp 4.8466% 25/08/2033	94,137	31,685	0.08	MLCC Mortgage Investors Inc 2.0716% 25/03/2030	232,940	64,058	0.17
GS Mtg Secs Corp 5.7467% 25/06/2034	565,828	22	0.00	Morgan Stanley Abs Cap I 2.2966% 25/09/2034	401,263	361,473	0.95
GSAA Home Equity Trust 1.1216% 25/03/2035	1,000,000	741,138	1.95	Morgan Stanley Abs Cap I 3.4966% 25/03/2034	53,370	52,230	0.14
Harborview Mortgage Loan Trust 1.3321% 19/02/2034	437,643	45,956	0.12	New Centy Home Equity Ln Tr 2.8966% 25/11/2033	120,670	78,617	0.21
Harborview Mortgage Loan Trust 1.5521% 20/06/2035	1,080,705	639,997	1.68	New Centy Home Equity Ln Tr 3.1516% 25/10/2033	188,089	182,851	0.48
Home Equity Mtg Ln Asset Back 1.2516% 25/03/2035	2,000,000	1,595,547	4.19	Nomura Asset Accep Corp 2004 AR3 M2 1.5716% 25/11/2034	408,663	112,889	0.30
Homebanc Mortgage Trust 1.2216% 25/03/2035	479,592	343,837	0.90	Nomura Asset Accep Corp 2004 AR3 M3 1.5439% 25/11/2034	28,527	3	0.00
Homestar Mortgage Acceptance 2.8966% 25/06/2034	578,261	187,597	0.49	Novastar Home Equity Ln Tr 2.95625% 25/09/2033	816,781	737,161	1.94
Impac Cmb Tr 1.1716% 25/02/2036	400,687	372,168	0.98	Novastar Mtg Fdg Tr 1.0116% 25/01/2036	1,000,000	250,868	0.66
Impac Cmb Tr 2003 11 1M3 2.6716% 25/10/2033	203,034	132,276	0.35	Novastar Mtg Fdg Tr 2.6585% 25/02/2034	319,366	295,890	0.78
Impac Cmb Tr 2003 11 2B1 4.9216% 25/10/2033	103,346	101,374	0.27	Novastar Mtg Fdg Tr 2.696% 25/12/2033	107,811	70,239	0.18
Irwin Home Equity 3.4216% 25/06/2028	90,001	58,636	0.15	Option One Mortgage Loan Trust 1.9216% 25/02/2035	461,681	55,776	0.15
JP Morgan Mortgage Acquisition Corp 1.3966% 25/07/2035	3,400,000	3,089,728	8.11	Option One Mortgage Loan Trust 3.1216% 25/05/2034	170,533	62,471	0.16
				Option One Mortgage Loan Trust 4.3216% 25/06/2033	24,574	22,580	0.06

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)				Mortgage et Asset Backed Securities en USD (suite)			
Park PI Secs Inc 2.0716% 25/12/2034	2,325,000	2,246,510	5.90	Terwin Mortgage Trust 2004 7HE M2 1.8716% 25/07/2034	269,890	175,833	0.46
Park PI Secs Inc 2.2216% 25/12/2034	1,622,494	1,375,376	3.62	Wells Fargo Home Equity Asset 1.5716% 25/11/2035	852,000	657,717	1.73
Park PI Secs Inc 2.2966% 25/09/2034	2,320,000	2,243,876	5.90	Wells Fargo Home Equity Asset 3.2416% 25/10/2034	570,312	562,806	1.48
Resi Finance Ltd 1.8431% 10/02/2036	275,539	159,454	0.42			37,090,398	97.49
Residential Asset Mortgage Products 4.62% 25/06/2033	323,064	259,032	0.68	TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		37,090,398	97.49
Residential Funding Sec Corp 3.971% 25/07/2041	1,042,947	1,072,053	2.82	Total du portefeuille-titres		37,090,398	97.49
Resix Finance Ltd 2003 A B10 15.7931% 10/03/2035	201,692	218,413	0.57	Liquidités et instruments assimilés		903,243	2.37
Resix Finance Ltd 2003 A B11 21.7931% 10/03/2035	104,903	119,610	0.31	Autres actifs nets		51,737	0.14
Saco I Trust 2.1466% 25/12/2035	905,779	836,633	2.20	TOTAL DES ACTIFS NETS		38,045,378	100.00
Semt B3 1.694034% 20/04/2033	516,372	156,967	0.41				
Sequoia Mortgage Trust 1.61347% 20/12/2032	455,607	168,866	0.44				
Sequoia Mortgage Trust 1.687464% 20/09/2032	238,703	90,015	0.24				
Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 0.8716% 25/03/2035	75,530	846	0.00				
Structured Adj Rate Mtg Loan Trust 1.4216% 25/09/2034	648,860	14,150	0.04				
Structured Asset Investment Loan Trust 2003 BC12 M2 3.0466% 25/11/2033	52,536	52,321	0.14				
Structured Asset Investment Loan Trust 2003 BC13 M2 3.0466% 25/11/2033	34,898	34,387	0.09				
Structured Asset Mortgage Investment 2.2021% 19/10/2034	78,766	1,155	0.00				
Structured Asset Secs Corp 1.3716% 25/04/2034	255,919	226,326	0.59				
Structured Asset Secs Corp 2.571285% 25/08/2034	213,696	35,672	0.09				
Structured Asset Secs Corp 2003 37A B2I 2.04505% 25/12/2033	183,738	50,647	0.13				
Structured Asset Secs Corp 2003 37A B2II 2.58884% 25/12/2033	54,144	1,875	0.00				
Structured Asset Secs Corp 3.7966% 25/05/2032	371,836	374,986	0.99				
Terwin Mortgage Trust 2004 7HE B1 2.7716% 25/07/2034	167,597	33,737	0.09				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
MBS et ABS	97.49
	97.49

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Iles Cayman	0.58	1.53	583,755
Etats-Unis	36.51	95.96	36,506,643
Autres	0.95	2.51	954,980
	38.04	100.00	38,045,378

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en USD (suite)			
Obligations en EUR				Controladora Mabe SA 7.875% 28/10/2019			
Bite Finance International FRN 15/02/2018	6,000,000	6,512,977	0.59		11,000,000	11,989,945	1.08
Bulgarian Energy Hld 4.25% 07/11/2018	7,000,000	7,415,442	0.67	Dar Al Arkan Sukuk Co Lt 5.75% 25/11/2016	3,000,000	2,983,725	0.27
Türkiye Vakıflar Bankası 3.5% 17/06/2019	6,687,000	7,264,924	0.65	Delek & Avner Tamar 3.839% 30/12/2018	9,000,000	9,112,050	0.82
		21,193,343	1.91	Delek & Avner Tamar 4.435% 30/12/2020	3,000,000	3,094,965	0.28
Obligations en USD				DME Airport Ltd 6% 26/11/2018			
AE Rotor Holding BV 4.969% 28/03/2018	15,000,000	15,437,400	1.39		2,000,000	1,970,060	0.18
African Export Import Ba 3.875% 04/06/2018	15,500,000	15,544,640	1.40	Double Rosy Ltd 3.625% 18/11/2019	12,000,000	11,912,340	1.07
Akbank T.A.S. 3.875% 24/10/2017	11,000,000	11,099,495	1.00	DP World Sukuk Ltd 6.25% 02/07/2017	12,000,000	12,622,260	1.13
Alliance Global Group Cayman 6.5% 18/08/2017	11,000,000	11,521,620	1.04	Ecopetrol SA 4.25% 18/09/2018	6,000,000	5,992,920	0.54
Axtel SAB de CV FRN 31/01/2020	10,000,000	10,446,000	0.94	EDC Finance Ltd 4.875% 17/04/2020	10,000,000	8,836,700	0.79
Banco de Costa Rica Government 5.25% 12/08/2018	10,000,000	10,019,650	0.90	Emaar Sukuk Ltd 8.5% 03/08/2016	5,000,000	5,209,200	0.47
Banco Nal Costa Rica 4.875% 01/11/2018	10,000,000	9,975,750	0.90	Empresa de Energia 6.125% 10/11/2021	14,000,000	14,400,120	1.29
Bank of Ceylon 6.875% 03/05/2017	7,100,000	7,158,966	0.64	Finansbank AS 5.5% 11/05/2016	15,000,000	15,177,600	1.36
Batelco International Finance No 1 4.25% 01/05/2020	10,000,000	9,541,750	0.86	FPC Finance Ltd Co 6% 28/06/2019	13,000,000	13,865,540	1.25
BBVA Bancomer SA 7.25% 22/04/2020	9,750,000	10,432,792	0.94	Franshion Investment Ltd 4.7% 26/10/2017	12,000,000	12,378,180	1.11
BC Luxco 1 SA 7.375% 29/01/2020	8,900,000	8,299,250	0.75	Gazprom SA 9.25% 23/04/2019	15,000,000	16,804,425	1.50
Bestgain Real Estate 2.625% 13/03/2018	12,000,000	11,842,140	1.06	GCX Ltd 7% 01/08/2019	10,000,000	9,412,600	0.85
Bharti Airtel International Company 5.125% 11/03/2023	11,500,000	11,941,658	1.07	Greenland Hong Kong Holding 4.75% 18/10/2016	12,000,000	12,117,780	1.09
BRF SA 3.95% 22/05/2023	9,241,000	8,360,887	0.75	Grupo Elektra SA 7.25% 06/08/2018	8,000,000	7,182,400	0.65
Cemex SA FRN 15/10/2018	12,000,000	11,789,820	1.06	Grupo Kuo SAB 6.25% 04/12/2022	3,000,000	2,824,230	0.25
Cemex SAB de CV 6.5% 10/12/2019	12,000,000	11,557,980	1.04	GS Caltexd Corp 3% 18/06/2019	11,000,000	10,956,330	0.98
Cencosud SA 4.875% 20/01/2023	3,140,000	2,970,236	0.27	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	2,375,000	2,407,692	0.22
Cencosud SA 5.5% 20/01/2021	10,000,000	10,278,350	0.92	Icici Bank Ltd 3.5% 18/03/2020	12,000,000	12,144,840	1.09
China Overseas Land & Investment 3.375% 29/10/2018	10,000,000	10,121,300	0.91	Icici Bank Ltd 4.8% 22/05/2019	8,000,000	8,461,040	0.76
				Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	1,300,000	1,303,341	0.12
				Israel Electric Corp Ltd 5.625% 21/06/2018	11,500,000	12,129,108	1.09

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en USD (suite)				Obligations en USD (suite)			
Israel Electric Corp Ltd 6.7% 10/02/2017	13,500,000	14,092,785	1.27	Sukuk Funding No3 Ltd 4.348% 03/12/2018	10,000,000	10,357,950	0.93
Kazakhstan Engineering 4.55% 03/12/2016	9,000,000	8,762,490	0.79	Suzano Trading Ltd 5.875% 23/01/2021	10,000,000	9,739,900	0.88
Kazmunaygas National Co 6.375% 09/04/2021	8,362,000	8,643,130	0.78	TBG Global Ltd 4.625% 03/04/2018	9,000,000	8,771,805	0.79
Koc Holding AS 3.5% 24/04/2020	15,000,000	14,376,075	1.29	Theta Capital Pte Ltd 6.125% 14/11/2020	5,000,000	4,691,000	0.42
Listrindo Capital BV 6.95% 21/02/2019	11,000,000	11,338,745	1.02	Türk Sisecam 4.25% 09/05/2020	12,000,000	11,538,720	1.04
Longfor Properties 6.875% 18/10/2019	10,000,000	10,566,150	0.95	Türk Telekomunikasyon 3.75% 19/06/2019	10,000,000	9,936,200	0.89
Lukoil International Finance BV 3.416% 24/04/2018	14,200,000	13,871,767	1.25	Türkiye Garanti Bankasi 4% 13/09/2017	11,100,000	11,207,004	1.01
Majapahit Holding BV 7.25% 28/06/2017	11,500,000	12,218,462	1.10	Türkiye Is Bankasi AS 3.75% 10/10/2018	10,000,000	9,825,200	0.88
National Savings Bank 8.875% 18/09/2018	7,000,000	7,202,020	0.65	TV Azteca 7.5% 25/05/2018	13,000,000	8,911,110	0.80
Petrobras International Co 6.125% 06/10/2016	4,500,000	4,491,292	0.40	Uralkali Ojsc 3.723% 30/04/2018	10,000,000	9,597,600	0.86
Petroleos Mexicanos 3.5% 23/07/2020	10,000,000	9,502,850	0.85	Vedanta Resources Plc 6.75% 07/06/2016	15,000,000	13,576,950	1.22
PhosAgro 4.204% 13/02/2018	13,200,000	13,101,330	1.18	Vimpelcom Holdings 6.2546% 01/03/2017	12,250,000	12,537,875	1.13
Poly Real Estate Finance Company 4.5% 06/08/2018	10,000,000	10,342,800	0.93	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 5.25% 03/12/2018	5,500,000	5,586,405	0.50
Polyus Gold International Ltd 5.625% 29/04/2020	10,000,000	9,639,750	0.87	Zhaikmunai Ltd 7.125% 13/11/2019	10,000,000	7,878,650	0.71
Qqog Atlantic 5.25% 30/07/2019	3,717,000	2,564,507	0.23			807,231,061	72.56
RZD Capital Plc 5.739% 03/04/2017	17,000,000	17,329,035	1.55	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Samruk Energy Jsc 3.75% 20/12/2017	17,100,000	16,742,696	1.50	Kazagro National 3.255% 22/05/2019	15,000,000	15,353,737	1.38
Severstal (Steel Cap) 6.7% 25/10/2017	12,200,000	12,781,147	1.15			15,353,737	1.38
Shimao Property Holding Ltd 6.625% 14/01/2020	10,000,000	10,443,400	0.94	Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Sibur Securities Ltd 3.914% 31/01/2018	6,200,000	6,035,948	0.54	Angola (Northern Republic of) 7% 16/08/2019	17,821,875	17,202,921	1.54
Skyland Mining BVI Ltd 3.5% 17/07/2017	8,000,000	7,976,080	0.72	Argentina (Republic of) 9.95% 01/03/2017	2,500,000	2,607,975	0.23
SM Investments Corp 4.25% 17/10/2019	4,000,000	4,045,280	0.36	Brazil (Federal Republic of) 5.875% 15/01/2019	10,000,000	10,242,500	0.92
SM Investments Corp 5.5% 13/10/2017	13,612,000	14,235,974	1.28	Colombia (Republic of) 7.375% 18/03/2019	17,000,000	19,061,249	1.70
Srilankan Airlines Ltd 5.3% 27/06/2019	2,625,000	2,463,694	0.22	Croatia (Republic of) 6.25% 27/04/2017	18,000,000	18,676,080	1.67
Star Energy Geothermal 6.125% 27/03/2020	7,000,000	6,678,210	0.60	Dominican Republic 7.5% 06/05/2021	5,500,000	5,924,958	0.53
				Dominican Republic 9.04% 23/01/2018	6,011,371	6,356,544	0.57
				Ecuador (Republic of) 10.5% 24/03/2020	10,206,000	8,291,763	0.74

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD (suite)			
Hungary (Republic of) 6.25% 29/01/2020	14,000,000	15,678,320	1.41
Jamaica (Republic of) 10.625% 20/06/2017	11,000,000	11,922,130	1.07
Kenya (Republic of) 5.875% 24/06/2019	15,571,000	14,717,009	1.32
Lebanese Republic 8.5% 19/01/2016	13,000,000	13,059,150	1.17
Poland (Republic of) 5% 23/03/2022	12,000,000	13,327,920	1.20
Romania Government 4.375% 22/08/2023	11,000,000	11,471,075	1.03
Senegal (Republic of) 8.75% 13/05/2021	5,000,000	5,254,450	0.47
Serbia (Republic of) 5.875% 03/12/2018	14,000,000	14,761,880	1.33
Sri Lanka (Republic of) 5.125% 11/04/2019	2,800,000	2,676,884	0.24
Sri Lanka (Republic of) 6% 14/01/2019	13,000,000	12,783,485	1.15
United Mexican States 3.625% 15/03/2022	10,000,000	10,059,750	0.90
		214,076,043	19.19
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,057,854,184	95.04
II. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en USD			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	150,000	15,378,000	1.38
		15,378,000	1.38
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		15,378,000	1.38
Total du portefeuille-titres		1,073,232,184	96.42
Liquidités et instruments assimilés		34,665,010	3.11
Autres actifs nets		5,166,073	0.47
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,113,063,267	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	19.19
Services financiers	12.84
Banques	10.13
Pétrole et gaz	8.68
Communications	6.16
Appareils et composants électriques	4.90
Immobilier	4.03
Trafic et transports	2.93
Ingénierie et construction	2.89
Matériaux et produits de construction	2.80
Approvisionnement en eau et en énergie	2.17
Mines et métaux	2.09
Alimentation et boissons	2.00
Services publics	1.62
Industrie	1.55
Biens de consommation cycliques	1.40
Fonds de placement de type ouvert	1.38
Sociétés holding	1.29
Technologie	1.27
Distribution et grossistes	1.19
Agriculture	1.18
Fournitures et services commerciaux	1.04
Papier et industrie du bois	0.88
Produits chimiques	0.86
Médias	0.80
Epargnes et prêts	0.65
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.50
	96.42

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Argentine	2.61	0.23	2,607,975
Bahreïn	9.54	0.86	9,541,750
Bermudes	9.41	0.85	9,412,600
Brésil	18.60	1.67	18,603,387
Bulgarie	7.42	0.67	7,415,442
Iles Cayman	49.21	4.42	49,214,280
Chili	13.25	1.19	13,248,586
Chine	30.66	2.75	30,660,010
Colombie	39.45	3.54	39,454,289
Costa Rica	21.30	1.91	21,298,741
Croatie	21.08	1.89	21,083,772
République dominicaine	12.28	1.10	12,281,502
Équateur	8.29	0.74	8,291,763
Égypte	15.54	1.40	15,544,640
Hong Kong	10.44	0.94	10,443,400
Hongrie	15.68	1.41	15,678,320
Inde	13.58	1.22	13,576,950
Irlande	56.87	5.11	56,870,673
Israël	38.43	3.45	38,428,908
Jamaïque	11.92	1.07	11,922,130
Kazakhstan	57.38	5.16	57,380,703
Kenya	14.72	1.32	14,717,009
Corée (République de)	10.96	0.98	10,956,330
Liban	13.06	1.17	13,059,150
Luxembourg	57.75	5.19	57,754,114
Mexique	84.26	7.57	84,264,085
Philippines	18.28	1.64	18,281,254
Pologne	13.33	1.20	13,327,920
Roumanie	11.47	1.03	11,471,075
Arabie Saoudite	2.98	0.27	2,983,725
Sénégal	5.25	0.47	5,254,450
Serbia	14.76	1.33	14,761,880
Singapour	13.46	1.21	13,462,805
Sri Lanka	32.29	2.90	32,285,049
Pays-Bas	101.06	9.09	101,061,805
Turquie	96.01	8.63	96,011,623
Emirats arabes unis	30.96	2.78	30,963,830
Royaume-Uni	9.64	0.87	9,639,750
Etats-Unis	10.43	0.94	10,432,792
Iles vierges (britanniques)	69.58	6.25	69,583,717
Autres	39.83	3.58	39,831,083
	1,113.02	100.00	1,113,063,267

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Fonds de placement de type ouvert en EUR (suite)			
Options EUR				AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities M Capitalisation EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3250 15/12/2017	3,040	910,480	0.75		38,035	5,086,040	4.17
Euro Stoxx 50 Index Call 3350 16/06/2017	1,950	420,810	0.35	AXA World Funds - Framlington Eurozone M Capitalisation EUR	12,850	2,361,573	1.94
Euro Stoxx 50 Index Put 2950 18/03/2016	(690)	(26,151)	(0.02)	AXA World Funds - Global Aggregate Bonds M Capitalisation EUR	201,547	21,404,292	17.54
Euro Stoxx 50 Index Put 3250 18/03/2016	690	80,040	0.07	AXA World Funds - Global Credit Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	21,899	2,378,231	1.95
		1,385,179	1.15	AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	39,200	4,374,328	3.59
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,385,179	1.15	AXA World Funds - Global Inflation Bonds I Capitalisation EUR Redex	22,000	1,923,020	1.58
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)				AXA World Funds - Global Strategic Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)			
Actions en EUR				Lyxor Ucits ETF BOT Ex-Bank of Italy			
Etf Ex Agriculture & Livestoc	380,000	2,908,900	2.39		269	27,314	0.02
		2,908,900	2.39			80,861,137	66.28
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		2,908,900	2.39	Fonds de placement de type ouvert en USD			
III. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT				AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg US Index			
Fonds de placement de type ouvert en EUR				AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Global Emerging Market Equity			
Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS	75,750	1,614,990	1.32		190,070	4,393,499	3.60
Amundi INV Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	1,500	320,325	0.26	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	30,918	898,631	0.74
Amundi INV Solutions ETF MSCI Japan FCP	437	72,035	0.06	AXA Rosenberg US Small Cap Alpha A	141,299	2,401,992	1.97
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Capitalisation EUR Hedged (95%)	23,700	3,779,676	3.10				
AXA International Obligations C	151,814	7,757,695	6.36				
AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund	148,606	2,429,708	1.99				
AXA World Funds - Euro Credit IG M Capitalisation EUR	19,400	2,509,584	2.06				
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap F Capitalisation EUR	12,223	2,637,112	2.16				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Fonds de placement de type ouvert en USD (suite)			
Ishares MSCI Canada	10,900	924,287	0.76
Natixis International Funds Du Loomis	1,044,655	11,773,723	9.65
Theam Quant Raw Materials Enhanced I USD	14,844	8,874,783	7.28
		30,964,375	25.39
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		111,825,512	91.67
Total du portefeuille-titres		116,119,591	95.21
Liquidités et instruments assimilés		4,501,101	3.69
Autres actifs nets		1,336,438	1.10
TOTAL DES ACTIFS NETS		121,957,130	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Fonds de placement de type ouvert	91.67
Services financiers	2.39
Options	1.15
	95.21

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
France	20.28	15.31	18,667,142
Allemagne	1.50	1.14	1,385,179
Irlande	26.64	20.10	24,519,300
Jersey	3.16	2.39	2,908,900
Luxembourg	74.56	56.27	68,639,070
Autres	6.34	4.79	5,837,539
	132.48	100.00	121,957,130

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Fonds de placement de type ouvert en EUR (suite)			
Options EUR				AXA World Funds - Global Aggregate Bonds M Capitalisation EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3250 15/12/2017	3,160	946,420	1.91		8,407	892,823	1.80
Euro Stoxx 50 Index Call 3350 16/06/2017	1,620	349,596	0.70	AXA World Funds - Global High Yield Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	1,300	133,926	0.27
		1,296,016	2.61	AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	17,800	1,986,302	4.00
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Lyxor Etf Msci Emerging Market	250,000	1,917,500	3.86
		1,296,016	2.61			28,666,103	57.77
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)				Fonds de placement de type ouvert en USD			
Actions en EUR				AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg US Index			
Etf Ex Agriculture & Livestoc	843,000	6,453,166	13.01		225,738	5,217,970	10.51
		6,453,166	13.01	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	34,130	991,987	2.00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES				AXA Rosenberg US Small Cap Alpha A	62,000	1,053,960	2.12
		6,453,166	13.01	Ishares MSCI Canada	11,203	949,981	1.91
III. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT				Theam Quant Raw Materials Enhanced I USD	1,800	1,076,166	2.17
Fonds de placement de type ouvert en EUR						9,290,064	18.71
Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS	134,000	2,856,880	5.76	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Amundi INV Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	7,131	1,522,825	3.07			37,956,167	76.48
Amundi INV Solutions ETF MSCI Japan FCP	18,745	3,089,926	6.23	Total du portefeuille-titres			
AXA Indice USA	60,000	4,504,200	9.08			45,705,349	92.10
AXA Valeurs Euro AFM	12,250	962,369	1.94	Liquidités et instruments assimilés		4,039,285	8.14
AXA World Funds - Euro Credit IG M Capitalisation EUR	24,000	3,104,640	6.26	Autres éléments de passif, nets		(116,814)	(0.24)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration M Capitalisation EUR	5,000	687,700	1.39	TOTAL DES ACTIFS NETS			
AXA World Funds - European High Yield Bonds I Capitalisation EUR	8,600	1,062,186	2.14			49,627,820	100.00
AXA World Funds - Framlington American Growth M Capitalisation EUR	9,340	1,346,268	2.71				
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap F Capitalisation EUR	7,600	1,639,700	3.30				
AXA World Funds - Framlington Eurozone M Capitalisation EUR	16,100	2,958,858	5.96				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Fonds de placement de type ouvert	76.48
Services financiers	13.01
Options	2.61
	92.10

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
France	17.30	32.11	15,929,866
Allemagne	1.41	2.61	1,296,016
Irlande	8.92	16.55	8,213,898
Jersey	7.01	13.00	6,453,166
Luxembourg	15.00	27.83	13,812,403
Autres	4.26	7.90	3,922,471
	53.90	100.00	49,627,820

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en CAD				International Game Tech 4.75% 15/02/2023			
Royal Bank Of Canada 1.968% 02/03/2022	545,000	354,053	0.42	Lock 9.5% 15/08/2022	350,000	364,350	0.44
		354,053	0.42	Manutencoop Facility 8.5% 01/08/2020	100,000	82,750	0.10
Obligations en EUR				Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021			
2l Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	440,000	473,700	0.57	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	300,000	299,865	0.36
Achmea BV FRN 04/04/2043	315,000	339,017	0.41	Progroup AG 5.125% 01/05/2022	350,000	368,165	0.44
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	350,000	348,411	0.42	PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	200,000	172,500	0.21
Altice SA 7.25% 15/05/2022	250,000	234,788	0.28	Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	300,000	314,235	0.38
Arcelormittal 3% 25/03/2019	200,000	174,200	0.21	Snai SpA 12% 15/12/2018	100,000	92,000	0.11
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	300,000	309,082	0.37	Snai SpA 7.625% 15/06/2018	150,000	144,429	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	200,000	196,724	0.24	Swissport Investments SA 6.75% 15/12/2021	350,000	364,875	0.44
BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	500,000	519,428	0.62	Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	300,000	379,368	0.45
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	240,000	237,164	0.28	Teliasonera AB 3.625% 14/02/2024	205,000	235,042	0.28
BPCE SA FRN 08/07/2026	500,000	507,564	0.61	Tesco Corp 1.375% 01/07/2019	300,000	289,064	0.35
Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	300,000	277,914	0.33	Trinseo Materials Finance 6.375% 01/05/2022	350,000	348,950	0.42
Casino Guichard Perrachon 4.726% 26/05/2021	400,000	436,258	0.52	Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	670,000	703,929	0.85
CNH Industrial Capital 2.75% 18/03/2019	300,000	298,495	0.36	UPC Holding BV 6.75% 15/03/2023	300,000	324,375	0.39
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	700,000	688,947	0.84	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	250,000	218,225	0.26
Darling Global Finance 4.75% 30/05/2022	300,000	291,450	0.35	Wind Acquisition Finance SA 4% 15/07/2020	350,000	350,000	0.42
Deutsche Annington Finance BV 3.125% 25/07/2019	700,000	747,671	0.91	Worldpay Finance 3.75% 15/11/2022	350,000	358,312	0.43
Enel SpA FRN 15/01/2075	300,000	314,376	0.38	XPO Logistics Inc 5.75% 15/06/2021	350,000	327,022	0.39
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15/07/2020	350,000	370,976	0.44			14,380,882	17.28
Gamenet SpA 7.25% 01/08/2018	200,000	187,848	0.23	Obligations en GBP			
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	350,000	361,602	0.43	AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	250,000	323,514	0.39
Gazprom SA 3.7% 25/07/2018	350,000	349,981	0.42	AA Bond Co Ltd 6.269% 02/07/2043	220,000	347,928	0.42
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	285,000	235,856	0.28	Affinity Water 5.875% 13/07/2026	410,000	687,796	0.83
Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	250,000	259,998	0.31				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets			
Obligations en GBP (suite)				Obligations en USD (suite)						
Cognita Financing Plc 7.75% 15/08/2021	350,000	492,691	0.59	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	535,000	489,227	0.59			
Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	250,000	370,302	0.44	International Paper Co 5% 15/09/2035	505,000	462,417	0.55			
Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	300,000	421,289	0.50	Kazmunaygas National Co 4.4% 30/04/2023	510,000	439,263	0.53			
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	225,000	311,006	0.37	Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	599,081	0.72			
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	345,350	0.41	KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	185,000	177,928	0.21			
Thomas Cook Group Plc 7.75% 22/06/2017	250,000	356,230	0.43	Koc Holding AS 3.5% 24/04/2020	390,000	344,084	0.41			
Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	300,000	412,171	0.49	McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	185,000	171,007	0.20			
		4,068,277	4.87	MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	650,000	611,546	0.73			
Obligations en USD				News America Inc 6.15% 01/03/2037				440,000	452,929	0.54
Actavis Funding SCS 3.45% 15/03/2022	770,000	710,704	0.86	Noble Energy Inc 5.625% 01/05/2021	385,000	347,076	0.42			
Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	400,000	451,050	0.54	Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	525,000	515,945	0.62			
American Express Co 7% 19/03/2018	370,000	377,925	0.45	Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	570,000	519,994	0.62			
Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	325,000	289,174	0.35	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	520,000	430,308	0.52			
Aon Plc 3.5% 14/06/2024	665,000	598,572	0.72	Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	285,000	292,747	0.35			
AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	280,000	239,136	0.29	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/06/2023	710,000	572,791	0.69			
Bank of America Corp 2.6% 15/01/2019	630,000	582,261	0.70	SunTrust Banks Inc 1.35% 15/02/2017	300,000	275,371	0.33			
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	380,000	409,179	0.49	Time Warner Inc 4.75% 29/03/2021	590,000	584,482	0.70			
Bharti Airtel International Company 5.125% 11/03/2023	450,000	430,159	0.52	Transportadora de Gas Internacional SA 5.7% 20/03/2022	520,000	482,430	0.58			
Blackstone Holdings Fin 5.875% 15/03/2021	450,000	474,111	0.57	US Bank Na Cincinnati 2.8% 27/01/2025	700,000	628,289	0.75			
BRF SA 3.95% 22/05/2023	520,000	433,099	0.52	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	620,000	524,683	0.63			
China Overseas Land & Investment 5.5% 10/11/2020	520,000	520,211	0.62	Wells Fargo Bank 5.95% 26/08/2036	350,000	387,746	0.46			
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	645,000	596,491	0.71	Wells Fargo Bank 6% 15/11/2017	450,000	446,723	0.54			
Delek & Avner Tamar 5.082% 30/12/2023	510,000	473,474	0.57	Zimmer Biomet Holdings 3.55% 01/04/2025	480,000	430,208	0.52			
Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	300,000	225,230	0.27			18,656,003	22.38			
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 03/02/2017	685,000	644,440	0.77							
GCX Ltd 7% 01/08/2019	460,000	398,582	0.48							
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	660,000	615,930	0.74							

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en AUD			
Adelaide Brighton Ltd	1,100	3,499	0.00
Ancor Ltd	900	8,101	0.01
Ansell Ltd	300	4,306	0.01
Aurizon Holdings Ltd	600	1,760	0.00
Aust & Nz Banking Group	1,500	28,059	0.03
Brambles Ltd	400	3,100	0.00
Coca Cola Amatil Ltd	1,000	6,229	0.01
Commonwealth Bank Australia	400	22,914	0.03
CSR Ltd	900	1,742	0.00
Dexus Property Group	2,374	11,925	0.01
Downer Edi Ltd	700	1,688	0.00
Fairfax Media Ltd	3,900	2,403	0.00
Flight Centre Travel Group Ltd	200	5,343	0.01
G.U.D. Holdings Ltd	200	1,137	0.00
General Property Trust	5,308	16,993	0.02
Goodman Group	20,107	84,436	0.10
Growthpoint Properties Austr	1,000	2,063	0.00
Incitec Pivot Ltd	1,400	3,713	0.00
Insurance Australia Group	2,400	8,937	0.01
Mirvac Group	8,854	11,741	0.01
Myer Holdings Ltd	1,400	1,120	0.00
National Australia Bank Ltd	300	6,068	0.01
Oz Minerals Ltd	500	1,356	0.00
Primary Health Care Ltd	600	940	0.00
Qantas Airways Ltd	900	2,465	0.00
QBE Insurance Group Ltd	1,200	10,119	0.01
Scentre Group	43,243	121,351	0.15
Sonic Healthcare Ltd	700	8,378	0.01
Stockland	5,856	16,080	0.02
Suncorp Group Ltd	1,800	14,635	0.02
Tabcorp Holdings Ltd	900	2,839	0.00
Telstra Corp Ltd	9,400	35,319	0.04
Vicinity Centres	37,548	70,414	0.08
Wesfarmers Ltd	1,100	30,655	0.04
Westfield Corp	16,969	108,081	0.13
Woodside Petroleum Ltd	300	5,771	0.01
Woolworths Holdings Ltd	1,700	27,895	0.03
Worleyparsons Ltd	400	1,240	0.00
		694,815	0.80

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	2,200	46,027	0.06
Artis Real Estate Investment	300	2,545	0.00
Atco Ltd	300	7,098	0.01
Bank of Montreal	900	46,569	0.06
Bank of Nova Scotia	700	25,964	0.03
Brookfield Asset Management Inc	600	17,356	0.02
Can Imperial Bank of Commerce	600	36,259	0.04
Canadian Apartment Property Real Estates	200	3,557	0.00
Canadian National Railway Co	200	10,252	0.01
CGI Group Inc	100	3,671	0.00
Cogeco Cable Inc	200	8,187	0.01
Cominar Real Estate	300	2,924	0.00
First National Financial Corp	200	2,973	0.00
H&R Real Estate Inv Reit Uts	400	5,315	0.01
Magna International Inc	300	11,157	0.01
National Bank of Canada	700	18,699	0.02
Power Corp Of Canada	300	5,754	0.01
Power Financial Corp	500	10,540	0.01
Riocan REIT	2,760	43,330	0.05
Royal Bank of Canada	1,200	58,967	0.07
Shaw Communications Inc	700	11,041	0.01
Suncor Energy Inc	500	11,836	0.01
Toronto Dominion Bank	700	25,161	0.03
Transcanada Corp	300	8,984	0.01
Weston (George) Ltd	100	7,087	0.01
		431,253	0.49
Actions en CHF			
Baloise Holding AG	100	11,735	0.01
Crédit Suisse AG	2,100	41,889	0.05
Nestle SA	400	27,424	0.03
Novartis AG	1,600	127,719	0.15
Roche Holding AG	100	25,419	0.03
Swiss Reinsurance Ltd	1,200	108,315	0.13
		342,501	0.40

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en DKK			
AP Moeller Maersk	30	35,678	0.04
TDC AS	6,000	27,650	0.03
Vestas Wind Systems AS	400	25,932	0.03
		89,260	0.10
Actions en EUR			
Ageas	800	34,240	0.04
Airbus Group NV	800	49,600	0.06
Allianz	420	68,691	0.08
Atos Origin	400	30,980	0.04
Banco Santander SA	9,000	41,022	0.05
Bayerische Motoren Werke AG	400	39,052	0.05
Beni Stabili SpA	41,156	28,747	0.03
Carrefour SA	1,500	39,975	0.05
Deutsche Lufthansa	1,600	23,304	0.03
Deutsche Telekom AG	1,400	23,366	0.03
Deutsche Wohnen AG	835	21,389	0.03
Eiffage	400	23,812	0.03
Electricité de France SA	2,000	27,150	0.03
Euronav NV	1,000	12,680	0.02
Finmeccanica SpA	2,000	25,800	0.03
Fresenius SE & Co KGaA	1,400	92,358	0.11
Heineken NV	900	70,893	0.08
Hispania Activos Inmobiliari	2,033	26,632	0.03
Icade	1,082	66,976	0.08
Inmobiliaria Colonial SA	14,015	8,998	0.01
Klepierre	3,665	150,228	0.18
Koninklijke Ahold NV	4,200	81,795	0.10
LEG Immobilien AG	743	56,096	0.07
Mapfre SA	10,000	23,120	0.03
Merlin Properties Socimi SA REIT	7,447	85,976	0.10
Metro AG	800	23,648	0.03
Michelin Compagnie Générale	500	43,950	0.05
Royal Dutch Shell Plc	3,000	63,285	0.08
Sanofi-Aventis SA	600	47,160	0.06
Siemens AG	1,000	89,880	0.11
Société Générale	1,200	51,084	0.06
Solvay SA	400	39,372	0.05
Sopra Steria Group	200	21,660	0.03
Stada Arzneimittel AG	600	22,404	0.03

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Technicolor Regr	2,000	14,960	0.02
Telecom Italia SpA	48,000	56,400	0.07
Terreis	1,677	44,558	0.05
Unibail-Rodamco SE	330	77,352	0.09
Unilever NV	1,800	72,189	0.09
Uniq Insurance Group AG	1,800	13,545	0.02
Wolters Kluwer NV	1,600	49,544	0.06
		1,883,871	2.29
Actions en GBP			
Berkeley Group Holdings	600	30,023	0.04
British American Tobacco Plc	2,500	127,913	0.15
British Land Company Plc	12,791	136,410	0.16
British Sky Broadcasting	3,500	52,807	0.06
BT Group Plc	16,000	102,401	0.12
Capital and Counties Properties Plc	1,867	11,161	0.01
Compass Group Plc	4,000	63,770	0.08
Derwent Valley Holding	255	12,705	0.02
Glaxosmithkline Capital	6,400	119,225	0.14
Great Portland Estates Plc	5,770	64,822	0.08
Hammerson Plc	4,034	32,840	0.04
HSBC Holdings Plc	11,000	80,027	0.10
Imperial Tobacco Group Plc	2,000	97,324	0.12
Intu Properties Plc	2,552	10,987	0.01
Kingfisher Plc	6,000	26,824	0.03
Land Securities Group	2,164	34,558	0.04
Marks & Spencer Group Plc	5,000	30,691	0.04
Micro Focus International	800	17,313	0.02
Mitchells & Butlers Plc	4,000	18,729	0.02
Redrow Plc	2,000	12,757	0.02
Safestore Holdings Ltd	14,413	69,892	0.08
Sainsbury (J) Plc	6,000	21,069	0.03
Segro Plc	1,866	10,872	0.01
Thomas Cook Group Plc	10,000	16,431	0.02
Unilever Plc	1,600	63,531	0.08
Unite Group Plc	3,607	32,105	0.04
WorkSpace Group Plc	1,200	15,606	0.02
WPP Plc	2,400	50,897	0.06
		1,363,690	1.64

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en HKD				Actions en JPY (suite)			
AIA Group Ltd	2,200	12,177	0.01	Aoki Holdings Inc	300	3,634	0.00
Champion REIT	10,000	4,597	0.01	Aoyama Trading Co Ltd	200	7,170	0.01
Cheung Kong Property Holding	9,000	54,252	0.07	Arcland Sakamoto Co Ltd	200	4,290	0.01
CK Hutchison Holdings Ltd	2,000	24,801	0.03	Asahi Glass Co Ltd	2,000	10,652	0.01
CLP Holdings Ltd	1,500	11,759	0.01	Astellas Pharma Inc	3,700	49,026	0.06
Emperor International Ltd	6,000	1,019	0.00	Bandai Namco Holdings Inc	500	9,810	0.01
Fortune REIT	4,000	3,682	0.00	Calsonic Kansei Corp	1,000	8,242	0.01
Great Eagle Holdings Ltd	1,000	3,005	0.00	Canon Inc	300	8,437	0.01
Hang Lung Properties	23,000	48,191	0.06	Central Japan Railway Co	200	33,059	0.04
Hang Seng Bank Ltd	600	10,562	0.01	Citizen Holdings Co Ltd	800	5,351	0.01
Henderson Land Dev	3,000	16,926	0.02	Conexio Corp	200	1,749	0.00
Hkt Trust And Hkt Ltd Ss Stapled Security	5,000	5,880	0.01	Daiichi Sankyo	1,100	21,133	0.03
Hysan Development Co	7,000	26,482	0.03	Dainichiseika Color & Chemicals	2,000	8,693	0.01
Kerry Properties Ltd	1,500	3,777	0.00	Daiwa House Industry Co Ltd	200	5,361	0.01
Li & Fung Ltd	6,000	3,763	0.00	DCM Holdings Co Ltd	400	2,691	0.00
Lifestyle International Holdings Ltd	2,000	2,461	0.00	DMG Mori Co Ltd	300	3,271	0.00
Link REIT	20,500	113,348	0.14	Edion Corp	300	2,103	0.00
MTR Corp	1,000	4,567	0.01	Fields Corp	200	3,208	0.00
New World Devel Co	14,000	12,754	0.02	Foster Electric Co Ltd	200	4,074	0.00
Orient Overseas International Ltd	1,500	6,637	0.01	Fuji Electric Co Ltd	3,000	11,731	0.01
Pacific Textiles Holdings	3,000	4,269	0.01	Fujitsu Ltd	4,000	18,577	0.02
Prosperity Reit	3,000	994	0.00	Heiwa Corp	300	5,209	0.01
Shun Tak Holdings Ltd	6,000	2,081	0.00	Hokuetsu Bank Ltd	2,000	3,918	0.00
Sino Land Co	8,000	10,814	0.01	Horiba Ltd	200	7,186	0.01
Sjm Holdings Ltd	4,000	2,637	0.00	Hulic Co Ltd	4,800	39,266	0.05
Sun Hung Kai & Co Ltd	4,000	2,423	0.00	Ibiden Co Ltd	400	5,335	0.01
Sun Hung Kai Properties	9,000	100,220	0.12	Itochu Corp	3,600	39,726	0.05
Sunlight Real Estate Invest	3,000	1,365	0.00	Japan Aviation Electronics	1,000	13,438	0.02
Television Broadcasts Ltd	2,000	7,590	0.01	Japan Radio Co Ltd	2,000	5,663	0.01
Wharf Holdings Ltd	4,000	20,501	0.02	Japan Real Estate	6	26,952	0.03
Wheelock & Co Ltd	2,000	7,792	0.01	Japan Retail Fund Investment	12	21,323	0.03
Yue Yuen Industrial Hldg	1,500	4,686	0.01	Japan Tobacco Inc	1,000	34,214	0.04
		536,012	0.63	Kansai Urban Banking Corp	2,000	20,815	0.02
Actions en JPY				Kao Corp	200	9,573	0.01
Adastria Co Ltd	100	5,204	0.01	KDDI Corp	1,900	45,858	0.05
Aeon Co Ltd	1,500	21,442	0.03	Kohnan Shoji Co Ltd	200	2,602	0.00
Ajinomoto Co Inc	1,000	22,035	0.03	Makino Milling Machine Co	1,000	7,025	0.01
Anritsu Corp	400	2,440	0.00	Marubeni Corp	2,000	9,567	0.01
				Minebea Co Ltd	1,000	8,027	0.01
				Mitsuba Corp	200	2,891	0.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY (suite)			
Mitsubishi Chemical Holdings	3,500	20,739	0.02
Mitsubishi Electric Corp	3,000	29,443	0.04
Mitsubishi Estate Co Ltd	5,000	96,555	0.12
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	200	1,159	0.00
Mitsui Fudosan Co Ltd	9,000	210,474	0.25
Mixi Inc	300	10,446	0.01
Mizuho Financial Group Inc	21,300	39,690	0.05
NEC Corp	6,000	17,677	0.02
Nippon Building Fund Inc	5	22,077	0.03
Nippon Prologis REIT	7	11,704	0.01
Nippon Road Co Ltd	2,000	9,152	0.01
Nippon Suisan Kaisha Ltd	700	3,637	0.00
Nippon Telegraph & Telephone	1,600	59,212	0.07
Nippon Yusen Kk	3,000	6,772	0.01
Nissan Motor Co Ltd	2,200	21,541	0.03
Nomura Real Estate Holdings Inc	1,800	31,061	0.04
Nomura Real Estate Master Fund	18	20,579	0.02
NTT Docomo Inc	900	17,108	0.02
Orix Corp	1,600	21,005	0.03
Osaka Gas Co Ltd	10,000	33,549	0.04
Pal Co Ltd	200	4,461	0.01
Press Kogyo Co Ltd	1,000	4,048	0.00
Resona Holdings Inc	4,800	21,716	0.03
Ricoh Co Ltd	2,000	19,147	0.02
Sega Sammy Holdings Inc	600	5,211	0.01
Sekisui House Ltd	1,000	15,661	0.02
Seven & I Holdings Co Ltd	400	16,989	0.02
Showa Corp	300	2,596	0.00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,100	38,772	0.05
Sumitomo Realty & Development	5,000	132,962	0.16
Sumitomo Rubber Industries	600	7,259	0.01
T Gaia Corp	300	3,173	0.00
Takashimaya Co Ltd	2,000	16,744	0.02
Tochigi Bank Ltd/The	2,000	10,622	0.01
Tokuyama Corp	2,000	4,025	0.00
Toyota Motor Corp	800	45,841	0.05
TS Tech Co Ltd	300	7,243	0.01

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY (suite)			
United Urban Investment Corp REIT	13	16,315	0.02
West Japan Railway Co	700	44,964	0.05
Yokogawa Electric Corp	600	6,727	0.01
		1,690,027	2.01
Actions en NOK			
Yara International ASA	800	31,858	0.04
		31,858	0.04
Actions en NZD			
Air New Zealand Ltd	1,900	3,538	0.00
Sky Network Television Ltd	700	2,025	0.00
Spark New Zealand Ltd	3,000	6,239	0.01
		11,802	0.01
Actions en SEK			
Ericsson LM	6,000	53,919	0.06
Fastighets AB Balder	1,800	41,019	0.05
Swedish Match AB	1,200	39,335	0.05
Teliasonera AB	16,000	73,709	0.09
Wihlborgs Fastigheter AB	1,027	19,176	0.02
		227,158	0.27
Actions en SGD			
Capitacommercial Trust	32,600	28,558	0.03
Capitaland Ltd	25,600	55,649	0.07
CapitaMall Trust	24,000	30,057	0.04
CWT Ltd	2,000	2,492	0.00
DBS Group Holdings	1,000	10,830	0.01
Ezion Holdings Ltd	3,000	1,187	0.00
Keppel Corp	2,000	8,449	0.01
Sembcorp Industries Ltd	3,000	5,937	0.01
Singapore Telecommunications	7,000	16,670	0.02
United Overseas Bank Ltd	1,000	12,725	0.02
Wilmar International Ltd	4,000	7,631	0.01
Yangzijiang Shipbuilding	4,000	2,855	0.00
		183,040	0.22
Actions en USD			
Acadia Realty Trust	3,354	102,352	0.12
Acuity Brands Lighting Inc	300	64,568	0.08
Alexandria Real Estate Equities	409	34,021	0.04

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Alphabet Inc	250	179,050	0.21
Altria Group Inc	3,900	208,984	0.25
Amdocs Ltd	900	45,211	0.05
American Airlines Group Inc	2,000	77,971	0.09
American Campus Communities	433	16,478	0.02
American Express Co	1,000	64,025	0.08
American Homes 4 Rent	1,315	20,167	0.02
Apartment Investment Management Co	382	14,077	0.02
Apple Computer Inc	700	67,828	0.08
Aramark Services Inc	1,100	32,657	0.04
Assured Guaranty Ltd	900	21,897	0.03
AT&T Inc	3,700	117,202	0.14
Autozone Inc	300	204,891	0.25
Avalonbay Communities Inc	1,313	222,556	0.27
Avnet Inc	800	31,549	0.04
Banco Latinoamericano Come E	300	7,161	0.01
Biomed Realty Trust Inc	1,177	25,668	0.03
Boston Properties Ltd	1,024	120,226	0.14
Brixmor Property Group Inc	443	10,530	0.01
Buckle Inc	300	8,500	0.01
Ca Inc	1,700	44,695	0.05
Caleres Inc	300	7,407	0.01
Camden Property Trust	214	15,122	0.02
Campbell Soup Co	1,200	58,050	0.07
Care Capital Properties Inc	431	12,129	0.01
Caretrust REIT Inc	786	7,923	0.01
Chevrontexaco Corp	200	16,563	0.02
Churchill Downs Inc	200	26,050	0.03
Ciena Corp	300	5,714	0.01
CNA Financial Corp	500	16,179	0.02
Coca Cola Co	1,300	58,927	0.07
Comcast Corp	700	36,363	0.04
Convergys Corp	600	13,748	0.02
Corporate Office Properties	600	12,057	0.01
Cracker Barrel Old Country	200	23,351	0.03
Crane Co	300	13,212	0.02
CSG Systems Inc	300	9,936	0.01
Cubesmart REIT	3,012	84,901	0.10
DDR Corp	763	11,828	0.01

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Dean Foods Co	600	9,473	0.01
Denny S Corp	500	4,525	0.01
Dick S Sporting Goods Inc	500	16,271	0.02
Digital Realty Trust Inc	384	26,731	0.03
Douglas Emmett Inc	1,244	35,706	0.04
Dr Pepper Snapple Group Inc	1,400	120,114	0.14
Duke Realty Corp	864	16,718	0.02
Earthlink Holdings Corp	600	4,104	0.00
Emerson Electric Co	2,400	105,672	0.13
Equity Commonwealth	700	17,869	0.02
Equity Lifestyle Properties	183	11,231	0.01
Equity Residential	1,798	135,044	0.16
Essex Property Trust Inc	182	40,111	0.05
Everest Re Group Ltd	300	50,563	0.06
Eversource Energy	2,300	108,129	0.13
Expedia Inc	600	68,655	0.08
Extra Space Storage Inc	2,353	191,069	0.23
Exxon Mobil Corp	1,400	100,460	0.12
Federal Realty Invs Trust	192	25,823	0.03
First Industrial Realty Trust	1,460	29,743	0.04
Ford Motor Credit Co LLC	6,700	86,903	0.10
Forest City Enterprises	2,073	41,849	0.05
Fortune Brands Home & Security Inc	900	45,982	0.06
FTI Consulting Inc	300	9,572	0.01
General Growth Properties Trust Inc	6,126	153,446	0.18
General Mills Inc	3,600	191,085	0.23
Geo Group Inc	500	13,307	0.02
Gilead Sciences Inc	2,000	186,302	0.22
Gray Television Inc	600	9,003	0.01
Harris Corp	700	55,997	0.07
Hasbro Inc	700	43,406	0.05
HCA Holdings Inc	100	6,226	0.01
HCP Inc	2,099	73,889	0.09
Herman Miller Inc	400	10,568	0.01
Hershey Co	700	57,525	0.07
Hess Corp	1,300	58,017	0.07
Home Depot Inc	200	24,349	0.03
Honeywell International Inc	1,900	181,150	0.22
Hongkong Land Holdings Ltd	11,600	74,749	0.09

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Host Hotels & Resorts Inc	6,985	98,637	0.12
IAC/Interactive Corp	500	27,640	0.03
Ingredion Inc	400	35,290	0.04
Innophos Holdings Inc	200	5,336	0.01
Intel Corp	4,300	136,367	0.16
International Business Machines	600	76,012	0.09
Interval Leisure Group	300	4,311	0.01
Iron Mountain Inc	1,200	29,837	0.04
Isle of Capri Casinos	200	2,565	0.00
Johnson & Johnson	2,800	264,767	0.32
Keycorp	4,500	54,640	0.07
Kilroy Realty Corp	1,030	60,000	0.07
Kimco Realty Corp	2,528	61,577	0.07
Kronos Worldwide Inc	200	1,038	0.00
Lasalle Hotel Properties	1,641	38,008	0.05
Liberty Property Ltd	383	10,947	0.01
Loews Corp	1,700	60,094	0.07
Macerich Co	474	35,209	0.04
Marsh & McLennan Cos	2,200	112,299	0.13
Matson Inc	300	11,773	0.01
McDonalds Corp	1,400	152,256	0.18
Mdu Resources Group Inc	1,100	18,551	0.02
Merck & Co Inc	4,300	209,082	0.25
Mid America Apartment Community	1,241	103,742	0.12
Nasdaq OMX Group	700	37,484	0.04
National Retail Properties	320	11,798	0.01
Neustar Inc	300	6,620	0.01
Nike Inc	2,600	149,590	0.18
Omega Healthcare Investors	403	12,977	0.02
Omnicom Group Inc	1,500	104,474	0.13
Parkway Properties Inc	825	11,870	0.01
PdI Biopharma Inc	900	2,933	0.00
Pebblebrook Hotel Trust	867	22,363	0.03
Penn National Gaming Inc	500	7,374	0.01
Penske Automotive Group Inc	300	11,693	0.01
Pepsico Inc	2,600	239,153	0.29
Pfizer Inc	8,100	240,696	0.29
Philip Morris International Inc	600	48,556	0.06
Physicians Realty Trust REIT	5,969	92,642	0.11

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)			
Polycom Inc	800	9,272	0.01
Post Properties Inc	940	51,192	0.06
Pra Group Inc	300	9,580	0.01
Progress Software Corp	300	6,628	0.01
Prologis Trust Inc	4,457	176,097	0.21
Public Service Enterprise Gp	300	10,685	0.01
Public Storage Inc	567	129,288	0.15
Quest Diagnostics Inc	800	52,391	0.06
Radian Group Inc	1,100	13,559	0.02
Ramco Gershenson Properties	500	7,645	0.01
Realty Income Corp	563	26,758	0.03
Regency Centers Corp	238	14,925	0.02
Republic Services Inc	1,900	76,941	0.09
Reynolds American Inc	3,700	157,190	0.19
RMR Group Inc	21	279	0.00
Rpx Corp	300	3,038	0.00
Saul Centers Inc	802	37,852	0.05
Scana Corp	800	44,548	0.05
Schlumberger Ltd	500	32,104	0.04
Seaworld Entertainment Inc	400	7,250	0.01
Select Income Reit	400	7,298	0.01
Senior Housing Prop Trust	1,300	17,759	0.02
Simon Property Group Inc	1,473	263,657	0.32
SI Green Realty Corp	656	68,227	0.08
Spartannash Co	300	5,976	0.01
St Jude Medical Inc	1,700	96,667	0.12
Starbucks Corp	2,700	149,205	0.18
Steven Madden Ltd	400	11,128	0.01
Summit Hotel Properties Inc	500	5,500	0.01
Symantec Corp	3,500	67,661	0.08
Taubman Centers Inc	155	10,947	0.01
Tcf Financial Corp	1,000	12,998	0.02
Travelers Cos Inc	1,600	166,230	0.20
Tupperware Brands Corp	300	15,369	0.02
UDR Inc	626	21,650	0.03
UGI Corp	1,000	31,078	0.04
United Technologies Corp	1,800	159,188	0.19
Universal Corp/Va	200	10,325	0.01
Universal Forest Products	200	12,588	0.02
Universal Insurance Holdings	300	6,402	0.01
Urban Edge Properties	1,961	42,332	0.05

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
US Bancorp	2,100	82,488	0.10	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2019	66,492	72,842	0.09
Ventas Inc	3,241	168,360	0.20	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	50,303	58,116	0.07
Vereit Inc	2,597	18,934	0.02	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	27,192	34,269	0.04
VF Corp	700	40,113	0.05	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	28,573	33,633	0.04
Vornado Realty Trust	425	39,108	0.05	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	42,466	52,982	0.06
WalMart Stores Inc	2,300	129,789	0.16			867,757	1.04
Washington Real Estate Investment	3,973	98,968	0.12	Emprunts d'Etat et supranationaux en GBP			
Web.Com Group Inc	300	5,526	0.01	Tsy 0 5/8 2042 I/L Gilt 0.625% 22/11/2042	97,722	183,374	0.22
Weingarten Realty Investors REIT	1,400	44,566	0.05	Tsy 1 7/8 2022 I/L Gilt 1.875% 22/11/2022	37,858	60,954	0.07
Wells Fargo & Company	1,900	95,079	0.11	UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	87,450	130,129	0.16
Welltower Inc	2,179	136,461	0.16	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	85,131	169,558	0.20
Western Union Co	2,800	46,164	0.06	UK Government Bond 1.25% 22/11/2017	26,794	38,038	0.05
WP Carey Inc	230	12,492	0.01	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	35,858	65,147	0.08
Wyndham Worldwide Corp	700	46,815	0.06	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	101,423	197,335	0.24
Xcel Energy Inc	1,000	33,057	0.04	UK Treasury Stock 2% 26/01/2035	33,000	101,092	0.12
Xerox Corp	5,800	56,756	0.07	UK Treasury Stock 2.5% 16/04/2020	15,000	72,342	0.09
Yum Brands Inc	2,300	154,667	0.19	UK Treasury Stock 2.5% 17/07/2024	21,000	94,917	0.11
		10,482,011	12.55			1,112,886	1.34
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	25,028	25,671	0.03	Dominican Republic 5.875% 18/04/2024	510,000	466,005	0.56
France (Republic of) 0.25% 25/07/2018	52,056	53,639	0.06	Egypt (Republic of) 5.875% 11/06/2025	380,000	304,374	0.36
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	43,438	48,463	0.06	Honduras Government 7.5% 15/03/2024	520,000	503,524	0.60
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	54,916	65,351	0.08	Hungary (Republic of) 5.375% 25/03/2024	510,000	515,258	0.62
France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	73,295	83,794	0.10	Ivory Coast 6.375% 03/03/2028	350,000	293,978	0.35
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	49,509	73,412	0.09	Jamaica (Republic of) 8% 24/06/2019	520,000	515,926	0.62
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	50,083	73,258	0.09	Panama (Republic of) 6.7% 26/01/2036	570,000	630,697	0.76
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	51,828	54,329	0.07				
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	10,165	10,325	0.01				
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	25,000	25,900	0.03				
Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	50,603	53,401	0.06				
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	43,384	48,372	0.06				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD (suite)				Options EUR			
Paraguay (Republic of) 4.625% 25/01/2023	520,000	466,722	0.56	Euro Stoxx 50 Index Call 3250 15/12/2017	1,700	509,150	0.61
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	460,000	596,427	0.71	Euro Stoxx 50 Index Put 2950 18/03/2016	(450)	(17,055)	(0.02)
Romania Government 4.875% 22/01/2024	470,000	465,122	0.56	Euro Stoxx 50 Index Put 3250 18/03/2016	450	52,200	0.06
Russian Federation 4.5% 04/04/2022	400,000	371,522	0.45			544,295	0.65
Senegal (Republic of) 6.25% 30/07/2024	650,000	536,706	0.64	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Serbia (Republic of) 7.25% 28/09/2021	450,000	470,157	0.56			66,530,511	79.70
United Mexican States 3.6% 30/01/2025	520,000	467,643	0.56	II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2018	329,178	302,557	0.36	Obligations en USD			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2020	324,931	295,524	0.35	Goodman Funding Property Ltd 6.375% 12/11/2020	430,000	448,769	0.54
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	155,104	138,599	0.17	JP Morgan Chase Bank 6% 05/07/2017	595,000	581,982	0.70
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	420,609	368,170	0.44	National City Bank 5.8% 07/06/2017	350,000	339,753	0.41
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	110,299	98,382	0.12			1,370,504	1.65
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	168,806	156,566	0.19	TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES			
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	110,017	119,501	0.14			1,370,504	1.65
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	108,485	135,877	0.16	III. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
US Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	199,946	162,150	0.19	Fonds de placement de type ouvert en EUR			
US Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	153,287	163,327	0.20	AXA World Funds - Framlington Health M Capitalisation EUR	31,000	4,944,811	5.94
		8,544,714	10.23	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	21,712	1,588,668	1.91
Warrants en EUR						6,533,479	7.85
Deutsche Annington Immobilien Right	1,203	34,346	0.04	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
		34,346	0.04			6,533,479	7.85
				Total du portefeuille-titres			
				Liquidités et instruments assimilés		8,100,646	9.71
				Découvert bancaire		(12)	0.00
				Autres actifs nets		914,719	1.09
				TOTAL DES ACTIFS NETS			
						83,449,847	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	12.61
Banques	10.56
Services financiers	10.52
Immobilier	8.20
Fonds de placement de type ouvert	7.85
Pétrole et gaz	3.85
Alimentation et boissons	2.84
Communications	2.82
Assurance	2.48
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.46
Appareils et composants électriques	2.36
Technologie	1.82
Industrie	1.62
Industrie automobile	1.59
Médias	1.49
Tabac et alcool	1.34
Mines et métaux	1.29
Hôtels, restaurants et loisirs	1.26
Approvisionnement en eau et en énergie	1.10
Soins de santé	1.09
Vente au détail	1.08
Divertissements	1.04
Internet, logiciels et services informatiques	0.89
Matériaux et produits de construction	0.76
Fournitures et services commerciaux	0.72
Options	0.65
Trafic et transports	0.65
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.57
Ingénierie et construction	0.51
Papier et industrie du bois	0.44
Sociétés holding	0.43
Distribution et grossistes	0.41
Emballage et conditionnement	0.38
Industrie aérospatiale et défense	0.28
Textiles, vêtements et articles en cuir	0.25
Agriculture	0.21
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.16
Produits chimiques	0.13
Equipements de bureau et commerciaux	0.10
Contrôle de l'environnement	0.09
Stockage et entreposage	0.08
Biens de consommation non cycliques	0.06
Services publics	0.06
Droits et warrants	0.04
Produits ménagers et biens de consommation durables	0.04
Machines	0.02
	89.20

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	1.50	1.65	1,380,748
Autriche	0.01	0.02	13,545
Belgique	0.09	0.10	86,292
Bermudes	0.51	0.56	471,042
Brésil	0.47	0.52	433,099
Canada	0.85	0.94	785,306
Iles Cayman	1.19	1.31	1,093,002
Chine	-	-	2,855
Colombie	0.52	0.58	482,430
Croatie	0.67	0.74	615,930
Danemark	0.10	0.11	89,260
République dominicaine	0.51	0.56	466,005
Egypte	0.33	0.36	304,374
France	2.84	3.14	2,616,718
Allemagne	2.00	2.21	1,842,624
Honduras	0.55	0.60	503,524
Hong Kong	0.66	0.73	607,079
Hongrie	0.56	0.62	515,258
Irlande	0.66	0.73	611,546
Israël	0.51	0.57	473,474
Italie	2.70	2.98	2,489,494
Côte d'Ivoire	0.32	0.35	293,978
Jamaïque	0.56	0.62	515,926
Japon	1.84	2.03	1,690,027
Jersey	0.95	1.04	871,418
Kazakhstan	0.48	0.53	439,263
Luxembourg	11.58	12.78	10,656,533
Mexique	0.98	1.08	897,951
Nouvelle-Zélande	0.01	0.01	11,802
Norvège	0.43	0.47	396,208
Panama	0.69	0.76	637,858
Paraguay	0.51	0.56	466,722
Pérou	0.65	0.71	596,427
Portugal	0.30	0.33	277,914
Roumanie	0.51	0.56	465,122
Russie	0.40	0.45	371,522
Sénégal	0.58	0.64	536,706
Serbia	0.51	0.56	470,157
Singapour	0.20	0.22	183,867
Espagne	0.98	1.08	901,900
Suède	0.50	0.55	462,200
Suisse	0.37	0.41	342,501
Pays-Bas	2.61	2.87	2,398,189
Turquie	0.37	0.41	344,084
Royaume-Uni	8.87	9.78	8,162,495
Etats-Unis	28.42	31.36	26,160,119
Autres	9.79	10.81	9,015,353
	90.64	100.00	83,449,847

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Obligations en EUR			
Autoroutes Paris Rhin Rhône 5.125% 18/01/2018	300,000	328,790	0.18
Banque PSA Finance 4.25% 25/02/2016	200,000	201,091	0.11
Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	200,000	209,091	0.11
Brambles Finance Limited 4.625% 20/04/2018	200,000	218,752	0.12
Caixabank 2.5% 18/04/2017	200,000	205,592	0.11
DAA Finance Plc 6.5872% 09/07/2018	200,000	230,755	0.13
Enel SpA 3.5% 26/02/2016	300,000	301,474	0.16
Fresenius SE & Co KGaA 0% 24/09/2019	200,000	283,776	0.15
Goldman Sachs Group Inc 4.375% 16/03/2017	300,000	314,940	0.17
Iberdrola Finanzas SAU 4.75% 25/01/2016	300,000	300,750	0.16
Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	200,000	220,430	0.12
Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	100,000	100,626	0.05
RCI Banque SA 4% 25/01/2016	300,000	300,640	0.16
Sampo OYJ 4.25% 27/02/2017	200,000	209,147	0.11
Santander International Debt SA 4.625% 21/03/2016	500,000	504,750	0.27
Societe Des Autoroutes Paris- Rhin-Rhone 5% 12/01/2017	300,000	314,673	0.17
Unicredit SpA 2.25% 16/12/2016	100,000	101,928	0.06
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	300,000	316,050	0.17
Unione di Banche Italiane SpA 2.75% 28/04/2017	300,000	309,243	0.17
		4,972,498	2.68
Obligations en USD			
Petrobras International Co 3.875% 27/01/2016	330,000	302,948	0.16
		302,948	0.16
Actions en AUD			
Commonwealth Bank Australia	4,429	253,710	0.14
		253,710	0.14

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en CHF			
Crédit Suisse AG	42,765	853,030	0.46
Geberit AG	1,983	620,402	0.34
Roche Holding AG	3,313	842,123	0.46
UBS Group AG	30,819	553,241	0.30
		2,868,796	1.56
Actions en DKK			
Novo Nordisk AS	35,960	1,926,980	1.05
Pandora AS	25,321	2,958,717	1.61
Vestas Wind Systems AS	9,327	604,664	0.33
		5,490,361	2.99
Actions en EUR			
Air Liquide 5.5	23,948	2,482,210	1.35
Amadeus IT Holding SA	45,709	1,859,671	1.01
Anheuser Busch Inbev SA	7,041	805,490	0.44
ASML Holding NV	29,190	2,409,634	1.31
Atos Origin	12,285	951,473	0.52
Bolloré	132,317	568,566	0.31
Bureau Veritas SA	21,250	390,788	0.21
Carl Zeiss Meditec AG	20,000	571,000	0.31
CNH Industrial Capital	121,955	773,195	0.42
Commerzbank AG	19,622	187,822	0.10
Crédit Agricole SA	57,347	623,935	0.34
Dassault Systemes SA	8,958	660,832	0.36
Deutsche Post AG	25,051	650,199	0.35
Deutsche Telekom AG	36,152	603,377	0.33
Deutsche Wohnen AG	22,787	583,689	0.32
Ei Towers SpA	15,900	946,845	0.51
Elis SA	75,165	1,146,266	0.62
Eurazeo SA	9,631	611,568	0.33
Faiveley SA	1,660	158,497	0.09
Fincobank SpA	320,395	2,443,012	1.33
Gaztransport et Technigaz	14,700	572,786	0.31
Gemalto	14,979	827,889	0.45
Ingenico Group	6,765	788,122	0.43
International Consolidated Airline	142,000	1,175,050	0.64
Kabel Deutschland Holding AG	3,426	391,078	0.21
KBC Groep NV	18,430	1,062,858	0.58
Kion Group AG	6,461	297,335	0.16
LEG Immobilien AG	4,095	309,172	0.17

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)			
Linde AG	4,664	624,510	0.34
Natixis Banques Populaires	113,863	594,023	0.32
Ontex Group NV	23,913	783,390	0.43
Peugeot SA	42,463	688,113	0.37
ProSiebenSat.1 Media AG	8,480	396,567	0.22
Remy Cointreau SA	6,989	461,344	0.25
Safran SA	8,520	539,912	0.29
Salvatore Ferragamo SpA	19,684	428,127	0.23
Sanofi-Aventis SA	9,388	737,897	0.40
SAP AG	15,568	1,142,380	0.62
Solvay SA	2,182	214,774	0.12
SRP Groupe SA	14,506	289,975	0.16
Telecom Italia SpA	430,357	505,669	0.27
Vivendi SA	31,902	633,574	0.34
Wienerberger AG	39,679	678,114	0.37
Zodiac SA	30,966	680,478	0.37
		34,251,206	18.61
Actions en GBP			
Arm Holdings Plc	110,676	1,560,225	0.85
Avanti Communications Group	163,091	378,394	0.21
Prudential Plc	52,768	1,096,135	0.60
SabMiller Plc	76,521	4,225,129	2.30
Shire Ltd	19,168	1,221,822	0.66
		8,481,705	4.62
Actions en HKD			
China Everbright International Ltd	500,000	590,926	0.32
China Mobile Ltd	29,000	301,402	0.16
Hkt Trust And Hkt Ltd Ss Stapled Security	1	1	0.00
L'Occitane International SA	457,750	815,567	0.44
Ping An Insurance Group Co	60,000	305,737	0.17
Samsonite International SA	91,500	253,775	0.14
Sino Biopharmaceutical	1,587,000	1,327,057	0.72
Sunny Optical Tech	441,000	933,440	0.51
Tencent Holdings Ltd	93,600	1,697,677	0.92
		6,225,582	3.38

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en JPY			
Central Japan Railway Co	4,700	776,881	0.42
Denso Corp	7,000	311,655	0.17
Fanuc Ltd	4,300	693,652	0.38
Iriso Electronics Co Ltd	4,200	219,198	0.12
Japan Airlines Co Ltd	31,800	1,060,029	0.58
Keisei Electric Railway Co	56,000	664,236	0.36
Nidec Corp	4,600	311,075	0.17
Nippon Ceramic Co Ltd	21,200	311,649	0.17
Pacific Industrial Co Ltd	34,300	352,249	0.19
Yaskawa Electric Corp	92,300	1,174,618	0.64
		5,875,242	3.20
Actions en NOK			
Bakkafrost	41,919	1,141,356	0.62
		1,141,356	0.62
Actions en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	17,015	1,993,533	1.08
Ericsson LM	59,113	531,220	0.29
Fastighets AB Balder	36,066	821,887	0.45
Millicom International Cellular SA	8,868	471,086	0.26
Sandvik AB	51,072	412,952	0.22
		4,230,678	2.30
Actions en USD			
Accenture Plc	4,140	398,260	0.22
ACI Worldwide Inc	15,222	299,872	0.16
Advance Auto Parts Inc	3,994	553,380	0.30
Agilent Technologies Inc	7,407	285,084	0.15
Amazon.com Inc	1,179	733,567	0.40
American Airlines Group Inc	9,327	363,618	0.20
Baidu Inc	2,612	454,545	0.25
Biogen Idec Inc	1,906	537,516	0.29
Blackstone Group Ltd	20,520	552,338	0.30
Boeing Co	3,887	517,372	0.28
Cabela S Inc	6,421	276,216	0.15
Cerner Corp	6,979	386,566	0.21
CF Industries Holdings Inc	8,055	302,609	0.16
Check Point Software Tech	10,260	768,626	0.42
Coca Cola Co	14,713	581,856	0.32
Criteo SA	22,509	820,543	0.45
Estee Lauder Companies	6,397	518,567	0.28

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en USD (suite)				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR (suite)			
Global Payments Inc	13,412	796,473	0.43	Italy (Republic of) 4.25% 01/09/2019	450,000	513,686	0.28
Hershey Co	1,622	133,293	0.07	Portugal (Republic of) 4.35% 16/10/2017	1,800,000	1,936,577	1.05
JD.Com Inc	51,440	1,527,857	0.83	Portugal (Republic of) 4.45% 15/06/2018	1,450,000	1,600,546	0.87
Jones Lang Lasalle Inc	3,264	480,331	0.26	Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	450,000	522,889	0.28
Keysight Technologies	8,046	209,834	0.11	Spain (Kingdom of) 0.25% 30/04/2018	8,000,000	8,021,001	4.36
Lululemon Athletica Inc	9,234	446,017	0.24	Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2017	7,000,000	7,063,701	3.84
LyondellBasell Industries	5,173	413,821	0.22	Spain (Kingdom of) 0.55% 30/11/2019	294,717	302,689	0.16
Marketo Inc	10,470	276,713	0.15	Spain (Kingdom of) 3.3% 30/07/2016	5,000,000	5,095,500	2.77
Mastercard Inc	6,072	544,205	0.30	Spain (Kingdom of) 4.3% 31/10/2019	450,000	515,678	0.28
Mead Johnson Nutrition Co	4,159	302,267	0.16	Spain (Kingdom of) 4.5% 31/01/2018	2,450,000	2,673,501	1.45
Mobileye NV	12,107	471,218	0.26	Spain (Kingdom of) 5.5% 30/07/2017	3,100,000	3,367,452	1.83
Nice Systems Ltd	6,540	345,091	0.19	Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	450,000	578,959	0.31
Opower Inc	29,697	288,687	0.16			58,482,775	31.77
Priceline.com Inc	444	521,106	0.28	Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Prologis Trust Inc	17,535	692,812	0.38	European Investment Bank 2.25% 15/03/2016	700,000	646,525	0.35
Qualcomm Inc	4,761	219,073	0.12	United States Treasury Notes 0.625% 30/11/2017	700,000	639,141	0.35
Reinsurance Group of America	5,371	422,985	0.23	United States Treasury Notes 3.125% 30/04/2017	1,240,000	1,174,709	0.64
Rockwell Automation Inc	3,545	334,854	0.18	United States Treasury Notes 5.125% 15/05/2016	1,700,000	1,591,812	0.86
Sodastream International Ltd	6,605	99,169	0.05			4,052,187	2.20
Stryker Corp	6,999	598,810	0.33	Warrants en EUR			
Tableau Software Inc	7,500	650,511	0.35	Deutsche Annington Immobilien Right	36,734	1,048,756	0.57
Tegna Inc	15,473	363,501	0.20	Peugeot SA	14,688	50,527	0.03
Tractor Supply Co	7,131	561,263	0.30			1,099,283	0.60
Verint Systems Inc	4,636	173,098	0.09	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Vistaprint NV	8,208	613,088	0.33	Italy (Republic of) 0% 27/02/2017	4,000,000	4,001,480	2.17
Walgreens Boots Alliance Inc	4,158	325,945	0.18	Italy (Republic of) 0.01% 30/08/2016	5,500,000	5,500,991	2.99
		20,162,557	10.94	Italy (Republic of) 0.01% 30/08/2017	8,500,000	8,503,103	4.63
				Italy (Republic of) 0.25% 15/05/2018	6,000,000	6,023,401	3.27
				Italy (Republic of) 3.5% 01/11/2017	200,000	212,830	0.12
				Italy (Republic of) 3.75% 01/08/2016	1,000,000	1,021,984	0.56
				Italy (Republic of) 4.25% 01/02/2019	450,000	506,146	0.27
				Italy (Republic of) 4.25% 01/03/2020	450,000	520,661	0.28

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Options EUR			
Euro Stoxx 50 Index Call 3250 15/12/2017	4,880	1,461,560	0.79
Euro Stoxx 50 Index Call 3350 16/06/2017	9,860	2,127,788	1.16
		3,589,348	1.95
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		161,480,232	87.72
II. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	80	3,610,532	1.96
AXA World Funds - Global Credit Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	61,000	6,624,570	3.60
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	15,139	1,690,421	0.92
Mirabaud	15,684	1,724,332	0.94
		13,649,855	7.42
Fonds de placement de type ouvert en GBP			
Riverstone Energy Ltd	16,403	176,043	0.10
		176,043	0.10
Fonds de placement de type ouvert en USD			
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	9,640	1,277,188	0.69
		1,277,188	0.69
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
		15,103,086	8.21
Total du portefeuille-titres			
		176,583,318	95.93
Liquidités et instruments assimilés		4,640,468	2.52
Autres actifs nets		2,855,500	1.55
TOTAL DES ACTIFS NETS			
		184,079,286	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	33.97
Fonds de placement de type ouvert	8.21
Internet, logiciels et services informatiques	5.65
Banques	4.47
Alimentation et boissons	4.05
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3.61
Technologie	3.40
Trafic et transports	2.55
Communications	2.31
Industrie automobile	2.23
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2.16
Options	1.95
Produits chimiques	1.85
Vente au détail	1.81
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.75
Immobilier	1.58
Médias	1.42
Industrie aérospatiale et défense	1.30
Soins de santé	1.25
Assurance	1.23
Fournitures et services commerciaux	0.99
Hygiène personnelle	0.72
Matériaux et produits de construction	0.71
Appareils et composants électriques	0.65
Services diversifiés	0.62
Services financiers	0.62
Droits et warrants	0.60
Industrie	0.58
Emballage et conditionnement	0.51
Ingénierie et construction	0.47
Pétrole et gaz	0.47
Produits et articles ménagers	0.43
Sociétés holding	0.43
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0.33
Papier et industrie du bois	0.32
Hôtels, restaurants et loisirs	0.24
Biens de consommation non cycliques	0.22
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0.18
Industrie manufacturière - divers	0.09
	95.93

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartment
Australie	0.28	0.14	253,710
Autriche	0.74	0.37	678,114
Belgique	3.34	1.67	3,075,603
Canada	0.48	0.24	446,017
Chine	5.34	2.67	4,919,256
Danemark	5.96	2.98	5,490,361
Iles Féroé	1.24	0.62	1,141,356
Finlande	0.23	0.11	209,147
France	20.86	10.43	19,207,155
Allemagne	11.60	5.80	10,679,009
Guernesey	0.19	0.10	176,043
Hong Kong	2.41	1.21	2,219,386
Irlande	2.01	1.01	1,850,837
Israël	1.83	0.91	1,684,104
Italie	35.28	17.65	32,477,686
Japon	6.38	3.19	5,875,242
Luxembourg	14.72	7.36	13,552,637
Portugal	4.41	2.21	4,060,012
Espagne	33.12	16.57	30,489,244
Suède	4.08	2.04	3,759,592
Suisse	3.12	1.56	2,868,796
Pays-Bas	4.18	2.09	3,850,611
Royaume-Uni	10.24	5.12	9,426,880
Etats-Unis	19.76	9.88	18,192,520
Autres	8.14	4.07	7,495,968
	199.94	100.00	184,079,286

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Obligations en EUR (suite)			
Obligations en EUR							
2I Rete Gas SpA 1.75% 16/07/2019	1,132,000	1,167,375	0.19	Banco Popolare SC 3.5% 14/03/2019	690,000	708,337	0.12
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	837,000	946,421	0.16	Bank of America Corp 1.875% 10/01/2019	800,000	831,030	0.14
Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 14/01/2022	608,000	601,747	0.10	Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	195,000	196,755	0.03
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	600,000	601,914	0.10	Bank of Ireland 2% 08/05/2017	780,000	795,435	0.13
Acea SpA 3.75% 12/09/2018	400,000	434,052	0.07	Barclays Bank Plc 2.125% 24/02/2021	450,000	478,210	0.08
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	996,000	1,059,515	0.18	Barclays Bank Plc FRN 11/11/2025	173,000	172,916	0.03
Achmea BV FRN Perp.	311,000	289,413	0.05	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	800,000	831,084	0.14
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	295,000	325,873	0.05	Belfius Bank NV 2.25% 26/09/2018	500,000	522,728	0.09
Allianz Finance II BV FRN Perp.	500,000	515,852	0.09	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	300,000	296,456	0.05
Allied Irish Banks Plc 1.375% 16/03/2020	857,000	862,950	0.14	BP Capital Markets Plc 1.573% 16/02/2027	855,000	805,188	0.13
Allied Irish Banks Plc 2.875% 28/11/2016	785,000	800,374	0.13	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	700,000	691,044	0.11
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	280,000	282,100	0.05	BPCE SA FRN Perp.	600,000	602,385	0.10
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	200,000	200,879	0.03	Caixabank FRN 14/11/2023	700,000	732,612	0.12
Anglo American Capital 2.5% 29/04/2021	600,000	420,456	0.07	Caja Ahorros Barcelona 2.375% 09/05/2019	700,000	720,020	0.12
Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	363,000	255,358	0.04	Carlsberg Breweries AS 2.625% 03/07/2019	500,000	532,392	0.09
Arcelormittal 5.875% 17/11/2017	500,000	486,875	0.08	Casino Guichard Perracho FRN Perp.	300,000	269,550	0.04
Arkema SA FRN Perp.	700,000	693,236	0.11	Casino Guichard Perrachon 3.248% 07/03/2024	700,000	669,434	0.11
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	722,000	779,397	0.13	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	970,000	975,058	0.16
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	692,000	744,373	0.12	Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	600,000	625,434	0.10
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	505,000	498,932	0.08	CNP Assurances FRN 05/06/2045	600,000	592,479	0.10
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	619,000	591,117	0.10	Commerzbank AG 0.625% 14/03/2019	491,000	490,236	0.08
Avinor AS 1.75% 20/03/2021	250,000	262,078	0.04	Corio NV 3.25% 26/02/2021	263,000	291,458	0.05
AXA SA FRN Perp.	350,000	346,845	0.06	Coventry BS 2.5% 18/11/2020	967,000	1,033,670	0.17
AXA SA FRN Perp.	800,000	789,176	0.13	Crédit Agricole London 2.375% 27/11/2020	800,000	861,292	0.14
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	100,000	103,028	0.02	Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	1,197,000	1,218,187	0.20
Banco Comercial Portugues 3.375% 27/02/2017	300,000	299,693	0.05	CRH Finance Ltd 2.75% 15/10/2020	350,000	376,110	0.06
Banco Popolare SC 2.375% 22/01/2018	400,000	402,520	0.07				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
DAA Finance Plc 6.5872% 09/07/2018	600,000	692,265	0.11	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	644,000	665,349	0.11
Danfoss AS 1.375% 23/02/2022	358,000	358,294	0.06	Gas Natural Capital Markets 5% 13/02/2018	500,000	548,118	0.09
Danske Bank AS FRN 19/05/2026	300,000	309,838	0.05	Gas Natural Fenosa Finance FRN Perp.	400,000	382,200	0.06
Delhaize Group 3.125% 27/02/2020	300,000	326,730	0.05	GDF Suez FRN Perp.	700,000	700,616	0.12
Delta Lloyd NV 4.25% 17/11/2017	1,000,000	1,058,375	0.18	GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	1,000,000	1,069,810	0.18
Deutsche Annington Finance BV 3.625% 08/10/2021	686,000	754,699	0.12	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	300,000	305,434	0.05
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	1,000,000	1,002,580	0.17	Gecina SA 2% 17/06/2024	300,000	299,990	0.05
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	500,000	504,622	0.08	General Motors Financial Co 1.875% 15/10/2019	1,092,000	1,115,471	0.18
DNB Bank ASA 4.25% 18/01/2022	1,000,000	1,188,740	0.20	Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	193,000	159,720	0.03
EDP Finance 4.875% 14/09/2020	800,000	896,200	0.15	Glencore Finance Europe 4.625% 03/04/2018	600,000	565,305	0.09
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	500,000	493,315	0.08	Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	1,229,000	1,247,607	0.21
ELM BV Limited FRN Perp.	500,000	523,748	0.09	Hannover Rückversicherungs AG FRN Perp.	300,000	300,405	0.05
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11/04/2022	200,000	216,486	0.04	Hera SpA 4.5% 03/12/2019	1,000,000	1,143,825	0.19
Enel Finance International NV 5.75% 24/10/2018	92,000	105,714	0.02	Holding de Infrastructures de Transport SAS 2.25% 24/03/2025	900,000	902,012	0.15
Enel SpA FRN 15/01/2075	448,000	469,468	0.08	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	392,000	398,513	0.07
Energias De Portugal SA FRN 16/09/2075	500,000	492,530	0.08	Icade 2.25% 30/01/2019	300,000	311,700	0.05
Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	163,000	164,751	0.03	Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	947,000	996,028	0.16
Engie 3% 01/02/2023	700,000	788,462	0.13	Imperial Tobacco Finance 4.5% 05/07/2018	252,000	277,933	0.05
Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	500,000	519,240	0.09	ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	100,000	99,773	0.02
ESB Finance Limited 6.25% 11/09/2017	104,000	114,437	0.02	ING Bank NV FRN 21/11/2023	500,000	529,392	0.09
FCA Capital Ireland Plc FRN 17/10/2017	462,000	461,100	0.08	Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	500,000	504,580	0.08
FGA Capital Ireland 4% 17/10/2018	250,000	268,514	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	839,000	865,722	0.14
Fiat Finance & Trade SA 6.625% 15/03/2018	350,000	381,281	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 4% 09/11/2017	800,000	853,648	0.14
Fonciere Des Regions 1.75% 10/09/2021	1,000,000	988,330	0.16	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	400,000	482,706	0.08
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	800,000	800,532	0.13	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	500,000	516,711	0.09
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	300,000	302,326	0.05	Iss Global AS 1.125% 09/01/2020	218,000	218,741	0.04

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	504,000	545,445	0.09	RCI Banque SA 2.25% 29/03/2021	163,000	169,807	0.03
JP Morgan Chase & Co 2.75% 01/02/2023	354,000	387,174	0.06	RCI Banque SA 2.875% 22/01/2018	416,000	434,955	0.07
KBC Groep NV FRN 25/11/2024	1,000,000	1,028,520	0.17	Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	293,000	309,976	0.05
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	277,000	287,882	0.05	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	343,000	338,254	0.06
Koninklijke KPN NV 4.5% 04/10/2021	300,000	352,533	0.06	REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	600,000	688,815	0.11
La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	405,668	0.07	Repsol International Finance 2.625% 28/05/2020	200,000	204,170	0.03
Lloyds Bank Plc 0.625% 20/04/2020	656,000	653,993	0.11	Repsol International Finance 4.375% 20/02/2018	500,000	536,470	0.09
Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017	599,000	602,750	0.10	Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	700,000	713,274	0.12
Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	485,000	504,834	0.08	RWE Finance BV 6.625% 31/01/2019	550,000	644,157	0.11
Mediobanca SpA 4.625% 11/10/2016	400,000	413,318	0.07	Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	333,000	318,631	0.05
Merck Financial Services GmbH 0.75% 02/09/2019	342,000	345,666	0.06	Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	235,000	241,431	0.04
Met Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	900,000	962,217	0.16	Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	500,000	495,562	0.08
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	252,000	242,699	0.04	Santander International Debt SA 1.375% 25/03/2017	300,000	304,046	0.05
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	1,000,000	1,017,963	0.17	Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	212,000	215,667	0.04
Munich RE FRN Perp.	500,000	530,750	0.09	Shell International Fin 1.25% 15/03/2022	752,000	753,049	0.12
National Australia Bank 2% 12/11/2020	608,000	643,781	0.11	Skandinaviska Enskilda Banken 1.875% 14/11/2019	664,000	697,276	0.12
National Australia Bank FRN 12/11/2024	500,000	498,082	0.08	Skandinaviska Enskilda Banken 2% 19/02/2021	659,000	696,464	0.12
NN Group NV FRN 08/04/2044	300,000	311,882	0.05	Sky Plc 1.5% 15/09/2021	1,048,000	1,052,800	0.17
Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	172,000	171,074	0.03	Snam SpA 1.5% 21/04/2023	161,000	163,092	0.03
Orange SA FRN Perp.	700,000	710,871	0.12	Snam SpA 2.375% 30/06/2017	297,000	306,663	0.05
Pearson Funding Five Plc 1.875% 19/05/2021	154,000	158,997	0.03	Snam SpA 5.25% 19/09/2022	300,000	378,096	0.06
Peugeot SA 5% 28/10/2016	500,000	517,122	0.09	Société Des Autoroutes 1.125% 15/01/2021	600,000	603,550	0.10
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,000,000	987,880	0.16	Société Générale 2.25% 23/01/2020	500,000	533,028	0.09
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	481,000	478,186	0.08	Société Générale FRN 16/09/2026	500,000	493,680	0.08
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	500,000	530,825	0.09	Standard Chartered Bank 1.75% 29/10/2017	463,000	474,260	0.08
Proximus SA 1.875% 01/10/2025	300,000	307,248	0.05	Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	863,000	855,160	0.14
Rabobank Nederland FRN Perp.	250,000	253,739	0.04				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Obligations en EUR (suite)				Obligations en EUR (suite)			
Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	517,000	564,070	0.09	Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	987,000	992,275	0.16
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	629,000	624,720	0.10	Wendel 5.875% 17/09/2019	100,000	116,779	0.02
Swedbank AB 0.625% 04/01/2021	524,000	519,934	0.09	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	215,000	232,840	0.04
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	582,000	605,172	0.10	Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	593,000	661,474	0.11
Talanx AG 2.5% 23/07/2026	100,000	106,272	0.02	Willow Plc 3.375% 27/06/2022	500,000	564,260	0.09
Talanx AG 3.125% 13/02/2023	300,000	335,661	0.06	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	230,000	230,431	0.04
TDC AS 1.75% 27/02/2027	236,000	205,232	0.03			102,383,513	16.94
Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	300,000	309,303	0.05	Actions en CHF			
Telefonica Europe BV FRN Perp.	600,000	632,436	0.10	Crédit Suisse AG	152,467	3,041,246	0.50
Terna SpA 0.875% 02/02/2022	740,000	728,600	0.12	Geberit AG	17,938	5,612,088	0.93
Terna SpA 2.875% 16/02/2018	300,000	316,431	0.05	Holcim Ltd Reg	36,701	1,714,671	0.28
Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	700,000	692,879	0.11	Novartis AG	154,858	12,361,453	2.04
Total SA FRN Perp.	500,000	462,608	0.08	Roche Holding AG	38,608	9,813,671	1.62
UBS AG London 1.125% 30/06/2020	661,000	673,995	0.11	UBS Group AG	330,193	5,927,394	0.98
Unibail-Rodamco SE 2.25% 01/08/2018	34,000	35,665	0.01			38,470,523	6.35
Unicredit SpA 3.375% 11/01/2018	453,000	480,209	0.08	Actions en DKK			
Unicredit SpA 3.625% 24/01/2019	500,000	541,540	0.09	Fismland & Co AS	75,812	2,438,121	0.40
Unicredit SpA 4.875% 07/03/2017	600,000	632,100	0.10	Novo Nordisk AS	214,264	11,481,714	1.90
Urengo Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	593,916	0.10	Pandora AS	89,569	10,465,990	1.73
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	800,000	854,019	0.14	Vestas Wind Systems AS	80,909	5,245,282	0.87
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13/02/2019	500,000	506,305	0.08			29,631,107	4.90
Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	385,000	354,656	0.06	Actions en EUR			
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	500,000	486,038	0.08	Air Liquide	98,447	10,204,032	1.69
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	250,000	209,938	0.03	Air Liquide 5.5	52,163	5,406,695	0.89
Volvo Treasury AB 2.375% 26/11/2019	629,000	666,306	0.11	Airbus Group NV	59,343	3,679,266	0.61
Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	266,000	249,082	0.04	Amadeus IT Holding SA	227,823	9,268,979	1.53
				Anheuser Busch Inbev SA	53,952	6,172,109	1.02
				ASML Holding NV	193,966	16,011,893	2.65
				Atos Origin	97,778	7,572,906	1.25
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	883,982	5,957,155	0.99
				Beiersdorf AG	80,952	6,812,920	1.13
				BNP Paribas SA	108,925	5,689,153	0.94
				Bollore	363,638	1,562,552	0.26
				CNH Industrial Capital	995,459	6,311,210	1.04
				Commerzbank AG	147,760	1,414,359	0.23

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
Actions en EUR (suite)				Actions en GBP			
Crédit Agricole SA	278,341	3,028,350	0.50	Arm Holdings Plc	441,356	6,221,898	1.03
Dassault Systemes SA	47,432	3,499,059	0.58	BG Group	195,863	2,617,622	0.43
Deutsche Post AG	260,735	6,767,377	1.12	Prudential Plc	245,787	5,105,666	0.84
Deutsche Telekom AG	371,507	6,200,452	1.03	Sabmiller Plc	163,691	9,038,246	1.49
Deutsche Wohnen AG	187,093	4,792,387	0.79	Shire Ltd	104,886	6,685,730	1.11
Edenred	277,081	4,835,063	0.80			29,669,162	4.90
Elis SA	445,009	6,786,387	1.12	Actions en NOK			
ENI SpA	77,249	1,066,036	0.18	Bakkafrost	103,069	2,806,328	0.46
Eutelsat Communications	162,922	4,496,647	0.74			2,806,328	0.46
Faiveley SA	36,631	3,497,528	0.58	Actions en SEK			
Fincombank SpA	1,095,248	8,351,266	1.38	Autoliv Inc Swed Dep	75,289	8,821,105	1.46
GEA Group AG	201,141	7,522,673	1.24	Fastighets AB Balder	131,147	2,988,633	0.49
Gemalto	105,711	5,842,647	0.97	Kinnevik Investment AB	53,989	1,544,537	0.26
Gerry Weber International AG	49,263	629,581	0.10	Millicom International Cellular SA	121,490	6,453,794	1.07
Ingenico Group	73,723	8,588,730	1.42	Sandvik AB	334,082	2,701,282	0.45
International Consolidated Airline	517,000	4,278,175	0.71	Swedish Match AB	101,560	3,329,087	0.55
Kabel Deutschland Holding AG	173,170	19,767,357	3.27			25,838,438	4.28
KBC Groep NV	104,394	6,020,402	1.00	Actions en USD			
Kion Group AG	148,239	6,821,959	1.13	Mead Johnson Nutrition Co	60,581	4,402,900	0.73
LEG Immobilien AG	68,745	5,190,248	0.86			4,402,900	0.73
Linde AG	29,116	3,898,632	0.64	Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
Michelin Compagnie Générale	90,315	7,938,688	1.31	France (Republic of) 0% 13/01/2016	1,869,000	1,869,252	0.31
Natixis Banques Populaires	841,620	4,390,732	0.73			1,869,252	0.31
Ontex Group NV	85,948	2,815,656	0.47	Warrants en EUR			
Peugeot SA	220,537	3,573,802	0.59	Deutsche Annington Immobilien Right	212,351	6,062,621	1.00
ProSiebenSat.1 Media AG	93,854	4,389,082	0.73	Peugeot SA	438,805	1,509,489	0.25
Remy Cointreau SA	134,251	8,861,909	1.47			7,572,110	1.25
Royal Dutch Shell Plc	231,357	4,880,476	0.81	Options EUR			
Safran SA	78,403	4,968,398	0.82	Euro Stoxx 50 Index Call 3250 15/12/2017	18,280	5,474,860	0.91
Salvatore Ferragamo SpA	175,070	3,807,772	0.63	Euro Stoxx 50 Index Call 3350 16/06/2017	36,330	7,840,014	1.30
Sanofi-Aventis SA	50,390	3,960,654	0.66			13,314,874	2.21
SAP AG	110,612	8,116,709	1.34	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Société Générale	194,358	8,273,820	1.37			538,058,065	89.00
Telecom Italia SpA	2,115,612	2,485,844	0.41				
Vivendi SA	68,232	1,355,088	0.22				
Volkswagen AG	16,303	2,180,526	0.36				
Zodiac SA	98,135	2,156,517	0.36				
		282,099,858	46.67				

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR			
France (Republic of) 0% 31/03/2016	8,000,000	8,009,200	1.32
		8,009,200	1.32
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		8,009,200	1.32
III. FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Fonds de placement de type ouvert en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	299	13,494,362	2.23
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	53,433	5,966,329	0.99
Mirabaud	84,090	9,244,892	1.53
Volta Finance Ltd	1,773,164	11,259,591	1.86
		39,965,174	6.61
Fonds de placement de type ouvert en GBP			
Riverstone Energy Ltd	514,722	5,524,176	0.91
		5,524,176	0.91
Fonds de placement de type ouvert en USD			
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	53,034	7,026,285	1.16
		7,026,285	1.16
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		52,515,635	8.68
Total du portefeuille-titres		598,582,900	99.00
Liquidités et instruments assimilés		4,798,747	0.79
Autres actifs nets		1,241,068	0.21
TOTAL DES ACTIFS NETS		604,622,715	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	14.44
Fonds de placement de type ouvert	8.68
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6.54
Alimentation et boissons	4.82
Industrie automobile	4.51
Médias	4.42
Communications	3.96
Technologie	3.70
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	3.68
Immobilier	3.32
Internet, logiciels et services informatiques	3.06
Soins de santé	2.86
Produits chimiques	2.69
Pétrole et gaz	2.44
Appareils et composants électriques	2.42
Industrie aérospatiale et défense	2.37
Assurance	2.35
Industrie	2.25
Options	2.21
Trafic et transports	2.04
Textiles, vêtements et articles en cuir	1.83
Services financiers	1.77
Emprunts d'Etat et supranationaux	1.63
Sociétés holding	1.52
Ingénierie et construction	1.30
Matériaux et produits de construction	1.27
Droits et warrants	1.25
Services diversifiés	1.12
Fournitures et services commerciaux	1.09
Agriculture	0.76
Vente au détail	0.63
Industrie manufacturière - divers	0.58
Produits et articles ménagers	0.47
Biens de consommation non cycliques	0.45
Mines et métaux	0.28
Epargnes et prêts	0.17
Oléoducs	0.10
Emballage et conditionnement	0.02
	99.00

Répartition au 31 décembre 2015

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Australie	5.54	0.84	5,098,681
Autriche	0.56	0.09	519,240
Belgique	19.21	2.93	17,686,708
Danemark	33.95	5.17	31,255,604
Iles Féroé	3.05	0.46	2,806,328
Finlande	0.41	0.06	376,110
France	167.01	25.44	153,745,563
Allemagne	117.33	17.86	108,004,254
Guernesey	18.23	2.78	16,783,767
Irlande	14.82	2.26	13,641,674
Italie	32.45	4.94	29,874,606
Japon	0.61	0.09	564,070
Luxembourg	33.62	5.12	30,949,830
Norvège	1.58	0.24	1,450,818
Portugal	0.86	0.13	792,223
Espagne	21.82	3.32	20,088,824
Suède	24.72	3.76	22,760,418
Suisse	41.79	6.36	38,470,523
Pays-Bas	45.40	6.91	41,793,520
Royaume-Uni	48.94	7.45	45,050,065
Etats-Unis	18.33	2.79	16,870,074
Autres	6.56	1.00	6,039,815
	656.79	100.00	604,622,715

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				Emprunts d'Etat et supranationaux en EUR				
Obligations en EUR				Italy (Republic of) 0% 29/04/2016				
Fresenius SE & Co KGaA 0% 24/09/2019	700,000	994,063	0.92		1,000,000	1,000,050	0.92	
		994,063	0.92					
Actions en CHF				Italy (Republic of) 1.5% 15/12/2016				
Crédit Suisse AG	8,884	178,303	0.16		2,500,000	2,536,438	2.34	
Dufry Group Reg	2,185	242,618	0.22					
		420,921	0.38					
Actions en DKK				Italy (Republic of) 4.5% 01/02/2020				
Novo Nordisk AS	17,000	911,076	0.84		5,000,000	5,824,875	5.38	
		911,076	0.84					
Actions en EUR				Italy (Republic of) 4.75% 01/05/2017				
Air Liquide 5.5	7,022	737,310	0.68		14,400,000	15,305,761	14.15	
Cegid Group	9,643	501,436	0.46					
Deutsche Post AG	14,980	388,806	0.36		10,000,000	10,760,570	9.95	
Elis SA	55,710	845,121	0.78					
Faiveley SA	6,171	589,330	0.54		6,000,000	5,999,490	5.54	
Fincobank SpA	109,461	834,640	0.77					
Gaztransport et Technigaz	7,022	272,875	0.25		8,000,000	8,000,200	7.39	
KBC Groep NV	4,574	265,932	0.25					
Kion Group AG	6,612	304,284	0.28		4,000,000	3,998,000	3.69	
Remy Cointreau SA	5,482	365,978	0.34					
SRP Groupe SA	20,000	400,600	0.37		9,000,000	9,023,625	8.34	
Wienerberger AG	33,670	575,420	0.53		12,000,000	13,035,300	12.06	
		6,081,732	5.61			75,484,309	69.76	
Actions en GBP				Emprunts d'Etat et supranationaux en USD				
Arm Holdings Plc	17,000	241,683	0.22					
Sabmiller Plc	10,000	551,880	0.51		United States Treasury Notes 0.5% 30/04/2017	10,000,000	9,114,644	8.43
		793,563	0.73					
Actions en SEK				United States Treasury Notes 0.5% 31/03/2017				
Nordax Group AB	111,335	617,416	0.57		6,000,000	5,473,080	5.06	
		617,416	0.57			14,587,724	13.49	
				Warrants en EUR				
				Deutsche Annington Immobilien Right				
					26,756	763,884	0.71	
						763,884	0.71	
				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE				
						100,654,688	93.01	

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.
*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2015 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES (*)			
Emprunts d'Etat et supranationaux en USD			
Strips 0% 15/05/2016	4,000,000	3,658,337	3.38
		3,658,337	3.38
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIERES		3,658,337	3.38
Total du portefeuille-titres		104,313,025	96.39
Liquidités et instruments assimilés		3,717,332	3.44
Autres actifs nets		187,664	0.17
TOTAL DES ACTIFS NETS		108,218,021	100.00

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

*Voir note 2d) pour plus d'information sur l'évaluation du portefeuille-titres.

(*) Cette classification regroupe les valeurs qui ne sont pas admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé.

Répartition au 31 décembre 2015

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	86.63
Banques	1.75
Soins de santé	0.92
Alimentation et boissons	0.85
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0.84
Services diversifiés	0.78
Droits et warrants	0.71
Produits chimiques	0.68
Industrie manufacturière - divers	0.54
Matériaux et produits de construction	0.53
Internet, logiciels et services informatiques	0.46
Communications	0.37
Trafic et transports	0.36
Industrie	0.28
Pétrole et gaz	0.25
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0.22
Vente au détail	0.22
	96.39

Classification géographique de l'état des investissements et autres actifs

Critères d'allocation : géographiques	Investissement EN MILLIONS USD	% des Actifs Nets	Valeur de marché dans la devise du Compartiment
Autriche	0.63	0.53	575,420
Belgique	0.29	0.25	265,932
Danemark	0.99	0.84	911,076
France	4.03	3.43	3,712,650
Allemagne	2.66	2.26	2,451,037
Italie	27.70	23.57	25,501,764
Portugal	11.69	9.94	10,760,570
Espagne	43.51	37.02	40,056,615
Suède	0.67	0.57	617,416
Suisse	0.46	0.39	420,921
Royaume-Uni	0.86	0.73	793,563
Etats-Unis	19.82	16.86	18,246,061
Autres	4.24	3.61	3,904,996
	117.55	100.00	108,218,021

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités

a) Informations détaillées concernant la SICAV

AXA World Funds (la « SICAV ») est une SICAV de droit luxembourgeois à Compartiments multiples constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, conformément à la loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle que modifiée (la « Loi de 1915 »). La Société est régie par la partie I de la loi du 17 décembre 2010 (la « Loi ») relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »), telle que modifiée. Son numéro de TVA est le suivant : LU 216 82 319.

Le Conseil d'administration de la SICAV a confirmé son adhésion au Code de conduite de l'ALFI et aux normes en matière de gouvernance d'entreprise qui y sont décrites.

La Société de gestion (AXA Funds Management S.A.) a été constituée le 21 novembre 1989 pour une durée indéterminée et est immatriculée au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B-32.223. Ses Statuts ont été publiés dans le Mémorial le 26 janvier 1990. Les derniers Statuts consolidés ont été déposés auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 7 mars 2015. Son numéro de TVA est le suivant : LU 197 76 305.

La Société de gestion est enregistrée conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée.

AXA Funds Management S.A. est une société anonyme régie par la législation du Luxembourg. Son capital social s'élève à 925,345.84 EUR.

b) Principaux évènements survenus en 2015

Les évènements suivants sont survenus au cours de la période clôturée au 31 décembre 2015:

- **AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds** a été lancé le 8 janvier 2015.
- **AXA World Funds - Euro Credit Total Return** a été lancé le 26 février 2015.
- **AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds** a été lancé le 10 mars 2015.
- **AXA World Funds - Planet Bonds** a été lancé le 5 novembre 2015.
- **AXA World Funds – Optimal Absolute Piano** a été absorbé par le Compartiment **AXA World Funds – Optimal Absolute** le 27 novembre 2015.
- **AXA World Funds - Framlington Global Opportunities** a été fermé le 18 décembre 2015.

c) Liste des compartiments

Veuillez noter que la liste des compartiments est révélée dans la section Distribution à l'étranger. Au 31 décembre 2015, la SICAV compte 60 compartiments actifs.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, des classes d'actions ont été lancées dans les Compartiments suivants :

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU1157401487: Classe "A" - Distribution en EUR Hedged (95%)

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

- LU1105446345: Classe "A" - Distribution mensuelle en USD

AXA World Funds - Framlington Global

- LU0503939760: Classe "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Framlington Global High Income

- LU0645145631: Classe "A" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

- LU1257004892: Classe "I" - Capitalisation en CHF Hedged (95%)
- LU1257004546: Classe "I" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Framlington Human Capital

- LU0994439361: Classe "A" - Capitalisation en CHF
- LU1215836237: Classe "A" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Global SmartBeta Equity

- LU0943664531: Classe "I" - Capitalisation en EUR
- LU0943665850: Classe "ZI" - Capitalisation en GBP Hedged (95%)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)

- LU1196530296: Classe "A" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
- LU1196529876: Classe "A" - Capitalisation en USD
- LU1196530965: Classe "F" - Capitalisation en USD
- LU1196531930: Classe "I" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
- LU1196532151: Classe "I" - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
- LU1196532664: Classe "I" - Capitalisation en HKD Hedged (95%)
- LU1196532409: Classe "I" - Capitalisation en SGD Hedged (95%)
- LU1196531773: Classe "I" - Capitalisation en USD
- LU1196536491: Classe "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Euro Credit Plus

- LU1220060260: Classe "I" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)

- LU1164219682: Classe "A" - Capitalisation en EUR
- LU1164220854: Classe "E" - Capitalisation en EUR
- LU1164223015: Classe "I" - Capitalisation en EUR
- LU1164223528: Classe "I" - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
- LU1164224336: Classe "M" - Capitalisation en EUR

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)

- LU1156427582: Classe "I" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

- LU0266009017: Classe "I" - Distribution en USD Hedged (95%)

AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)

- LU1280195881: Classe "A" - Capitalisation en EUR
- LU1280196004: Classe "E" - Capitalisation en EUR
- LU1280196426: Classe "I" - Capitalisation en EUR
- LU1280196699: Classe "I" - Capitalisation en USD Hedged (95%)
- LU1300811699: Classe "I" - Distribution en EUR
- LU1280196772: Classe "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds

- LU1221080234: Classe "I" - Distribution trimestrielle en JPY Hedged (95%)

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

- LU1105448044: Classe "A" - Distribution mensuelle en HKD Hedged (95%)
- LU1105448127: Classe "A" - Distribution mensuelle en SGD Hedged (95%)
- LU1105448390: Classe "A" - Distribution mensuelle en USD

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU1002649199: Classe "F" - Capitalisation en CHF Hedged (95%)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU1276848717: Classe "I" - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
- LU1296921031: Classe "I" - Distribution trimestrielle en USD
- LU1235302418: Classe "M" - Distribution en EUR Hedged (95%)

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU0960404316: Classe "I" - Distribution en EUR Hedged (95%)

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU1105446774: Classe "A" - Distribution mensuelle en USD
- LU0295689367: Classe "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Global Income Generation

- LU0960400249: Classe "A" - Capitalisation en EUR
- LU0960400835: Classe "A" - Distribution mensuelle en USD Hedged (95%)
- LU0960400322: Classe "A" - Distribution trimestrielle en EUR
- LU0960401213: Classe "E" - Capitalisation en EUR
- LU0960401304: Classe "E" - Distribution trimestrielle en EUR

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU1321383116: Classe "AX" - Capitalisation en EUR

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Optimal Absolute

- LU0645149112: Classe "A" - Distribution en EUR
- LU0645149542: Classe "F" - Distribution en EUR

Au cours de la période clôturé le 31 décembre 2015, des Classes d'actions ont été liquidées dans les Compartiments suivants :

AXA World Funds - Framlington Europe Microcap

- LU1105449877: Classe "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Framlington American Growth

- LU0451400591: Classe "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Framlington Global Opportunities (note 1b)

- LU0465917804: Classe "A" - Capitalisation en EUR
- LU0465917986: Classe "A" - Capitalisation en GBP
- LU0466949020: Classe "F" - Capitalisation en USD
- LU0814371570: Classe "F" - Distribution en AUD

AXA World Funds - Framlington Global High Income

- LU0645146522: Classe "F" - Distribution trimestrielle en EUR
- LU0645147256: Classe "M" - Capitalisation en USD
- LU1016633619: Classe "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Framlington Health

- LU0305308370: Classe "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Framlington Human Capital

- LU0372523109: Classe "F" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources

- LU0297964677: Classe "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Framlington Junior Energy

- LU0964938863: Classe "I" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)

AXA World Funds - Framlington Switzerland

- LU0184632023: Classe "M" - Capitalisation en CHF

AXA World Funds - Framlington LatAm

- LU0746602829: Classe "F" - Distribution en GBP Hedged (95%)

AXA World Funds - Global SmartBeta Equity

- LU0943664457: Classe "I" - Capitalisation en USD

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1105446428: Classe "A" - Distribution trimestrielle en HKD Hedged (95%)
- LU1105447582: Classe "A" - Distribution trimestrielle en EUR
- LU1105447665: Classe "A" - Distribution trimestrielle en USD Hedged (95%)
- LU1105447822: Classe "A" - Distribution trimestrielle en SGD Hedged (95%)

AXA World Funds - Euro 7-10

- LU0227147674: Classe "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Euro 10 + LT

- LU1002647060: Classe "F" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Euro Government Bonds

- LU0482269734: Classe "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

- LU0073690264: Classe "F" - Distribution en USD Hedged (95%)
- LU0184633856: Classe "M" - Capitalisation en USD Hedged (95%)

AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds

- LU0871792734: Classe "I" - Capitalisation en AUD Hedged (95%)
- LU0982018318: Classe "I" - Capitalisation en JPY Hedged (95%)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU0227148219: Classe "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

- LU0964940414: Classe "A" - Distribution en CHF Hedged (95%)
- LU1105446691: Classe "A" - Distribution trimestrielle en SGD Hedged (95%)
- LU1105446857: Classe "A" - Distribution trimestrielle en USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU0960403698: Classe "A" - Capitalisation en CHF Hedged (95%)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU1105450701: Classe "E" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
- LU1105450883: Classe "F" - Capitalisation en USD
- LU1105450966: Classe "F" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
- LU1105451691: Classe "I" - Capitalisation en CHF Hedged (95%)

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU1016633700: Classe "M" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

- LU0964941818: Classe "F" - Capitalisation en GBP Hedged (95%)
- LU0964942386: Classe "M" - Capitalisation en EUR Hedged (95%)
- LU0964944754: Classe "M" - Capitalisation en USD

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, des classes d'actions ont été liquidées dans le Compartiment suivant en raison d'une fusion :

AXA World Funds - Optimal Absolute Piano (note 1b)

- LU0094158234: Classe "A" - Capitalisation en EUR
- LU1004520737: Classe "A" - Capitalisation en USD Hedged (95%)
- LU0094158408: Classe "A" - Distribution en EUR
- LU0158187780: Classe "E" - Capitalisation en EUR
- LU0094158580: Classe "F" - Capitalisation en EUR
- LU1004520810: Classe "F" - Capitalisation en USD Hedged (95%)
- LU0094158747: Classe "F" - Distribution en EUR
- LU1004520901: Classe "M" - Capitalisation en EUR

Les classes d'actions présentées ci-dessous correspondent au type de classes pouvant être proposées par les Compartiments de la SICAV. La section « Statistiques – Quantité d'Actions et Valeur nette d'inventaire par Action » indique les classes d'actions disponibles pour chaque Compartiment à la date de clôture.

Actions de Classe « A »

Les Actions de Classe « A » (y compris A FXO) sont destinées à tout type d'investisseur.

Actions de Classe « AX »

Les Actions de Classe « AX » sont réservées exclusivement au Groupe AXA.

Actions de Classe « BX »

Les actions de classe BX des Compartiments AXA World Funds - Global Optimal Income et AXA World Funds - Euro Bonds sont destinées aux actionnaires de AXA Luxembourg Fund à l'issue de la fusion du 12 décembre 2014.

Actions de Classe « E »

Les Actions de Classe « E » sont destinées à tout type d'investisseur. Aucuns frais d'entrée ne seront facturés au titre des Actions de Classe « E ». Une commission de distribution annuelle est prélevée, en sus de la commission de gestion annuelle, au titre des Actions de Classe E et varie en fonction du Compartiment concerné (cette commission peut aller de 0.25% à 0.75% de la Valeur nette d'inventaire des Actions de Classe E). Les actionnaires ne peuvent convertir leurs Actions de Classe « E » en Actions d'une autre Classe du même Compartiment ou d'un Compartiment différent sans l'accord préalable de la Société.

Actions de Classe « F »

Les Actions de Classe « F » (y compris F FXO) sont destinées à tout type d'investisseur. Lorsque, à la suite d'une souscription, la participation d'un Actionnaire détenant des Actions de Classe « A » franchit le seuil de détention minimum fixé pour la Classe d'Actions « F », ledit Actionnaire peut demander l'allocation d'Actions de Classe « F » et convertir ses actions de Classe « A » existantes en Actions de Classe « F ». A cette fin, l'investisseur procédera à la requête correspondante dans son ordre de souscription. A l'inverse, lorsque, suite à un rachat, la participation d'un Actionnaire détenant des Actions de Classe « F » tombe au-dessous du seuil de détention minimum fixé pour cette Classe d'Actions, ledit Actionnaire sera réputé avoir demandé la conversion du solde de sa participation en Actions de Classe « A ». Aucuns frais ne seront prélevés au titre de la conversion des Actions de Classes « A » et « F ».

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe « F » (suite)

Lorsque, suite à un rachat, la participation d'un Actionnaire détenant des Actions de Classe F tombe au-dessous du seuil de détention minimum fixé pour cette Classe d'Actions, ledit Actionnaire sera réputé avoir demandé la conversion du solde de sa participation en Actions de Classe A.

Actions de Classe FX Overlay

La Classe d'Actions FX Overlay (dite également « Classe d'Actions FXO ») couvre systématiquement les différentes expositions aux devises au niveau du portefeuille contre la devise du Compartiment. Une telle couverture peut être imparfaite et peut résulter en une couverture partielle des expositions aux devises du Compartiment.

Actions de Classe « G »

Les Actions de Classe « G » sont destinées à tout type d'investisseur. Les Actions de Classe « G » sont disponibles uniquement (i) par l'intermédiaire de certains distributeurs disposant d'accords de commissions distincts avec leurs clients et (ii) pour d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion. Les Actions de Classe « G » seront fermées aux souscriptions le jour qui suit celui où le seuil de 100,000,000 GBP a été atteint ou dépassé. La Société se réserve toutefois le droit de fermer la Classe d'Actions « G » aux souscriptions avant que le seuil de 100,000,000 GBP ait été atteint.

Actions de Classe « HK »

Les Actions de Classe HK sont proposées uniquement par des distributeurs à Hong Kong et réservées exclusivement aux investisseurs de Hong Kong.

Actions de Classe « I »

Les Administrateurs se réservent le droit d'émettre des Actions de Classe « I » (y compris I FXO) à leur entière discrétion. Les Actions de Classe « I » sont réservées exclusivement aux investisseurs institutionnels. Aucuns frais d'entrée ne seront facturés au titre des Actions de Classe « I ». Le montant minimum de souscription initiale s'élève à 5,000,000 EUR et le montant minimum de souscription supplémentaire à 1,000,000 EUR, sauf dans le cas des Compartiments AXA World Funds - Euro 3-5, AXA World Funds - Euro 5-7, AXA World Funds - Euro 7-10, AXA World Funds - Euro 10 + LT, AXA World Funds - Euro Inflation Bonds et AXA World Funds - Global Inflation Bonds, pour lesquels le montant minimum de souscription initiale est de 100,000 EUR et le montant minimum de souscription supplémentaire de 10,000 EUR.

Actions de Classe « J »

Les Administrateurs se réservent le droit d'émettre des Actions de Classe « J » à leur entière discrétion. Les Actions de Classe « J » sont exclusivement destinées aux investisseurs institutionnels résidant au Japon.

Actions de Classe « K »

Les Actions de Classe « K » sont proposées uniquement par des distributeurs de Hong Kong et de Singapour aux investisseurs de Hong Kong et de Singapour.

Actions de Classe « L »

Les Actions de Classe « L » sont destinées à tout type d'investisseur. Les Actions de Classe « L » sont disponibles uniquement (i) par l'intermédiaire de certains distributeurs disposant d'accords de commissions distincts avec leurs clients et (ii) pour d'autres investisseurs à la discrétion de la Société de gestion.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe « M »

Les Actions de Classe « M » sont exclusivement souscrites et détenues par AXA Investment Managers ou ses filiales en vue de leur utilisation dans le cadre de mandats institutionnels ou de conventions de gestion portant sur des fonds dédiés conclus avec le Groupe AXA. Aucuns frais d'entrée ne seront facturés au titre des Actions de Classe « M ». Les Actionnaires ne devront respecter aucun montant minimum de souscription initiale ou supplémentaire.

Actions de Classe « S »

Les Actions de Classe « S » sont proposées uniquement par les « succursales de Hong Kong et de Singapour de HSBC Private Bank (Suisse) SA » aux investisseurs résidant en Asie.

Actions de Classe « T »

Les Actions de Classe « T » sont proposées uniquement par des distributeurs de Taïwan aux investisseurs de Taïwan.

Actions de Classe « ZI »

Les Actions de Classe « ZI » sont destinées aux investisseurs institutionnels.

Actions de capitalisation et de distribution

Les classes d'actions peuvent être subdivisées en actions de capitalisation et de distribution. Ces Actions sont soumises à des politiques d'affectation des résultats différentes : les premières capitalisent leurs revenus alors que les secondes procèdent à la distribution des dividendes. Les actifs de ces deux catégories d'Actions sont regroupés.

Actions de Classe Redex (Réduction d'exposition à la duration).

L'objectif d'investissement sous-jacent de la Classe d'Actions redex consiste, comme pour les autres Classes d'Actions des Compartiments, à atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment tout en cherchant, pour cette Classe d'Actions uniquement, à atténuer l'exposition du Compartiment à une hausse ou une baisse des courbes des taux d'intérêt. Une telle stratégie d'overlay sera gérée via le suivi d'instruments dérivés cotés.

Dans la mesure applicable, la Société est autorisée, au titre des Classes d'Actions Redex, à investir dans les instruments financiers suivants échangés sur les marchés réglementés ou de gré à gré :

- Contrats à terme cotés ou non
- Accords de rachat et
- Prêt de titres.

Classes d'Actions SoIEx

L'objectif d'investissement sous-jacent de la Classe d'Actions SoIEx consistera, comme pour les autres Classes d'Actions des Compartiments, à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés de petite, moyenne et grande capitalisation domiciliées dans la zone euro tout en limitant partiellement, pour cette Classe d'Actions uniquement, l'impact d'une diminution soudaine et significative des indices actions européens sur ladite Classe, et pour celle-ci uniquement, l'exposition du portefeuille au marché actions européen sera partiellement limitée par le biais d'une stratégie d'overlay de dérivés sur indices d'actions.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 1 Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Classes d'Actions SolEx (suite)

Dans la mesure applicable, la Société est autorisée, au titre des Classes d'Actions SolEx, à investir dans les instruments financiers suivants échangés sur les marchés réglementés ou de gré à gré :

- Contrats à terme sur indices de marchés d'action
- Options sur des actions et indices d'actions cotés et non cotés et
- Total return swaps.

Classes d'actions libellées « Hedged »

Pour les classes d'actions couvertes (« hedged ») libellées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment concerné, les actions seront couvertes au moins à 95% par rapport au risque de change associé à la devise de référence dudit Compartiment.

Les différents types d'Actions sont détaillés dans le Prospectus en vigueur. Certains Compartiments sont disponibles dans des devises autres que leur devise de référence.

e) Capital d'amorçage du Groupe AXA

Les Actions d'un Compartiment peuvent être détenues par un fonds français dont AXA Investment Managers est un actionnaire majoritaire (ci-après le « Fonds AXA IM »), par des sociétés qui font partie du groupe de sociétés AXA ou par des fonds de placement qui sont gérés par des sociétés de gestion dans lesquelles le groupe AXA IM détient une participation directe ou indirecte (les « Fonds gérés par le Groupe AXA IM ») aux fins d'établissement d'un historique de performance ou de commercialisation du Compartiment.

Le Fonds AXA IM et/ou les sociétés du groupe AXA IM et/ou les Fonds gérés par le Groupe AXA IM peuvent, à tout moment, demander le rachat de leurs Actions du Compartiment, ce qui peut provoquer une diminution importante des actifs totaux du Compartiment et/ou une restructuration du Compartiment, y compris notamment une restructuration entraînant sa liquidation ou sa fusion avec un autre fonds. Des règles spécifiques ont été établies par la Société de gestion dans le but de garantir le traitement égalitaire entre les Actionnaires du Compartiment. Elles seront appliquées dans de tels cas.

f) Distribution

Les Actions de distribution peuvent donner droit à un dividende à leurs détenteurs. Dans ce cas, les dividendes seront prélevés sur les revenus d'investissement et/ou les plus-values en capital réalisées, ou sur tous autres fonds disponibles. Néanmoins, aucune distribution ne peut être effectuée si elle a pour effet de faire chuter le total des actifs nets de la SICAV en dessous de l'équivalent, dans la Devise de référence de la SICAV, du montant minimum requis par la Loi luxembourgeoise pour les OPC.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 2 Principales politiques comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg.

Au 31 décembre 2015, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 166,644,881 EUR et, par conséquent, la Valeur nette d'inventaire consolidée totale de fin d'exercice s'élèverait à 29,046,135,752 EUR sans les investissements croisés.

b) Conversion de devises

Les registres comptables et les états financiers sont libellés dans la devise de référence du Compartiment concerné.

Les transactions effectuées dans des devises autres que la devise dans laquelle le Compartiment concerné est libellé sont converties dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les éléments d'actif et de passif libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise du Compartiment aux derniers taux de change disponibles à la date de clôture du bilan.

Pour tous les Compartiments AXA World Funds, les taux de change utilisés pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire et de la Valeur nette d'inventaire consolidée de l'ensemble des Compartiments sont les suivants :

30/12/2015			31/12/2015					
1 EUR =	1.49654	AUD	1 EUR =	3.98998	AED	1 EUR =	130.67646	JPY
1 EUR =	1.51561	CAD	1 EUR =	14.06215	ARS	1 EUR =	1273.74109	KRW
1 EUR =	1.08071	CHF	1 EUR =	1.49309	AUD	1 EUR =	18.76165	MXN
1 EUR =	7.46184	DKK	1 EUR =	4.29767	BRL	1 EUR =	9.61522	NOK
1 EUR =	0.73576	GBP	1 EUR =	1.50898	CAD	1 EUR =	1.58677	NZD
1 EUR =	8.45895	HKD	1 EUR =	1.08739	CHF	1 EUR =	51.11585	PHP
1 EUR =	4.25867	ILS	1 EUR =	769.75219	CLP	1 EUR =	4.28974	PLN
1 EUR =	131.58412	JPY	1 EUR =	7.054	CNY	1 EUR =	4.52151	RON
1 EUR =	18.9322	MXN	1 EUR =	3448.45941	COP	1 EUR =	79.33792	RUB
1 EUR =	1.59601	NZD	1 EUR =	27.02204	CZK	1 EUR =	9.15816	SEK
1 EUR =	4.24568	PLN	1 EUR =	7.46266	DKK	1 EUR =	1.54108	SGD
1 EUR =	9.19654	SEK	1 EUR =	0.73702	GBP	1 EUR =	39.09051	THB
1 EUR =	35.86396	TWD	1 EUR =	8.41899	HKD	1 EUR =	3.17075	TRY
1 EUR =	1.09135	USD	1 EUR =	316.00506	HUF	1 EUR =	35.6817	TWD
			1 EUR =	14974.64576	IDR	1 EUR =	1.0863	USD
			1 EUR =	4.22685	ILS	1 EUR =	16.83276	ZAR
			1 EUR =	71.86554	INR			

c) Chiffres consolidés

L'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des opérations et des variations des actifs nets sont exprimés en EUR et sont uniquement donnés à titre indicatif.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 2 Principales politiques comptables (suite)

d) Valorisation des investissements

Les actifs de la SICAV sont valorisés de la façon suivante :

Les actifs liquides sont valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ; la valeur des instruments à court terme (notamment les instruments à intérêt précompté) dont l'échéance est inférieure à 90 jours est basée sur leur coût d'acquisition net et progressivement ajustée au prix de rachat, tandis que le rendement de l'instrument, qui est calculé sur le coût d'acquisition net, est maintenu constant. Si les conditions de marché connaissent des changements importants, la valorisation est ajustée aux nouveaux taux en vigueur.

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées au cours de clôture constaté sur ce marché. Les investissements cotés ou négociés sur plusieurs marchés sont valorisés sur la base du cours de clôture constaté sur le marché considéré comme leur marché de cotation principal.

Les valeurs mobilières non admises à une cote officielle ni négociées sur tout autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours connu.

Les investissements pour lesquels aucun cours n'est disponible ou dont le prix mentionné au deuxième paragraphe ci-dessus n'est pas représentatif de leur juste valeur de marché, doivent être valorisés avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation.

Les états financiers sont présentés sur la base de la Valeur nette d'inventaire calculée au 31 décembre 2015, à l'exception des Compartiments suivants, pour lesquels la dernière Valeur nette d'inventaire de l'exercice a été calculée le 30 décembre 2015:

- AXA World Funds - Framlington Eurozone
- AXA World Funds - Framlington Global
- AXA World Funds - Euro Credit IG
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Credit Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Optimal Absolute

Depuis le 18 juillet 2007, le Conseil d'administration a décidé de fermer le Compartiment AXA World Funds - US Libor Plus à toute souscription. Le Conseil d'administration a par ailleurs mis en œuvre des « Procédures et méthodologie de valorisation » afin de faire face aux problèmes de valorisation découlant des conditions de marché et de liquidité actuelles eu égard à certaines classes d'actifs/certains titres de créance inclus dans le portefeuille de certains Compartiments en fin d'exercice. Sur la base de ces « Procédures et méthodologie de valorisation », la politique actuelle de valorisation à la juste valeur permet de valoriser les actifs quotidiennement sur la base de différentes sources, telles que la performance de l'indice ABX, les prix de fournisseurs de données et/ou de courtiers, ainsi que des valorisations émanant de modèles (« marked-to-model »).

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 2 Principales politiques comptables (suite)

d) Valorisation des investissements (suite)

Depuis le 18 septembre 2009, les « Procédures et méthodologie de valorisation » ont été partiellement ajustées, l'utilisation des prix ABX ayant été étendue afin de prendre en compte l'impact des rétrogradations de notes. L'indice ABX remplace l'outil de modélisation des indices pour la valorisation des actifs de notation B+ ou inférieure, laquelle se base sur des hypothèses de rendement spécifiques ainsi que sur des hypothèses particulières en termes de remboursement anticipé et de défaillance s'appuyant sur la performance historique de la garantie à la transaction.

En 2015, les prix communiqués par un large éventail de courtiers pour certains investissements du Compartiment AXA World Funds - US Libor Plus variaient grandement par rapport aux sources habituelles utilisées dans le contexte des « Procédures et méthodologie de valorisation », ce qui a entraîné la réévaluation de la source utilisée pour calculer la juste valeur de ces investissements.

Le prix de ces investissements ayant commencé à se redresser lentement pour certains segments du marché, l'utilisation de l'indice ABX n'est plus systématique pour de nombreux titres. Les prix des courtiers et distributeurs de données sont désormais acceptés comme sources d'estimation de prix de ces investissements en plus des valorisations marked-to-model et ABX.

Les Procédures et méthodologie de valorisation restent toutefois inchangées et ce changement de source de prix s'applique au cas par cas.

Au 31 décembre 2015, 97.49% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment AXA World Fund – US Libor Plus ont été valorisés conformément aux procédures décrites ci-dessus.

e) Coût d'acquisition des investissements

Le coût d'acquisition des investissements libellés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné est converti dans ladite devise sur la base des taux de change en vigueur à la date d'acquisition.

f) Plus/(moins)-values réalisées sur cessions d'investissements

Les plus/(moins)-values réalisées sur cessions d'investissements sont déterminées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

g) Valorisation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont valorisés à la date de clôture aux taux de change à terme applicables à la durée de vie résiduelle du contrat. Toutes les plus ou moins-values non réalisées sont incluses dans l'état des actifs nets.

h) Valorisation des contrats futures et d'options

Les contrats futures et les options négociables en cours sont valorisés à la clôture sur la base du dernier cours disponible de l'instrument. Toutes les plus/(moins)-values non réalisées sont incluses dans l'état des actifs nets.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 2 Principales politiques comptables (suite)

i) Valorisation des contrats de swap

Un swap est un contrat en vertu duquel deux parties s'engagent à échanger, selon un échéancier fixé à l'avance, une série de flux financiers basés sur ou en référence à des variations de cours ou de taux, portant sur un actif sous-jacent et à concurrence d'un montant déterminé. Les flux financiers sont généralement compensés, l'écart étant versé par une partie à l'autre. Les risques proviennent du manquement d'une des deux parties aux obligations qui lui incombent en vertu du contrat de swap. Les pertes résultant d'une défaillance de la contrepartie se limitent généralement au montant net à recevoir par la SICAV et/ou à la valeur de liquidation au terme du contrat.

Lorsqu'elle évalue le risque de crédit potentiel qu'elle encourt, la SICAV prend donc en compte la solvabilité de chaque contrepartie avec qui elle conclut un contrat de swap. Par ailleurs, les fluctuations imprévues des taux d'intérêt ou de la valeur des titres ou des indices sous-jacents constituent un risque supplémentaire.

La SICAV a conclu des contrats de swap de performance en vertu desquels elle reçoit ou paie des intérêts sur un montant notionnel et reçoit ou paie la performance de l'indice sous-jacent sur la base du même montant notionnel. Les intérêts sont comptabilisés quotidiennement et la performance de l'indice est valorisée quotidiennement. Le montant net à recevoir ou à payer est mentionné dans l'état des actifs nets sous les postes « Plus-values nettes non réalisées sur contrats de swaps » et « Moins-values nettes non réalisées sur contrats de swaps ».

Les différents types de swaps détenus par la SICAV ainsi que leurs spécificités sont les suivants:

Les credit default swaps, ou CDS, sont des contrats financiers bilatéraux dans le cadre desquels une contrepartie (l'acheteur de la protection) verse une commission périodique en échange d'un paiement conditionnel de la part du vendeur de la protection à la suite d'un événement de crédit d'un émetteur de référence. L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation donnée ou toute autre obligation de référence désignée émise par l'émetteur de référence à sa valeur nominale ou le droit de percevoir la différence entre la valeur nominale et le prix de marché de ladite obligation ou de toute autre obligation de référence désignée (ou une quelconque autre référence désignée ou un prix d'exercice) lors de la survenance d'un événement de crédit.

Un swap de variance est un instrument dérivé négocié de gré à gré qui permet aux investisseurs de s'exposer à la variance (volatilité au carré) d'un actif sous-jacent et, en particulier, de négocier la volatilité réalisée (ou historique) future par rapport à la volatilité implicite actuelle. Un swap de variance à terme est une variante du swap de variance dans le cadre de laquelle le premier fixing est établi à une date future et non au comptant.

Un swap de rendement total, ou TRS, est un contrat consistant à échanger la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.) contre un taux de référence majoré d'un spread. La performance totale inclut les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus et moins-values de l'actif sous-jacent tout au long de la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Dans le cadre de ce type de contrat, le risque est lié au fait que l'avantage perçu par chaque contrepartie dépendra de la nature de la performance de l'actif sous-jacent à terme, cette performance étant inconnue au moment de la conclusion du contrat.

Les swaps de taux d'intérêt sont des contrats de swap aux termes desquels les parties échangent un revenu fixe (somme du montant notionnel et du taux fixe) contre un revenu variable (somme du montant notionnel et du taux variable) et vice versa.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 2 Principales politiques comptables (suite)

j) Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement, nets de toute retenue à la source non récupérable.

k) Revenus d'intérêts

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement, nets de toute retenue à la source non récupérable (intérêts sur portefeuille-titres, intérêts sur dépôts et intérêts sur comptes à vue et revenus provenant d'opérations de prêt de titres).

l) Impôt sur les plus-values

Certains gouvernements exercent une influence considérable sur le secteur économique privé et les investissements peuvent pâtir d'une instabilité politique et économique. Dans des circonstances sociales et politiques défavorables, des gouvernements ont été impliqués dans des politiques d'expropriation, de fiscalité spoliatrice, de nationalisation, d'intervention sur le marché des titres et de règlement des opérations, ainsi que d'imposition de restrictions sur les investissements étrangers et de contrôles des changes, et cela pourrait se reproduire à l'avenir. En plus des retenues à la source sur les revenus d'investissement, certains pays émergents pourraient mettre en place une imposition des plus-values différente pour les investisseurs étrangers. Les montants correspondants sont comptabilisés dans l'état des actifs nets sous « Autres effets à payer ».

Note 3 Fiscalité

En tant que fonds de placement domicilié au Luxembourg, la SICAV est exonérée d'impôts, à l'exception de la taxe d'abonnement. Aux termes de la législation et de la réglementation en vigueur, la SICAV est redevable d'une taxe d'abonnement calculée et payable chaque trimestre sur la base de sa Valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre concerné. La SICAV verse un impôt égal à 0.05% des actifs au titre des Actions réservées aux investisseurs privés. Cette taxe est réduite à 0.01% au titre des Actions réservées aux investisseurs institutionnels et/ou des Compartiments monétaires.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la part des actifs de la SICAV investis dans des parts ou actions d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à cette taxe conformément aux dispositions prévues par la loi luxembourgeoise.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 4 Frais de distribution

Les commissions de distribution sont calculées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par classe d'actions. Au 31 décembre 2015, les pourcentages maximums des commissions de distribution appliqués sont les suivants :

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Global Flexible Property	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities (note 1b)	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global High Income	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Health	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 4 Frais de distribution (suite)

Nom du Compartiment	Classe											
	A	AX	BX	E	F	I	J	M	S	T	ZI	
AXA World Funds - Framlington Talents Global	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington LatAm	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 3-5	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	-	1.00%	-	-	0.15%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	0.20%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	-	-	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Libor Plus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Flex 50	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Flex 100	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 4 Frais de distribution (suite)

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Optimal Income	-	-	- 0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano	-	-	- 0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-

Note 5 Commissions de gestion

La Société de gestion est habilitée à percevoir une commission de gestion prélevée sur les actifs des Compartiments concernés, dont le montant est déterminé de manière spécifique pour chaque Compartiment ou classe d'actions. La commission de gestion annuelle est calculée comme un pourcentage de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment. Les détails et pourcentages de cette commission sont décrits, pour chaque Classe d'Actions, dans les Prospectus complet et simplifié ainsi que dans le tableau ci-dessous. Cette commission est calculée et provisionnée quotidiennement. La Société de gestion rémunère les Gestionnaires financiers par prélèvement sur la commission de gestion, conformément aux conventions conclues avec les différentes parties. Les commissions de gestion servent notamment à payer les émoluments (sous forme de commissions d'état) des distributeurs du Fonds.

Au 31 décembre 2015, les pourcentages étaient les suivants :

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Global Flexible Property											
Réel	1.40%	-	-	1.40%	0.70%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.40%	-	-	1.40%	0.70%	0.60%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities											
Réel	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
Maximum	2.00%	-	-	2.00%	1.00%	0.80%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.70%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI											
Réel	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.70%	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap											
Réel	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
Maximum	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap											
Réel	2.00%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-
Maximum	2.40%	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.70%	-	-	1.70%	0.85%	0.70%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.70%	-	-	1.70%	0.85%	0.70%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Opportunities (note 1b)											
Réel	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.70%	-	-	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global High Income											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles											
Réel	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	0.45%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.50%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap											
Réel	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
Maximum	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Health											
Réel	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	-	-	-	-	-
Maximum	2.00%	-	-	2.00%	1.00%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital											
Réel	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
Maximum	2.00%	-	-	2.00%	1.00%	0.80%	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	2.50%	-	-	2.50%	1.50%	1.50%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.70%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Junior Energy											
Réel	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	0.70%	-	-	-	-	-
Maximum	2.50%	-	-	2.50%	1.50%	1.50%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland											
Réel	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	1.75%	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	1.75%	-	-
AXA World Funds - Framlington LatAm											
Réel	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity											
Réel	-	-	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	0.19%
Maximum	-	-	-	-	-	0.30%	-	-	-	-	0.25%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)											
Réel	1.00%	-	-	-	0.60%	0.55%	-	-	-	-	-
Maximum	1.00%	-	-	-	0.60%	0.55%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration											
Réel	0.65%	-	-	0.65%	0.35%	0.25%	-	-	-	-	-
Maximum	0.65%	-	-	0.65%	0.50%	0.25%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 3-5											
Réel	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	0.30%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7											
Réel	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	0.30%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10											
Réel	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	0.30%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT											
Réel	0.60%	-	-	0.60%	-	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.60%	-	-	0.60%	-	0.30%	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Euro Bonds											
Réel	0.75%	-	0.80%	0.75%	0.40%	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.75%	-	0.80%	0.75%	0.50%	0.30%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG											
Réel	0.75%	-	-	0.75%	0.40%	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.75%	-	-	0.75%	0.50%	0.30%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus											
Réel	0.90%	-	-	0.90%	0.50%	0.35%	0.35%	-	-	-	-
Maximum	0.90%	-	-	0.90%	0.50%	0.35%	0.35%	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)											
Réel	0.95%	-	-	0.95%	-	0.45%	-	-	-	-	-
Maximum	0.95%	-	-	0.95%	-	0.45%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds											
Réel	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	0.20%	-	-	-	-	-
Maximum	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	0.20%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds											
Réel	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	0.25%	-	-	-	-	-
Maximum	0.50%	-	-	0.50%	0.40%	0.25%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)											
Réel	-	-	-	-	-	0.13%	-	-	-	-	-
Maximum	-	-	-	-	-	0.13%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds											
Réel	1.20%	-	-	1.20%	-	0.50%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	-	1.00%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds											
Réel	0.75%	-	-	0.75%	0.45%	0.40%	0.40%	-	-	-	-
Maximum	0.75%	-	-	0.75%	0.60%	0.40%	0.40%	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds											
Réel	0.90%	-	-	0.90%	-	0.45%	-	-	-	-	-
Maximum	0.90%	-	-	0.90%	-	0.45%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)											
Réel	0.75%	-	-	0.75%	-	0.40%	-	-	-	-	-
Maximum	0.75%	-	-	0.75%	-	0.40%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds											
Réel	-	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-	-
Maximum	-	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds											
Réel	1.25%	-	-	1.25%	0.75%	0.70%	-	-	-	-	-
Maximum	1.25%	-	-	1.25%	0.85%	0.70%	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Global High Yield Bonds											
Réel	1.25%	-	-	1.00%	0.65%	0.55%	-	-	-	-	-
Maximum	1.25%	-	-	1.00%	0.75%	0.55%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds											
Réel	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	0.30%	-	-	-	-	-
Maximum	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	0.30%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds											
Réel	1.00%	-	-	1.00%	0.55%	0.50%	-	-	-	-	-
Maximum	1.00%	-	-	1.00%	0.75%	0.50%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds											
Réel	0.80%	-	-	0.80%	0.45%	0.40%	-	-	-	-	-
Maximum	0.80%	-	-	0.80%	0.60%	0.40%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG											
Réel	0.65%	-	-	0.65%	0.35%	0.25%	-	-	-	-	-
Maximum	0.65%	-	-	0.65%	0.35%	0.25%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds											
Réel	1.30%	-	-	1.30%	-	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.30%	-	-	1.30%	-	0.60%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds											
Réel	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	0.50%	-	-	-	1.20%	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	1.00%	1.00%	-	-	-	1.50%	-
AXA World Funds - US Libor Plus											
Réel	-	-	-	-	0.05%	0.05%	-	-	-	-	-
Maximum	-	-	-	-	1.00%	1.00%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds											
Réel	1.00%	-	-	1.00%	0.60%	0.55%	-	-	-	-	-
Maximum	1.00%	-	-	1.00%	0.75%	0.55%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Flex 50											
Réel	1.25%	-	-	1.25%	0.60%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.25%	-	-	1.25%	0.60%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Flex 100											
Réel	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.75%	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.75%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation											
Réel	1.25%	-	-	1.25%	-	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.25%	-	-	1.25%	-	0.60%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income											
Réel	1.20%	1.70%	1.25%	1.20%	0.60%	0.60%	-	-	-	-	-
Maximum	1.20%	2.00%	1.25%	1.20%	0.60%	0.60%	-	-	-	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Classe A	Classe AX	Classe BX	Classe E	Classe F	Classe I	Classe J	Classe M	Classe S	Classe T	Classe ZI
AXA World Funds - Optimal Income											
Réel	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	0.45%	-	-	-	-	-
Maximum	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	0.45%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute											
Réel	1.25%	1.75%	-	1.25%	0.65%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.50%	1.75%	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano (note 1b)											
Réel	1.00%	-	-	1.00%	0.50%	-	-	-	-	-	-
Maximum	1.00%	-	-	1.00%	0.50%	-	-	-	-	-	-

Le montant de la commission de gestion prélevée sur les actifs investis dans d'autres OPCVM ou OPC est calculé et provisionné quotidiennement puis rétrocédé à chaque Classe d'Actions. La rétrocession des commissions de gestion prélevées au titre de chaque OPCVM ou OPC sous-jacent peut être partielle ou complète. Les rétrocessions de commissions de gestion prélevées sont mentionnées pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste « Remboursement de commissions de gestion ».

Conformément au Prospectus, les Compartiments n'investiront pas dans des OPC qui sont eux-mêmes soumis à une commission de gestion supérieure à 3%.

Au 31 décembre 2015, les pourcentages des commissions de gestion maximums, tels qu'appliqués, au niveau du fonds cible, sont les suivants :

	Commission de gestion annuelle
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	
Fondul Proprietatea SA	0.38%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
AXA IM Court Terme Dollar FCP I	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	
AXA World Funds - Planet Bonds M Capitalisation	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - Global Flex 50	
Theam Quant Raw Materials Enhanced I USD	0.00%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

	Commission de gestion annuelle
AXA World Funds - Global Flex 50 (suite)	
AXA World Funds - Euro Credit IG M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Eurozone M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Credit Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.00%
Lyxor Ucits ETF BOT Ex-Bank of Italy	0.15%
Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS	0.20%
Amundi INV Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	0.30%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds I Capitalisation EUR Redex	0.30%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg US Index	0.35%
Amundi INV Solutions ETF MSCI Japan FCP	0.45%
Ishares MSCI Canada	0.48%
ETFs Ex Agriculture & Livestoc	0.49%
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	0.60%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0.70%
AXA Rosenberg Pan European Equity Alpha Fund	0.70%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.70%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Global Emerging Market Equity	0.75%
Axa Rosenberg US Small Capitalisation Alpha A	0.80%
Natixis International Funds Du Loomis	0.90%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap F Capitalisation EUR	1.20%
AXA International Obligations C	1.20%
AXA World Funds - Global Flex 100	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit IG M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds- Framlington Eurozone M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington American Growth M Capitalisation EUR	0.00%
Theam Quant Raw Materials Enhanced I USD	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.00%
Amundi ETF MSCI Emerging Market Asia UCITS	0.20%
Amundi INV Solutions ETF MSCI Europe EX EMU FCP	0.30%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - AXA Rosenberg US Index	0.35%
AXA Indice USA	0.40%
Amundi INV Solutions ETF MSCI Japan FCP	0.45%
Ishares MSCI Canada	0.48%
ETFs Ex Agriculture & Livestock	0.49%
Lyxor ETF Msci Emerging Market	0.55%
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	0.60%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	0.70%
AXA Rosenberg US Small Capitalisation Alpha A	0.80%
AXA World Funds - European High Yield Bonds I Capitalisation EUR	1.00%
AXA Valeurs Euro AFM	1.15%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap F Capitalisation EUR	1.20%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 5 Commissions de gestion (suite)

	Commission de gestion annuelle
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds- Framlington Health M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Capitalisation M USD	0.00%
AXA World Funds - Global Credit Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.30%
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	0.60%
Mirabaud	1.40%
Riverstone Energy Ltd	1.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.30%
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	0.60%
Mirabaud	1.40%
Riverstone Energy Ltd	1.50%
Volta Fin Ltd	1.50%

Note 6 Commission de surperformance

S'agissant des Compartiments ou Classes d'Actions énoncés ci-dessous, le Gestionnaire financier principal est habilité à recevoir une commission de surperformance, en complément de la commission de gestion, basée sur la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence. Le calcul de la commission de surperformance est détaillé dans les annexes relatives aux Compartiments concernés du Prospectus complet daté de novembre 2015 (supplément au Prospectus daté d'avril 2015).

La commission de surperformance est calculée pour chaque année de référence telle que spécifiée dans le Prospectus complet daté de novembre 2015 (supplément au Prospectus daté d'avril 2015), provisionnée quotidiennement et payée au terme de chaque exercice comptable.

Au 31 décembre 2015, les taux de la commission de surperformance et les indices de référence sont les suivants :

Nom du Compartiment	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalisation EUR		
F Capitalisation EUR	20%	MSCI Europe Microcap
M Capitalisation EUR		

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 6 Commission de surperformance (suite)

Nom du Compartiment	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles		
A Capitalisation EUR		
A Capitalisation USD Hedged (95%)		
E Capitalisation EUR		
F Capitalisation CHF Hedged (95%)		
F Capitalisation EUR	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
F Capitalisation USD Hedged (95%)		
I Capitalisation CHF Hedged (95%)		
I Capitalisation EUR		
I Distribution EUR		
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources		
A Capitalisation EUR		
E Capitalisation EUR		
F Capitalisation EUR		
F Capitalisation USD	20%	40% S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20 + 60% MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net USD
I Capitalisation EUR		
I Capitalisation USD		
M Capitalisation EUR		
M Capitalisation USD		
AXA World Funds - Framlington Junior Energy		
A Capitalisation EUR		
A Capitalisation EUR Hedged (95%)		
A Capitalisation USD		
E Capitalisation EUR		
F Capitalisation EUR	20%	MSCI World Small / Mid Energy
F Capitalisation USD		
I Capitalisation EUR		
I Capitalisation EUR Hedged (95%)		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalisation EUR		
A Distribution EUR		
E Capitalisation EUR		
F Capitalisation EUR	20%	EONIA Cap + 2.00% gross
F Distribution EUR		
I Capitalisation EUR		
M Capitalisation EUR		
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalisation EUR		
A Distribution EUR		
E Capitalisation EUR	10%	EONIA cap gross
F Capitalisation EUR		
F Distribution EUR		
AXA World Funds - Optimal Absolute		
AX Capitalisation EUR	10%	EONIA Cap + 4.00% gross
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalisation USD Hedged (95%)	10%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate Capi gross
F Capitalisation USD Hedged (95%)		

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 6 Commission de surperformance (suite)

Nom du Compartiment	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano (note 1b)		
A Capitalisation EUR		
A Distribution EUR		
E Capitalisation EUR	5%	EONIA cap gross
F Capitalisation EUR		
F Distribution EUR		
M Capitalisation EUR		
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano (note 1b)		
A Capitalisation USD Hedged (95%)	5%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate Capi gross
F Capitalisation USD Hedged (95%)		

Note 7 Commissions Redex et SolEx

Les commissions Redex sont payables au Gestionnaire financier chargé de la gestion des Classes Redex et calculées sur la base d'un pourcentage des actifs nets de la Classe concernée.

Les commissions annuelles maximums liées à la réduction de l'exposition à la durée des classes de parts Redex s'élèvent à 0.05%.

Les commissions annuelles maximums liées à l'atténuation partielle de l'exposition au marché actions européen de la Classe d'Actions SolEx par le biais d'une stratégie d'overlay de dérivés sur indices d'actions s'élèvent à 0.30%. Les commissions SolEx sont payables au Gestionnaire financier chargé de la gestion des Classes SolEX et calculées sur la base d'un pourcentage des actifs nets de la Classe concernée.

Note 8 Revenus liés à la récupération d'impôts retenus à la source / Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source

Les revenus et frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source sont liés aux processus de remboursement d'impôts. Ces revenus et frais sont mentionnés pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste Actifs Nets.

Note 9 Frais comptables

Les Frais comptables mentionnés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets correspondent à une commission de service facturée par l'Agent administratif pour les services suivants : comptabilité de fonds, administration spécifique des classes d'actions, conformité, calcul fiscal pour les actionnaires et services réglementaires et de reporting.

Note 10 Commissions dues au Dépositaire, à l'Agent de registre et de transfert et à l'Agent domiciliataire, administratif et payeur

Les commissions dues au Dépositaire sont payables mensuellement et calculées sur la base de la Valeur nette d'inventaire déterminée le dernier Jour de valorisation de chaque mois.

L'Agent de registre et de transfert et l'Agent domiciliataire, administratif et payeur sont en droit de percevoir une commission maximale de 0.075% par an prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 10 Commissions dues au Dépositaire, à l'Agent de registre et de transfert et à l'Agent domiciliataire, administratif et payeur (suite)

Par ailleurs, les commissions susmentionnées dues au Dépositaire, à l'Agent de registre et de transfert et à l'Agent domiciliataire, administratif et payeur sont plafonnées pour les Classes d'Actions suivantes :

AXA World Funds - Euro 3-5, Classe « I », pour laquelle une commission annuelle maximum de 0.12% est appliquée.

AXA World Funds - Euro 5-7, Classe « I », pour laquelle une commission annuelle maximum de 0.12% est appliquée.

AXA World Funds - Euro 7-10, Classe « I », pour laquelle une commission annuelle maximum de 0.17% est appliquée.

AXA World Funds - Euro 10 + LT, Classe « I », pour laquelle une commission annuelle maximum de 0.20% est appliquée.

Note 11 Soft commissions

AXA IM n'a pas conclu de convention de commissions indirectes mais a signé des accords de partage de commission (CSA) avec plusieurs courtiers, accords s'appliquant à certains Compartiments de la SICAV qui investissent principalement dans des actions. Les CSA autorisent l'allocation des commissions non exécutoires à des comptes CSA gérés par ces courtiers, qui servent ensuite à financer, sous la direction d'AXA IM, les services d'exécution et de recherche de tierces parties.

Par ailleurs, concernant certains Compartiments de la SICAV principalement investis dans le haut rendement américain, AXA IM peut conclure des accords avec une tierce contrepartie indépendante, dans le cas d'échanges croisés, conformément aux politiques et procédures d'AXA IM et à la législation. (Dans ce cas, un accord de paiement indirect n'implique pas le versement de commissions directes au courtier exécutant. Au lieu de cela, un calendrier prédéterminé de « commissions » a été documenté et approuvé et elles sont intégrées dans le prix des transactions croisées.)

Note 12 Frais de transaction

Les Frais de transaction sont mentionnés pour chaque Compartiment dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste « Frais de transaction ». Ces frais sont également détaillés dans l'Annexe complémentaire non révisée.

Note 13 Contrats de change à terme

Les plus/(moins)-values non réalisées sur les contrats de change à terme sont reprises dans l'état des actifs nets sous le poste « Plus/(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme ».

AXA World Funds - Global Flexible Property

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	34,666,457	USD	38,016,794	16/03/2016	(291,050)
State Street	USD	703,120	EUR	636,067	16/03/2016	10,920
						(280,130)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Natixis	USD	2,832,448	GBP	1,882,000	04/02/2016	58,331
Natixis	USD	182,163	CHF	180,000	04/02/2016	2,108
Natixis	USD	616,417	AUD	861,000	04/02/2016	(9,088)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Global Flexible Property (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique (suite)						
Natixis	USD	162,910	SGD	230,000	04/02/2016	950
BNP Paribas SA	USD	213,702	EUR	199,288	19/02/2016	(3,025)
BNP Paribas SA	USD	2,185,343	EUR	2,060,692	26/02/2016	(56,069)
Credit Agricole CIB	USD	2,388,577	EUR	2,118,500	07/01/2016	87,135
Credit Agricole CIB	USD	791,259	EUR	720,000	11/03/2016	7,831
BNP Paribas SA	USD	4,310,715	EUR	3,940,000	04/02/2016	27,527
Natixis	USD	1,350,078	JPY	164,000,000	04/02/2016	(14,130)
					Total	(178,560)

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	169,451,833	EUR	154,568,951	16/03/2016	1,141,538
State Street	HKD	8,415,802	EUR	990,921	16/03/2016	7,452
State Street	NOK	97,167	EUR	10,566	07/01/2016	(461)
State Street	SEK	294,049	EUR	31,704	07/01/2016	404
State Street	GBP	839,686	EUR	1,188,425	07/01/2016	(49,183)
State Street	EUR	3,124,028	CHF	3,404,468	07/01/2016	(6,947)
State Street	EUR	4,326,969	SEK	39,899,518	07/01/2016	(29,774)
State Street	EUR	26,246,233	GBP	18,510,752	07/01/2016	1,131,813
State Street	EUR	237,719	NOK	2,187,344	07/01/2016	10,246
State Street	EUR	6,740,736	USD	7,436,053	16/03/2016	(92,307)
State Street	EUR	50,576	HKD	430,484	16/03/2016	(494)
					Total	2,112,287

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged						
State Street	GBP	8,042,967	EUR	11,119,787	16/03/2016	(225,282)
State Street	EUR	238,753	GBP	174,622	16/03/2016	2,221
					Total	(223,061)

AXA World Funds - Framlington American Growth

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	1,302,151	EUR	1,185,299	16/03/2016	12,249
State Street	EUR	13,727,467	USD	15,050,863	16/03/2016	(111,958)
					Total	(99,709)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	345,540	EUR	313,776	16/03/2016		4,073
State Street	EUR	6,076,373	USD	6,661,722	16/03/2016		(49,115)
Total							(45,042)

AXA World Funds - Framlington Global

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	628,985	EUR	569,438	16/03/2016		6,399
State Street	GBP	22,580	USD	34,206	16/03/2016		(710)
State Street	USD	2,403	GBP	1,596	16/03/2016		35
State Street	EUR	839,504	USD	920,490	16/03/2016		(2,630)
Total							3,094

AXA World Funds - Framlington Global High Income

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	50,697	EUR	46,288	16/03/2016		325
State Street	EUR	540,059	USD	592,137	16/03/2016		(4,418)
Total							(4,093)

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	7,706,156	EUR	7,027,173	16/03/2016		54,068
State Street	CHF	10,630,559	EUR	9,842,892	16/03/2016		(54,557)
State Street	EUR	109,521	USD	120,049	16/03/2016		(792)
State Street	EUR	114,287	CHF	123,521	16/03/2016		552
							(729)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
Société Générale	EUR	400,544	HUF	125,000,000	11/01/2016		5,046
HSBC	EUR	13,235,953	HKD	111,000,000	11/01/2016		52,762
Citibank N.A.	EUR	14,135,730	USD	15,450,000	11/01/2016		(84,729)
Citibank N.A.	EUR	24,766,978	GBP	17,800,000	11/01/2016		619,001
JP MorganSecurities Plc	EUR	48,316,188	JPY	6,450,000,000	12/01/2016		(1,042,957)
HSBC	EUR	1,968,001	TWD	70,000,000	12/01/2016		6,524
Deutsche Bank AG	EUR	2,415,103	JPY	321,350,000	12/01/2016		(44,053)
HSBC	USD	3,000,000	EUR	2,745,287	11/01/2016		15,967
HSBC	EUR	247,186	USD	270,000	11/01/2016		(1,327)
HSBC	EUR	951,242	ZAR	15,000,000	11/01/2016		61,173
Credit Agricole CIB	EUR	229,405,901	USD	248,300,000	11/01/2016		866,108
JP MorganSecurities Plc	EUR	12,801,522	SEK	118,000,000	11/01/2016		(83,392)
Total							370,123
							369,394

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Framlington Junior Energy

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	EUR	155,459	USD	170,490	16/03/2016		(1,312)
State Street	USD	16,466	EUR	15,029	16/03/2016		113
Total							(1,199)

AXA World Funds - Global SmartBeta Equity

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	GBP	7,406,016	USD	11,219,428	16/03/2016		(302,405)
State Street	CHF	104,370,956	USD	105,967,448	16/03/2016		(1,384,549)
State Street	USD	601,032	GBP	399,535	16/03/2016		12,090
State Street	USD	4,390,175	CHF	4,315,494	16/03/2016		65,918
Total							(1,608,946)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	1,080	EUR	985	16/03/2016		8
State Street	USD	287	GBP	189	16/03/2016		8
State Street	HKD	174,139	USD	22,478	16/03/2016		3
State Street	SGD	30,896	USD	21,977	16/03/2016		(248)
State Street	EUR	47,733	USD	52,343	16/03/2016		(399)
State Street	GBP	14,435	USD	21,890	16/03/2016		(611)
Total							(1,239)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Moins-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged							
State Street	CHF	4,318,406	EUR	3,998,437	16/03/2016		(22,165)
Total							(22,165)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged							
State Street	GBP	14,760	EUR	20,410	16/03/2016		(418)
Total							(418)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
BNP Paribas SA	EUR	3,387,183	GBP	2,390,000	04/01/2016		144,413
Natixis	EUR	3,240,265	GBP	2,390,000	02/02/2016		(526)
Merrill Lynch International	EUR	1,954,532	USD	2,070,000	04/01/2016		48,981
BNP Paribas SA	USD	1,049,000	EUR	968,877	04/01/2016		(3,214)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b) (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique (suite)						
BNP Paribas SA	EUR	934,284	USD	1,021,000	02/02/2016	(4,955)
						184,699
Total						184,281

AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus value non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	EUR	2,507,809	GBP	1,767,000	06/01/2016	110,383
BNP Paribas SA	EUR	5,571,514	USD	5,900,129	06/01/2016	140,250
Natixis	EUR	22,691	GBP	15,991	06/01/2016	995
Total						251,628

AXA World Funds - European High Yield Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	1,138,587	GBP	826,357	16/03/2016	19,255
State Street	GBP	31,265,195	EUR	43,229,537	16/03/2016	(879,642)
						(860,387)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank Plc Wholesale	EUR	2,884,724	GBP	2,100,000	31/03/2016	41,331
Barclays Bank Plc Wholesale	EUR	399,639	CHF	430,000	31/03/2016	3,607
BNP Paribas SA	EUR	694,309	CHF	750,000	26/02/2016	3,944
Credit Suisse International	EUR	6,765,639	GBP	4,905,000	29/01/2016	113,981
BNP Paribas SA	EUR	989,296	USD	1,050,000	26/02/2016	23,955
BNP Paribas SA	EUR	10,020,495	GBP	7,060,000	26/02/2016	452,822
						639,640
Total						(220,747)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	23,694,575	EUR	21,600,580	16/03/2016	172,534
State Street	EUR	121,518	USD	133,230	16/03/2016	(911)
State Street	JPY	3,072,454	EUR	23,110	16/03/2016	399
						172,022
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	NOK	2,600,000	EUR	271,851	03/02/2016	(1,719)
Credit Agricole CIB	DKK	38,000,000	EUR	5,092,823	03/02/2016	(364)
Credit Agricole CIB	CAD	6,000,000	USD	4,315,774	04/02/2016	1,779
Credit Agricole CIB	EUR	919,683	USD	1,000,000	07/01/2016	(827)
Deutsche Bank AG	USD	7,143,342	CAD	10,000,000	08/01/2016	(25,583)
Goldman Sachs International	CAD	6,000,000	USD	4,309,056	08/01/2016	4,740
Goldman Sachs International	USD	2,000,000	EUR	1,825,731	07/01/2016	15,289
Goldman Sachs International	EUR	5,316,181	MXN	93,700,000	07/01/2016	322,903

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique (suite)						
HSBC	EUR	28,208,029	GBP	20,800,000	03/02/2016	4,265
HSBC	DKK	38,000,000	EUR	5,095,742	07/01/2016	(3,661)
HSBC	EUR	3,891,563	AUD	5,735,000	07/01/2016	51,098
HSBC	EUR	5,559,524	GBP	4,000,000	08/01/2016	132,653
HSBC	EUR	267,129,905	USD	283,000,000	07/01/2016	6,625,575
HSBC	EUR	22,355,705	CAD	31,700,000	07/01/2016	1,349,134
HSBC	EUR	4,948,786	MXN	93,700,000	03/02/2016	(31,495)
HSBC	EUR	255,289,105	USD	279,000,000	03/02/2016	(1,362,522)
HSBC	EUR	3,825,017	AUD	5,735,000	03/02/2016	(7,833)
JP MorganSecurities Plc	GBP	3,000,000	EUR	4,150,739	07/01/2016	(80,496)
JP MorganSecurities Plc	EUR	18,397,910	JPY	2,420,000,000	03/02/2016	(119,612)
JP MorganSecurities Plc	EUR	20,922,611	CAD	31,700,000	03/02/2016	(71,356)
JP MorganSecurities Plc	EUR	501,202	NZD	800,000	03/02/2016	(1,768)
JP MorganSecurities Plc	EUR	940,682	PLN	4,000,000	03/02/2016	9,495
JP MorganSecurities Plc	USD	3,000,000	EUR	2,751,561	07/01/2016	9,970
JP MorganSecurities Plc	GBP	4,000,000	EUR	5,531,402	08/01/2016	(104,531)
Merrill Lynch International	EUR	493,826	NZD	800,000	07/01/2016	(10,299)
Morgan Stanley and Co. International	NOK	2,600,000	EUR	282,133	07/01/2016	(11,747)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,651,195	CZK	44,600,000	07/01/2016	679
Natixis	EUR	18,605,309	JPY	2,420,000,000	07/01/2016	86,225
Natixis	EUR	936,098	PLN	4,000,000	07/01/2016	3,726
Natixis	EUR	4,009,720	SEK	37,000,000	07/01/2016	(30,417)
Natixis	EUR	33,773,572	GBP	23,800,000	07/01/2016	1,482,976
Natixis	EUR	4,036,092	SEK	37,000,000	03/02/2016	(4,561)
Société Générale	EUR	1,649,988	CZK	44,600,000	03/02/2016	(414)
State Street London	CAD	10,000,000	USD	7,153,434	08/01/2016	20,938
					Total	8,252,240
						8,424,262

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	2,830,372	EUR	2,575,993	16/03/2016	13,946
State Street	EUR	31,243,815	USD	34,262,123	16/03/2016	(102,147)
State Street	CHF	24,747,705	USD	25,127,634	16/03/2016	(61,599)
State Street	USD	130,915	CHF	129,641	16/03/2016	(393)
						(150,193)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	EUR	800,000	USD	869,722	04/01/2016	3,359
Credit Agricole CIB	GBP	360,000	USD	546,197	04/01/2016	(12,208)
Credit Agricole CIB	USD	7,810,081	GBP	5,190,000	04/01/2016	111,749
Credit Agricole CIB	USD	27,146,988	EUR	25,630,000	04/01/2016	(824,322)
Credit Agricole CIB	USD	7,068,308	GBP	4,765,000	02/02/2016	(114)
Credit Agricole CIB	USD	25,571,450	EUR	23,400,000	02/02/2016	15,677
HSBC	EUR	1,156,000	USD	1,269,112	04/01/2016	(7,511)
JP MorganSecurities Plc	USD	1,092,970	CAD	1,460,000	04/01/2016	41,652

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Global Credit Bonds (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en USD
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique (suite)						
JP MorganSecurities Plc	USD	1,049,249	CAD	1,460,000	02/02/2016	(2,149)
						(673,867)
Total						(824,060)

AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	122	USD	134	16/03/2016	(1)
State Street	USD	21,657	EUR	19,749	16/03/2016	152
						151
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Goldman Sachs International	EUR	2,307,732	AUD	3,400,000	07/01/2016	30,908
Goldman Sachs International	EUR	1,381,148	CAD	2,100,000	03/02/2016	(9,619)
Merrill Lynch International	EUR	1,481,715	CAD	2,100,000	07/01/2016	90,112
Goldman Sachs International	EUR	1,191,626	SEK	11,000,000	07/01/2016	(9,496)
Goldman Sachs International	EUR	6,105,366	GBP	4,300,000	07/01/2016	271,351
Merrill Lynch International	EUR	19,074,707	USD	20,200,000	07/01/2016	480,405
Merrill Lynch International	EUR	18,460,841	USD	20,200,000	03/02/2016	(121,105)
Merrill Lynch International	EUR	1,196,364	SEK	11,000,000	03/02/2016	(4,911)
Goldman Sachs International	EUR	2,262,132	AUD	3,400,000	03/02/2016	(10,176)
Merrill Lynch International	EUR	5,822,298	GBP	4,300,000	03/02/2016	(8,288)
						709,181
Total						709,332

AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	558	EUR	509	16/03/2016	4
State Street	JPY	1,022,645,024	USD	8,434,701	16/03/2016	80,577
State Street	USD	5,242	CHF	5,200	16/03/2016	32
State Street	USD	94,460	JPY	11,439,498	16/03/2016	(793)
State Street	EUR	22,805	USD	25,008	16/03/2016	(191)
State Street	GBP	1,521,373	USD	2,307,048	16/03/2016	(64,430)
State Street	CHF	85,826,379	USD	87,144,001	16/03/2016	(1,143,335)
State Street	USD	30,213	GBP	19,924	16/03/2016	844
						(1,127,292)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	USD	172,003	GBP	115,000	06/01/2016	2,504
BNP Paribas SA	USD	17,434,372	EUR	16,477,765	06/01/2016	(465,873)
Credit Agricole CIB	USD	11,472,473	GBP	7,620,000	06/01/2016	241,321
Société Générale	USD	138,851	GBP	92,235	06/01/2016	2,906
HSBC	USD	151,005	GBP	100,000	06/01/2016	3,614
State Street London	USD	790,646	EUR	720,000	06/01/2016	8,490
State Street	JPY	5,094,626	USD	42,068	04/01/2016	283
						(206,755)
Total						(1,334,047)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	1,420,132	EUR	1,294,967	16/03/2016		10,881
State Street	EUR	48,521,794	USD	53,209,169	16/03/2016		(405,365)
Total							(394,484)

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	32,857,509	EUR	29,913,104	16/03/2016		304,607
State Street	EUR	696,092,959	USD	763,339,037	16/03/2016		(5,816,449)
State Street	GBP	1,545,528	USD	2,341,660	16/03/2016		(63,436)
State Street	USD	126,496	GBP	83,684	16/03/2016		3,140
State Street	USD	1,899,886	CHF	1,869,841	16/03/2016		26,249
State Street	CHF	24,678,334	USD	25,057,176	16/03/2016		(328,728)
State Street	HKD	413,567	USD	53,384	16/03/2016		7
State Street	SGD	72,202	USD	51,360	16/03/2016		(581)
State Street	USD	1,571	HKD	12,173	16/03/2016		-
State Street	USD	1,499	SGD	2,120	16/03/2016		7
Total							(5,875,184)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
Barclays Bank Plc Wholesale	USD	20,595,207	GBP	13,800,000	31/03/2016		252,401
Credit Suisse International	USD	20,488,225	GBP	13,400,000	29/01/2016		736,611
Credit Suisse International	USD	42,111,942	EUR	38,000,000	29/01/2016		808,098
JP MorganSecurities Plc	USD	76,701,957	EUR	72,300,000	26/02/2016		(1,938,675)
JP MorganSecurities Plc	USD	27,954,965	GBP	18,561,000	26/02/2016		595,240
Barclays Bank Plc Wholesale	USD	45,626,276	EUR	42,000,000	31/03/2016		(99,743)
Barclays Bank Plc Wholesale	USD	1,152,622	CHF	1,142,000	31/03/2016		7,526
Total							(5,513,726)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged							
State Street	EUR	21,981,605	USD	24,201,936	16/03/2016		(154,262)
State Street	CHF	218,354,786	EUR	202,176,168	16/03/2016		107,101
State Street	GBP	35,309,572	EUR	48,813,131	16/03/2016		(904,659)
State Street	EUR	19,381,108	CHF	20,934,641	16/03/2016		(12,687)
State Street	USD	301,223,296	EUR	274,789,839	16/03/2016		718,630
State Street	EUR	174,522	GBP	127,400	16/03/2016		1,666
Total							(244,211)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
State Street	GBP	19,303	EUR	26,318	31/12/2015		(82)
State Street	USD	1,031,320	EUR	947,949	04/01/2016		(2,954)
State Street	CHF	132,751	EUR	122,836	04/01/2016		-
State Street London	EUR	803,482,927	GBP	564,180,000	07/01/2016		36,732,321
Natixis	EUR	25,832,619	JPY	3,361,405,000	07/01/2016		286,853
BNP Paribas SA	EUR	10,608,778	USD	11,500,000	07/01/2016		72,160

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique (suite)						
Citibank N.A.	EUR	1,048,859,695	USD	1,112,000,000	07/01/2016	30,014,562
Natixis	EUR	27,554,064	AUD	40,190,000	07/01/2016	704,545
BNP Paribas SA	USD	41,400,000	EUR	37,795,585	07/01/2016	136,239
Natixis	GBP	13,000,000	EUR	17,832,574	07/01/2016	(164,883)
State Street London	USD	36,000,000	EUR	32,743,942	07/01/2016	240,253
Credit Agricole CIB	EUR	9,685,064	GBP	6,800,000	07/01/2016	443,503
State Street London	EUR	6,161,498	NZD	10,000,000	07/01/2016	(103,037)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	9,044,317	NZD	15,000,000	07/01/2016	(352,484)
JP MorganSecurities Plc	EUR	16,081,363	AUD	24,500,000	07/01/2016	(286,221)
JP MorganSecurities Plc	EUR	51,123,841	CAD	72,300,000	07/01/2016	3,423,483
Citibank N.A.	EUR	19,379,806	SEK	178,364,000	07/01/2016	(15,013)
HSBC	EUR	7,357,103	NZD	12,000,000	07/01/2016	(160,338)
State Street	EUR	92,682	USD	100,833	04/01/2016	289
Natixis	EUR	5,513,181	GBP	4,000,000	07/01/2016	76,968
						71,046,164
					Total	70,801,953

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged						
State Street	EUR	358,555,880	USD	393,192,698	16/03/2016	(2,994,562)
State Street	USD	1,815,979	GBP	1,209,361	16/03/2016	33,291
State Street	USD	12,885,133	EUR	11,747,710	16/03/2016	100,699
State Street	GBP	36,689,702	USD	55,636,287	16/03/2016	(1,552,916)
						(4,413,488)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	GBP	8,000,000	USD	12,010,313	11/03/2016	(217,823)
Natixis	EUR	4,000,000	USD	4,378,004	11/03/2016	(25,628)
Société Générale	USD	105,005,643	EUR	95,450,000	11/03/2016	1,147,064
Société Générale	USD	151,164,369	GBP	99,840,000	11/03/2016	3,994,098
						4,897,711
					Total	484,223

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged						
State Street	GBP	2,191,714	USD	3,319,975	16/03/2016	(89,223)
State Street	EUR	18,305,617	USD	20,073,675	16/03/2016	(152,601)
State Street	CHF	16,718,344	USD	16,975,007	16/03/2016	(222,712)
State Street	USD	746,172	EUR	678,472	16/03/2016	7,824
State Street	USD	267,856	CHF	263,807	16/03/2016	3,514
State Street	USD	105,780	GBP	69,612	16/03/2016	3,167
State Street	USD	8,457	COP	27,832,780	16/03/2016	(242)
State Street	USD	18,285	SEK	155,033	16/03/2016	(142)
State Street	USD	25,628	ZAR	396,584	16/03/2016	369

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged (suite)							
State Street	USD	60,745	CAD	82,555	16/03/2016		1,304
State Street	USD	81,949	MXN	1,406,302	16/03/2016		934
Total							(447,808)

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	EUR	48,033,086	USD	52,673,626	16/03/2016		(401,662)
State Street	CHF	19,050,988	USD	19,343,105	16/03/2016		(253,431)
State Street	USD	263,148	EUR	240,458	16/03/2016		1,466
State Street	USD	315,742	CHF	310,936	16/03/2016		4,174
Total							(649,453)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	2,854	EUR	2,597	16/03/2016		28
State Street	EUR	38,056	USD	41,732	16/03/2016		(318)
Total							(290)

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	119,991,787	EUR	109,420,651	16/03/2016		914,857
State Street	USD	2,060,171	GBP	1,363,062	16/03/2016		50,914
State Street	USD	19,227,864	CHF	18,925,359	16/03/2016		264,075
State Street	EUR	1,370,418,442	USD	1,502,755,318	16/03/2016		(11,398,583)
State Street	GBP	30,400,650	USD	46,090,297	16/03/2016		(1,277,459)
State Street	CHF	432,423,222	USD	439,072,191	16/03/2016		(5,770,861)
Total							(17,217,057)

AXA World Funds - US Libor Plus

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	EUR	6,050	USD	6,634	16/03/2016		(51)
State Street	USD	408	EUR	373	16/03/2016		2
Total							(49)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en USD
Classes d'Actions Hedged							
State Street	USD	19,565,590	EUR	17,833,058	16/03/2016		158,777
State Street	USD	1,357,373	CHF	1,339,120	16/03/2016		15,532
State Street	USD	596	HKD	4,617	16/03/2016		-
State Street	USD	7,873,173	GBP	5,275,591	16/03/2016		96,554
State Street	USD	7,562	SGD	10,671	16/03/2016		57
State Street	GBP	54,046,852	USD	81,957,755	16/03/2016		(2,288,643)
State Street	CHF	37,216,772	USD	37,788,922	16/03/2016		(496,576)
State Street	EUR	585,959,826	USD	642,556,832	16/03/2016		(4,886,542)
State Street	HKD	455,656	USD	58,817	16/03/2016		8
State Street	SGD	1,094,178	USD	778,326	16/03/2016		(8,796)
							(7,409,629)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
Credit Agricole CIB	USD	39,132,900	EUR	36,000,000	15/01/2016		16,381
							16,381
						Total	(7,393,248)

AXA World Funds - Global Flex 50

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
Credit Agricole CIB	EUR	3,546,376	JPY	468,839,415	29/01/2016		(41,197)
Credit Agricole CIB	EUR	8,484,648	USD	9,286,133	29/01/2016		(58,698)
Credit Agricole CIB	EUR	88,538	CHF	95,946	29/01/2016		263
Natixis	EUR	251,254	AUD	380,760	29/01/2016		(3,312)
Natixis	EUR	378,838	CAD	578,198	29/01/2016		(4,127)
Natixis	EUR	1,317,445	GBP	968,085	29/01/2016		4,628
Natixis	CHF	24,000	EUR	22,150	29/01/2016		(69)
Société Générale	EUR	86,656	SEK	802,450	29/01/2016		(975)
Société Générale	EUR	70,755	DKK	528,120	29/01/2016		(18)
						Total	(103,505)

AXA World Funds - Global Income Generation

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu		Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique							
HSBC	EUR	355,020	CAD	540,000	02/02/2016		(2,613)
HSBC	EUR	1,411,719	GBP	1,040,000	02/02/2016		1,500
BNP Paribas SA	EUR	1,169,539	GBP	845,000	07/01/2016		23,087
BNP Paribas SA	EUR	6,980,672	USD	7,660,000	04/01/2016		(70,787)
Société Générale	EUR	363,026	CAD	540,000	04/01/2016		5,168
HSBC	EUR	1,044,691	GBP	760,000	31/03/2016		15,653
BNP Paribas SA	EUR	15,090,313	USD	16,490,000	02/02/2016		(79,182)
BNP Paribas SA	EUR	1,118,280	GBP	825,000	03/02/2016		(379)
BNP Paribas SA	EUR	6,871,969	USD	7,550,000	14/03/2016		(66,175)
Société Générale	EUR	5,057,233	USD	5,547,000	14/03/2016		(40,235)
BNP Paribas SA	EUR	1,940,373	USD	2,110,000	03/02/2016		(613)
HSBC	EUR	1,059,014	GBP	770,000	26/02/2016		15,514
HSBC	EUR	1,059,821	GBP	770,000	29/01/2016		15,626
Credit Agricole CIB	EUR	8,197,528	USD	9,000,000	04/01/2016		(87,476)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 13 Contrats de change à terme (suite)

AXA World Funds - Global Income Generation (suite)

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique (suite)						
HSBC	EUR	1,443,778	GBP	1,050,000	04/01/2016	19,130
BNP Paribas SA	EUR	1,938,801	USD	2,127,000	07/01/2016	(19,124)
Total						(270,906)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
HSBC	EUR	2,862,681	USD	3,100,000	27/01/2016	10,506
JP MorganSecurities Plc	EUR	530,388	CAD	800,000	27/01/2016	491
State Street London	EUR	262,549	AUD	400,000	27/01/2016	(4,919)
HSBC	EUR	2,067,965	GBP	1,500,000	27/01/2016	33,731
Société Générale	EUR	3,839,450	SEK	35,900,000	27/01/2016	(80,935)
Société Générale	EUR	7,016,965	GBP	5,100,000	27/01/2016	100,568
BNP Paribas SA	EUR	1,045,411	NOK	10,000,000	27/01/2016	6,186
BNP Paribas SA	EUR	6,355,386	JPY	843,300,000	27/01/2016	(97,626)
State Street London	EUR	5,575,424	HKD	47,500,000	27/01/2016	(64,719)
BNP Paribas SA	EUR	4,237,092	DKK	31,600,000	27/01/2016	2,367
BNP Paribas SA	EUR	2,598,994	CHF	2,800,000	27/01/2016	22,958
BNP Paribas SA	EUR	24,014,714	USD	26,400,000	27/01/2016	(274,772)
Total						(346,164)

AXA World Funds - Optimal Income

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	EUR	2,570,806	NOK	24,600,000	27/01/2016	14,311
BNP Paribas SA	EUR	29,830,832	DKK	222,500,000	27/01/2016	13,542
Credit Agricole CIB	EUR	13,554,006	USD	14,900,000	27/01/2016	(154,833)
BNP Paribas SA	EUR	34,540,390	CHF	37,200,000	27/01/2016	315,917
Société Générale	EUR	32,610,939	GBP	23,700,000	27/01/2016	470,036
BNP Paribas SA	EUR	23,081,246	SEK	215,800,000	27/01/2016	(484,743)
Total						174,230

AXA World Funds - Optimal Absolute

Contrepartie		Montant acheté		Montant vendu	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Classes d'Actions Hedged						
State Street	USD	391,702	EUR	357,235	16/03/2016	1,029
State Street	EUR	252	USD	276	16/03/2016	(1)
						1,028
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	EUR	18,049,317	USD	19,962,526	16/03/2016	(209,049)
JP MorganSecurities Plc	EUR	373,455	CHF	403,836	16/03/2016	(658)
Credit Agricole CIB	EUR	649,654	DKK	4,843,464	16/03/2016	349
Total						(208,330)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures

Les plus/(moins)-values non réalisées sur les contrats futures sont reprises dans l'état des actifs nets sous le poste « Plus/(moins)-value non réalisée sur contrats futures ouverts ».

AXA World Funds - Global Flexible Property

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en USD
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(27)	(3,194,648)	8,227
	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(6)	(1,029,291)	16,229
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(53)	(6,673,031)	23,602
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(18)	(2,555,043)	21,465
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	(2)	(299,645)	4,084
	US 2YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(1)	(217,234)	344
Total					73,951

AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Devise	EURO/GBP FUTURE 14/03/2016	GBP	80	10,024,773	6,699
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	379	12,438,780	299,410
Total					306,109

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(634)	(82,844,780)	(114,120)
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2016	EUR	(271)	(30,219,210)	(21,680)
Total					(135,800)

AXA World Funds - Euro 3-5

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(472)	(74,538,240)	1,066,720
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	126	16,464,420	(143,640)
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	61	9,153,050	(147,010)
Total					776,070

AXA World Funds - Euro 5-7

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(1,092)	(172,448,640)	2,271,020
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	1,053	137,595,510	(1,200,420)
	EURO BUXL 30Y BND 08/03/2016	EUR	87	13,171,800	(255,780)
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	359	53,867,950	(865,190)
Total					(50,370)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

AXA World Funds - Euro 7-10

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(22)	(3,474,240)	20,340
	EURO BUXL 30Y BND 08/03/2016	EUR	7	1,059,800	(20,580)
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	196	29,409,800	(365,820)
				Total	(366,060)

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(36)	(5,685,120)	81,360
	EURO BUXL 30Y BND 08/03/2016	EUR	42	6,358,800	(123,480)
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	27	4,051,350	(65,070)
				Total	(107,190)

AXA World Funds - Euro Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(239)	(37,742,880)	325,960
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	52	6,794,840	1,040
	EURO BUXL 30Y BND 08/03/2016	EUR	16	2,422,400	(10,880)
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	51	7,033,920	(93,330)
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	85	12,754,250	(179,550)
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2016	EUR	72	8,028,720	720
				Total	43,960

AXA World Funds - Euro Credit IG

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(36)	(5,685,120)	88,920
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	66	8,624,220	(74,580)
				Total	14,340

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(1)	(157,920)	2,470
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	323	42,206,410	(364,990)
					(362,520)
Classes d'Actions Redex					
Revenu fixe	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(117)	(15,288,390)	129,580
					129,580
				Total	(232,940)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(10)	(1,579,200)	(400)
	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	(7)	(1,109,041)	7,693
	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(10)	(1,089,205)	3,740
Total					11,033

AXA World Funds - Euro Government Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(36)	(5,685,120)	81,360
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2016	EUR	(171)	(19,068,210)	41,895
Total					123,255

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en EUR
Classes d'Actions Redex					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(130)	(20,529,600)	287,300
Total					287,300

AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO BUXL 30Y BND 08/03/2016	EUR	1	151,400	(2,520)
Total					(2,520)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 2YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(335)	(66,992,097)	125,281
	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(272)	(29,626,369)	79,139
	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(227)	(35,847,840)	446,020
	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	24	3,802,426	(28,330)
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(50)	(6,533,500)	57,500
	EURO BUXL 30Y BND 08/03/2016	EUR	86	13,020,400	(252,840)
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	205	28,273,600	(243,570)
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	(72)	(10,803,600)	172,090
	US LONG BOND (CBT) 21/03/2016	USD	(34)	(4,812,206)	16,872
	JPN 10Y BOND (OSE) 14/03/2016	JPY	52	59,307,391	109,278
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2016	EUR	(120)	(13,381,200)	29,400
	CAN 10YR BOND FUTURE 21/03/2016	CAD	(22)	(2,055,548)	(30,179)
	AUST 10Y BOND FUTURE 15/03/2016	AUD	45	3,824,379	41,755
Total					522,416

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en USD
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	(10)	(1,727,156)	15,056
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(11)	(1,568,674)	11,885
					26,941
Classes d'Actions Redex					
Revenu fixe	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(22)	(2,763,406)	18,938
	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	(1)	(172,716)	1,513
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(7)	(998,247)	8,785
					29,236
				Total	56,177

AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(13)	(1,506,749)	1,597
	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	(9)	(1,425,910)	11,234
				Total	12,831

AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(33)	(4,154,906)	16,242
	CAN 10YR BOND FUTURE 21/03/2016	CAD	26	2,638,932	50,162
	US ULTRA BOND (CBT) 21/03/2016	USD	8	1,269,500	(1,180)
				Total	65,224

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(266)	(28,804,495)	53,317
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(218)	(25,090,790)	202,874
					256,191
Classes d'Actions Redex					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(1,134)	(179,081,280)	2,369,330
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(4,991)	(574,440,981)	3,745,631
	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	(5,614)	(888,463,692)	7,733,373
					13,848,334
				Total	14,104,525

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	(44)	(7,548,134)	100,852
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(222)	(27,951,188)	105,794
	LONG GILT FUTURE 29/03/2016	GBP	(335)	(57,655,953)	338,216
	US LONG BOND (CBT) 21/03/2016	USD	(47)	(7,226,250)	6,242
	US ULTRA BOND (CBT) 21/03/2016	USD	(144)	(22,851,000)	(66,370)
Total					484,734

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus value non réalisée en USD
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 5YR NOTE (CBT) 31/03/2016	USD	(15)	(1,774,805)	1,172
Total					1,172

AXA World Funds - Global Flex 50

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	106	16,739,520	(9,740)
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(41)	(4,752,054)	15,628
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	46	6,344,320	11,880
Devise	EURO/JPY FUTURE 14/03/2016	JPY	(13)	(1,624,671)	29,534
	EURO FX CURR FUTURE 14/03/2016	USD	(50)	(6,263,233)	45,740
	JPN YEN CURR FUTURE 14/03/2016	USD	64	6,136,426	52,385
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	(58)	(1,903,560)	(18,510)
	RUSSELL 2000 MINI 18/03/2016	USD	(24)	(2,499,862)	(52,803)
	FTSE 100 IDX FUTURE 18/03/2016	GBP	(39)	(3,279,703)	(126,997)
	S+P500 EMINI FUTURE 18/03/2016	USD	64	5,995,839	74,823
	NIKKEI 225 (CME) 10/03/2016	USD	32	2,769,769	(145,816)
	NIKKEI 225 (OSE) 10/03/2016	JPY	14	2,038,776	(36,426)
Total					(160,302)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

AXA World Funds - Global Flex 100

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	40	4,636,150	(22,216)
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	26	3,585,920	19,760
Devise	EURO/GBP FUTURE 14/03/2016	GBP	(14)	(1,754,335)	(25,940)
	EURO/CHF FUTURE 14/03/2016	CHF	(7)	(873,160)	(5,230)
	EURO FX CURR FUTURE 14/03/2016	USD	(42)	(5,261,116)	1,496
	JPN YEN CURR FUTURE 14/03/2016	USD	16	1,534,107	21,265
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	(167)	(5,480,940)	(60,120)
	NIKKEI 225 (CME) 10/03/2016	USD	22	1,904,216	(100,755)
	SWISS MKT IX FUTURE 18/03/2016	CHF	10	804,314	30,900
	FTSE 100 IDX FUTURE 18/03/2016	GBP	(5)	(420,475)	(18,656)
	S+P500 EMINI FUTURE 18/03/2016	USD	35	3,278,974	41,080
	DAX INDEX FUTURE 18/03/2016	EUR	5	1,346,500	37,250
Total					(81,166)

AXA World Funds - Global Income Generation

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	9	1,421,280	290
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	(11)	(1,274,941)	6,818
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	22	3,034,240	5,900
Devise	EURO FX CURR FUTURE 14/03/2016	USD	(40)	(5,010,586)	36,592
	JPN YEN CURR FUTURE 14/03/2016	USD	42	4,027,030	34,360
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	110	3,610,200	62,700
	FTSE 100 IDX FUTURE 18/03/2016	GBP	(25)	(2,102,373)	(61,735)
	MINI MSCI EMG MKT 18/03/2016	USD	110	3,987,158	(52,150)
Total					32,775

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	10	1,379,200	8,770
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	(590)	(19,363,800)	256,610
	S+P500 EMINI FUTURE 18/03/2016	USD	5	468,448	(6,363)
	JPNK400 INDEX FUTURE 10/03/2016	JPY	326	3,480,122	(94,292)
Total					164,725

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

AXA World Funds - Optimal Income

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	105	16,581,600	26,250
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(46)	(6,010,820)	(8,280)
	EURO-BTP FUTURE 08/03/2016	EUR	70	9,654,400	61,810
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	(179)	(26,858,950)	33,720
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	(4,005)	(131,444,100)	1,700,820
Total					1,814,320

AXA World Funds - Optimal Absolute

Contrat future	Description	Devise	Quantité	Engagement	Plus/(moins)-valeur non réalisée en EUR
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
Revenu fixe	EURO-BUND FUTURE 08/03/2016	EUR	43	6,790,560	(7,740)
	US 10YR NOTE (CBT) 21/03/2016	USD	94	10,818,965	(83,440)
	EURO-BOBL FUTURE 08/03/2016	EUR	(35)	(4,573,450)	32,060
	EURO-OAT FUTURE 08/03/2016	EUR	(50)	(7,502,500)	25,000
	US LONG BOND (CBT) 21/03/2016	USD	(36)	(5,055,205)	19,586
	EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2016	EUR	(100)	(11,151,000)	(3,000)
Indice	EURO STOXX 50 18/03/2016	EUR	20	656,400	18,800
	S+P500 EMINI FUTURE 18/03/2016	USD	(45)	(4,235,693)	(92,466)
Total					(91,200)

Liste des contreparties

La seule contrepartie aux transactions sur contrats futures au 31 décembre 2015 est Goldman Sachs International, avec les garanties suivantes par Compartiment :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie (espèces/titres)	Total des garanties
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Espèces	305,909
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	Espèces	1,256,937
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Espèces	1,825,315
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	Espèces	719,661
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	Espèces	1,416,357
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Espèces	1,408,983
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Espèces	1,025,113
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Espèces	694,905
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	Espèces	645,419
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Espèces	1,626,644
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	EUR	Espèces	62,977
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Espèces	700,962
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Espèces	699,589
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	EUR	Espèces	19,737

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 14 Futures (suite)

Liste des contreparties (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie (espèces/titres)	Total des garanties
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	Espèces	1,367,972
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	Espèces	95,555
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	EUR	Espèces	54,166
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	USD	Espèces	39,337
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Espèces	105,632
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Espèces	9,713,711
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	Espèces	206,759
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR	Espèces	198,123
AXA World Funds - Global Flex 100	EUR	Espèces	358,879
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Espèces	845,987
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Espèces	(248,234)
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Espèces	(975,218)
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	600,000 titres: QJ1527044 FRENCH REPUBLIC 13/01/2016	534,114
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	Espèces	1,186,928

Note 15 Swaps

Dans le but d'accroître le rendement et de garantir la liquidité des actifs, les Compartiments peuvent recourir à des contrats de total return swap et/ou de swap de taux d'intérêt afin d'obtenir une exposition globale aux marchés actions. Du fait de cette stratégie, la Valeur nette d'inventaire peut faire apparaître certains instruments du marché monétaire. Les instruments du marché monétaire détenus sont adossés exclusivement aux contrats futures, de swap, de credit default swap ou de constant maturity swap.

Les contrats de swap en cours conclus par les Compartiments sont les suivants au 31 décembre 2015:

Credit default swaps, swaps d'actions et swaps de taux d'intérêt

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Moins-value non réalisée en EUR
BNP London	20,000,000	EUR	FIXED RATE 0.25%	Credit Event Volkswagen AG	20/03/2016	(42,672)
Société Générale Paris	10,000,000	EUR	FIXED RATE 0.25%	Credit Event Airbus Group SE	20/03/2016	(5,773)
						(48,445)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 15 Swaps (suite)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Moins-value non réalisée en EUR
Barclays Bank Plc	80,000,000	USD	FIXED RATE 1%	Credit Event MARKIT CDX.NA.IG 25 12/20 S25	20/12/2020	(399,264)
						(399,264)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus value non réalisée en USD
JP Morgan Securities Plc	2,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Credit Event MARKIT ITRX EUROPE	20/06/2020	26,203
						26,203

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Moins-value non réalisée en USD
Barclays Bank Plc	1,000,000	USD	FIXED RATE 1%	Credit Event Pitney Bowes Inc	20/09/2017	(11,797)
Goldman Sachs International London	1,000,000	USD	FIXED RATE 1%	Credit Event Enbridge Inc	20/03/2017	(18,942)
Goldman Sachs International London	500,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Computer Sciences Corp	20/12/2017	(47,185)
						(77,924)

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 15 Swaps (suite)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Barclays Bank Plc	1,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Sprint Comms Inc	20/12/2020	(194,330)
Barclays Bank Plc	2,000,000	USD	FIXED RATE 1%	Credit Event Dell Inc	20/12/2020	(315,899)
Barclays Bank Plc	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Advanced Micro Devices Inc	20/06/2018	(188,140)
Barclays Bank Plc	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Altice SA	20/06/2019	(35,989)
Barclays Bank Plc	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event International Lease Finance Corp	20/09/2019	228,400
Barclays Bank Plc	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event KATE SPADE & CO	20/12/2019	260,561
Barclays Bank Plc	3,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Realogy Group LLC	20/09/2020	425,203
Goldman Sachs International London	1,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Sprint Comms Inc	20/06/2020	(170,836)
Goldman Sachs International London	1,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Advanced Micro Devices Inc	20/12/2017	(61,752)
Goldman Sachs International London	1,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Sprint Comms Inc	20/12/2019	(148,434)
Goldman Sachs International London	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Community Health Systems Inc	20/12/2020	(51,326)
Goldman Sachs International London	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event HD SUPPLY HOLDINGS INC	20/12/2020	186,159
Goldman Sachs International London	2,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event CCO HOLDINGS LLC	20/09/2020	284,240
Goldman Sachs International London	3,000,000	USD	FIXED RATE 5%	Credit Event Calpine Corp	20/03/2020	76,081
						293,938

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 15 Swaps (suite)

AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
BNP Paribas Paris	2,200,000	USD	FIXED RATE 1.745%	USD LIBOR 3M	10/09/2022	22,340
BNP Paribas Paris	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.134%	10/09/2018	6,178
BNP Paribas Paris	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.635%	10/09/2022	7,541
BNP Paribas Paris	800,000	USD	FIXED RATE 1.005%	USD LIBOR 3M	10/09/2018	6,744
BNP Paribas Paris	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.366%	10/09/2022	3,710
BNP Paribas Paris	1,470,000	USD	FIXED RATE 1.425%	USD LIBOR 3M	10/09/2022	16,702
BNP Paribas Paris	1,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.985%	10/09/2025	1,033
BNP Paribas Paris	750,000	USD	FIXED RATE 2.06%	USD LIBOR 3M	10/09/2025	6,375
UBS London	260,000	GBP	FIXED RATE 1.16%	GBP LIBOR 6M	10/07/2018	943
UBS London	360,000	GBP	FIXED RATE 1.466%	GBP LIBOR 6M	10/07/2020	1,988
UBS London	635,000	GBP	FIXED RATE 1.68%	GBP LIBOR 6M	10/07/2022	4,843
UBS London	320,000	GBP	FIXED RATE 1.889%	GBP LIBOR 6M	10/07/2025	3,762
						82,159

Swaps liés à l'inflation

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Goldman Sachs International London	5,400,000	USD	FIXED RATE 1.4375%	USD CPI Infla Index	15/09/2020	25,441
						25,441

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 15 Swaps (suite)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Goldman Sachs International London	12,300,000	USD	FIXED RATE 1.4375%	USD CPI Inflation Index	15/09/2020	80,562
						80,562

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en EUR
Goldman Sachs International London	57,500,000	USD	FIXED RATE 1.4375%	USD CPI Inflation Index	15/09/2020	270,897
						270,897

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée en USD
Goldman Sachs International London	3,200,000	USD	FIXED RATE 1.4375%	USD CPI Inflation Index	15/09/2020	22,768
						22,768

Swaps de variance

AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer (trimestriellement)	Taux à recevoir (à l'échéance)	Echéance	Plus value non réalisée en USD
UBS Limited	18,000,000	USD	USTBILL3MCAPI QUOTI	S&P GSCI Eg&MtCapCompTR	30/03/2016	841,455
						841,455

Note 16 Options

Le Compartiment suivant compte une option non cotée en cours au 31 décembre 2015:

AXA World Funds - Framlington Eurozone

Dénomination	Prix d'exercice	Taille du contrat	Courtier	Sous-jacent	Devise	Date d'échéance	Valeur de marché en EUR
SolEx classe d'actions							
Euro Stoxx 50 Index Mars 17 2675 PUT	2675	8425	Société Générale	Stoxx50E	EUR	17/03/2017	1,084,129

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 17 Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré

Au 31 décembre 2015, les Compartiments de la SICAV ont reçu et payé les garanties suivantes au titre de tous les produits dérivés, à l'exception des contrats futures, mentionnés à la note 15 :

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des garanties
AXA World Funds - Framlington Eurozone	Société Générale Paris	EUR	Garantie reçue 1,319,000 titres FR0010854182	1,518,235
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	Credit Agricole CIB Paris	EUR	Garantie reçue 2,620,000 titres FR0010949651	2,940,033
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	UBS Limited	USD	Garantie donnée 1,800,000 titres US912796HC60	(1,799,762)
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	UBS Limited	USD	Garantie donnée 87,000 titres US912796HD44	(86,991)
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Barclays Capital Securities Limited	EUR	Garantie donnée 244,000 titres DE0001135085	(355,941)
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Goldman Sachs International London	EUR	Garantie reçue 275,000 titres DE0001104602	276,700
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	HSBC LN	EUR	Garantie reçue 3,638,000 titres BE0000321308	4,480,343
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	HSBC LN	EUR	Garantie reçue 5,700,000 titres BE0000323320	6,014,184
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Natixis Paris	EUR	Garantie reçue 1,300,000 titres FR0010670737	1,463,319
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Morgan Stanley International Limited	EUR	Garantie donnée 108,000 titres FR0012968337	(108,896)
AXA World Funds - Planet Bonds (Note 1)	Goldman Sachs International London	EUR	Garantie reçue 275,000 titres FR0010776161	315,165
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	BNP Paribas Paris	USD	Garantie donnée 633,000 titres FR0122775457	(633,022)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	JP Morgan Chase Bank NA London	EUR	Garantie reçue 2,656,000 titres DE0001135416	2,966,035
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	JP Morgan Chase Bank NA London	EUR	Garantie reçue 923,000 titres DE0001141711	934,750
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	State Street	EUR	Garantie reçue 7,993,000 titres US912828RC60	8,072,307
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	State Street	EUR	Garantie reçue 3,177,000 titres US912828VW78	3,181,219

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 17 Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré (suite)

Nom du Compartiment	Contrepartie	Devise	Type de garantie (titres) Description	Total des garanties
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	State Street	EUR	Garantie reçue 27,888,000 titres US912828XM78	27,721,313
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	State Street	EUR	Garantie reçue 3,561,000 titres US912828WZ90	3,495,901
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citibank N.A.	EUR	Garantie reçue 5,599,000 titres FR0010810168	4,988,037
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citibank N.A.	EUR	Garantie reçue 31,635,000 titres DE0001104610	31,862,772
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis Paris	EUR	Garantie reçue 1,200,000 titres FR0010670737	1,350,756
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Société Générale Paris	USD	Garantie reçue 1,744,000 titres FR0010466938	2,233,366
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Capital Securities Limited	USD	Garantie reçue 190,000 titres US912810RJ97	188,939
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs International London	USD	Garantie reçue 77,000 titres US912828TM25	76,510

Note 18 Changements intervenus au sein du portefeuille-titres

Les Actionnaires peuvent obtenir gratuitement la liste des changements intervenus au sein du portefeuille-titres au cours de l'exercice sous revue auprès du Dépositaire.

Note 19 Distribution des dividendes

Au cours de l'Assemblée générale annuelle du 18 mai 2015, les Actionnaires ont décidé, sur les recommandations du Conseil d'administration, d'approuver le versement d'un dividende pour les Compartiments suivants :

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Classe A Dis Hedged	Classe F Dis	Classe F Dis Hedged	Classe I Dis	Classe I Dis Hedged	Classe I Dis e M Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	2.14	-	3.64	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	GBP	-	-	-	-	-	2.65	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR	2.73	-	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Classe A Dis Hedged	Classe F Dis	Classe F Dis Hedged	Classe I Dis	Classe I Dis Hedged	Class e M Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	1.17	-	1.99	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	-	-	-	-	-	-	2.89	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	0.49	-	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	-	-	-	-	-	-	2.42	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	-	-	-	-	-	-	1.78	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	-	-	-	-	2.79	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	-	-	1.78	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Switzerland	EUR	0.45	-	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	0.53	-	0.61	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	2.83	-	-	-	3.37	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	3.06	-	-	-	3.33	-	3.61	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	3.49	-	-	-	3.54	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	3.71	-	-	-	3.74	-	3.78	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	4.32	-	-	-	4.19	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	0.82	-	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	2.86	-	-	-	3.49	-	1.42	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	0.30	-	0.38	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	2.40	-	-	-	2.60	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	-	0.55	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	5.87	-	6.14	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	-	-	10.33	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	2.13	-	2.95	-	7.66	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	4.74	-	5.99	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	4.83	-	4.81	-	5.18	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (Redex)	EUR	-	-	5.27	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Classe A Dis Hedged	Classe F Dis	Classe F Dis Hedged	Classe I Dis	Classe I Dis Hedged	Class e M Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	USD	-	-	-	-	-	4.69	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	2.14	-	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	CHF	-	1.79	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	7.49	-	-	-	9.41	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	-	7.63	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.08	-	-	-	7.62	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	CHF	-	6.77	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	5.00	-	5.42	-	5.54	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	4.64	-	5.07	-	5.56	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR	0.80	-	-	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	-	-	-	-	5.45	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1.09	-	1.72	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	2.51	-	2.16	-	-	-	-	08/06/2015	10/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	-	-	-	-	-	-	0,70	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	-	-	-	-	-	-	2.59	21/12/2015	31/12/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Pour le Compartiment AXA World Funds - US High Yield Bonds et AXA World Funds - European High Yield Bonds, le Conseil d'administration a approuvé, par résolution du Conseil datée du 16 janvier 2015, une distribution mensuelle de dividende :

Nom du Compartiment	Devise	Classe T Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	30/01/2015	04/02/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.47	31/12/2015	06/01/2016

Nom du Compartiment	Devise	Classe T Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	30/01/2015	04/02/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	01/09/2015	04/09/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.40	31/12/2015	06/01/2016

Pour les Compartiments suivants, le Conseil d'administration a approuvé, par résolution du Conseil datée du 17 février 2015, une distribution mensuelle de dividende :

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.25	31/12/2015	06/01/2016

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	28/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	AUD	0.35	30/11/2015	03/12/2015

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	28/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	HKD	0.35	30/11/2015	03/12/2015

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	28/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	SGD	0.35	30/11/2015	03/12/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	28/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	0.35	30/11/2015	03/12/2015

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	SGD	0.33	30/11/2015	03/12/2015

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	USD	0.33	30/11/2015	03/12/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	0.45	31/12/2015	06/01/2016

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	0.45	31/12/2015	06/01/2016

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.45	31/12/2015	06/01/2016

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	27/02/2015	04/03/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	31/03/2015	03/04/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	30/04/2015	06/05/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	29/05/2015	03/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	30/06/2015	03/07/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	31/07/2015	05/08/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	31/08/2015	03/09/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	30/09/2015	05/10/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	30/10/2015	04/11/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	30/11/2015	03/12/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.49	31/12/2015	06/01/2016

Pour les Compartiment AXA World Funds suivants, le Conseil d'administration a approuvé une distribution trimestrielle de dividende :

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis trimestrielle	Classe A Dis trimestrielle Hedged	Classe E Dis trimestrielle Hedged	Classe F Dis trimestrielle	Classe F Dis trimestrielle Hedged	Classe I Dis trimestrielle	Classe I Dis trimestrielle Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	HKD	-	0.95	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	USD	-	0.95	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	EUR	1.17	-	-	1.53	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	-	1.09	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	-	1.32	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	0.25	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	EUR	-	0.79	0.76	-	-	-	0.74	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	GBP	-	0.78	-	-	0.75	-	0.78	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	EUR	-	-	0.69	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	SGD	-	0.72	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	0.72	-	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	-	-	-	-	-	1.42	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	1.43	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	EUR	-	-	-	-	0.49	-	0.49	16/03/2015	18/03/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis trimes-trielle	Classe A Dis trimes-trielle Hedged	Classe E Dis trimes-trielle Hedged	Classe F Dis trimes-trielle	Classe F Dis trimes-trielle Hedged	Classe I Dis trimes-trielle	Classe I Dis trimes-trielle Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	-	-	-	0.49	-	0.50	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	-	0.95	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	0.59	-	-	0.62	-	0.57	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	-	0.96	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	SGD	-	0.95	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	0.96	-	-	-	-	-	-	16/03/2015	18/03/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	HKD	-	0.95	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	USD	-	0.95	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	EUR	1.17	-	-	1.53	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	-	1.09	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	-	1.32	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	0.25	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	EUR	-	0.79	0.76	-	-	-	0.74	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	GBP	-	0.78	-	-	0.75	-	0.78	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	EUR	-	-	0.69	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	SGD	-	0.72	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	0.72	-	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	-	-	-	-	-	1.42	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	1.43	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	EUR	-	-	-	-	1.11	-	1.12	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	-	-	-	1.13	-	1.14	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	-	0.95	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	0.59	-	-	0.62	-	0.57	15/06/2015	22/06/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis trimes-trielle	Classe A Dis trimes-trielle Hedged	Classe E Dis trimes-trielle Hedged	Classe F Dis trimes-trielle	Classe F Dis trimes-trielle Hedged	Classe I Dis trimes-trielle	Classe I Dis trimes-trielle Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	-	0.96	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	SGD	-	0.95	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	0.96	-	-	-	-	-	-	15/06/2015	22/06/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	HKD	-	0.95	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	USD	-	0.95	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	EUR	1.17	-	-	1.53	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	JPY	-	-	-	-	-	-	49.63	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	-	1.09	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	-	1.32	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	0.25	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	EUR	-	0.79	0.76	-	-	-	0.74	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	GBP	-	0.78	-	-	0.75	-	0.78	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	EUR	-	-	0.69	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	SGD	-	0.72	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	0.72	-	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	-	-	-	-	-	1.42	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	1.43	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	EUR	-	-	-	-	1.27	-	1.28	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	-	-	-	1.29	-	1.30	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	-	0.95	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	0.59	-	-	0.62	-	0.57	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	-	0.96	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	SGD	-	0.95	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 19 Distribution des dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Classe A Dis trimes-trielle	Classe A Dis trimes-trielle Hedged	Classe E Dis trimes-trielle Hedged	Classe F Dis trimes-trielle	Classe F Dis trimes-trielle Hedged	Classe I Dis trimes-trielle	Classe I Dis trimes-trielle Hedged	Date de détachement	Date de versement
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	0.96	-	-	-	-	-	-	21/09/2015	28/09/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	HKD	-	0.95	-	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	USD	-	0.95	-	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Framlington Global High Income	EUR	1.17	-	-	1.53	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	JPY	-	-	-	-	-	-	49.63	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	-	1.09	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	-	1.32	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	0.25	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	EUR	-	0.79	0.76	-	-	-	0.74	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	GBP	-	-	-	-	0.75	-	0.78	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	-	0.69	-	-	-	1.42	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	1.43	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	EUR	-	-	-	-	0.40	-	0.40	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	-	-	-	0.40	-	0.41	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	-	0.95	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	1.99	-	-	2.10	-	1.89	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	-	0.96	-	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	SGD	-	0.95	-	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	0.96	-	-	-	-	-	-	21/12/2015	31/12/2015

Note 20 Prêt de titres

La SICAV est habilitée à prêter certains titres de son portefeuille à des tiers. En règle générale, ces prêts ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues ou par l'entremise d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions et pour autant qu'une garantie soit versée en nantissement.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 20 Prêt de titres (suite)

La Société de gestion n'a perçu aucune commission au titre des opérations de prêt de titres.

Au 31 décembre 2015, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	% des investissements	Montant prêté	Montant des titres reçus en garantie dans EUR	Montant des liquidités reçues en garantie dans EUR	Total des garanties
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR	4.09%	788,731	867,604	-	867,604
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	7.12%	74,523,856	81,740,399	-	81,740,399
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	6.85%	46,485,890	51,039,853	-	51,039,853
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	1.29%	4,410,426	4,851,468	-	4,851,468
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	13.94%	69,975,969	75,105,606	-	75,105,606
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	1.21%	442,755	487,030	-	487,030
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	10.02%	63,349,127	68,661,027	-	68,661,027
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	USD	3.10%	308,055	339,743	-	339,743
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	1.16%	1,181,609	1,299,771	-	1,299,771
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	USD	0.95%	1,801,720	1,976,742	-	1,976,742
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	6.35%	171,231,003	175,433,680	-	175,433,680
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	20.72%	118,261,905	126,683,360	-	126,683,360
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	20.01%	297,559,635	311,141,195	-	311,141,195
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	20.04%	60,174,224	63,142,232	-	63,142,232
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	4.86%	1,971,639	2,036,376	-	2,036,376
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	10.68%	33,660,564	34,973,588	-	34,973,588
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	3.00%	12,602,200	12,927,926	-	12,927,926
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	8.81%	74,432,035	76,741,436	-	76,741,436
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	EUR	0.36%	101,653	103,686	-	103,686
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	12.13%	51,950,543	55,148,967	-	55,148,967
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	11.78%	41,280,708	45,296,736	-	45,296,736
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	3.46%	2,292,235	2,357,292	-	2,357,292
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	3.43%	16,348,571	17,200,977	-	17,200,977
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1.56%	1,353,951	1,397,514	-	1,397,514
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	USD	0.63%	574,473	587,229	-	587,229
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	10.57%	5,828,185	6,010,739	-	6,010,739
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	2.46%	25,394,122	26,271,102	-	26,271,102
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	36.57%	882,173,853	969,087,028	-	969,087,028
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	3.40%	13,164,889	13,590,503	-	13,590,503
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	0.59%	485,083	511,416	-	511,416
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1.05%	53,641,151	56,154,298	-	56,154,298
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	10.25%	101,277,760	105,426,147	-	105,426,147
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	4.11%	7,258,104	7,839,944	-	7,839,944
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	9.23%	55,219,949	59,744,442	-	59,744,442
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	0.56%	589,313	632,075	-	632,075

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 20 Prêt de titres (suite)

Les contreparties aux opérations de prêt de titres énumérées ci-avant sont les suivantes :

Abbey National London, Societe Generale Paris, Barclays Bank, Nomura Holdings Inc., Citigroup Global Markets Ltd London, Credit Suisse London, Bank of America Merrill Lync, ING Bank London, Goldman Sachs International London, Natixis Paris, UBS AG, Deutsche Bank AG London, Commerzbank AG Frankfurt, Züricher Kantonalbank, Royal Bank Of Scotland Plc, Abn Amro Group Netherlands, J.P. Morgan Chase & Co. and HSBC Investment Bank

Au 31 décembre 2015, les revenus découlant des opérations de prêt de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut des opérations de prêt de titres	Commissions et frais directs et indirects des opérations de prêt de titres	Revenu net des opérations de prêt de titres
Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	40,763	14,267	26,496
Framlington Global Real Estate Securities	EUR	2,125	744	1,381
Framlington Europe Emerging	EUR	4,120	1,442	2,678
Framlington Eurozone	EUR	700,383	245,134	455,249
Framlington Europe	EUR	50,080	17,528	32,552
Framlington Euro Relative Value	EUR	651,002	227,851	423,151
Framlington Europe Opportunities	EUR	10,298	3,604	6,694
Framlington Europe Microcap	EUR	2,437	853	1,584
Framlington Emerging Markets	USD	2,726	7,789	(5,063)
Framlington Global	USD	5,515	1,930	3,585
Framlington Global Convertibles	EUR	956,949	334,932	622,017
Framlington Hybrid Resources	USD	9,808	3,433	6,375
Framlington Italy	EUR	524,935	183,727	341,208
Framlington Junior Energy	USD	25,388	8,886	16,502
Framlington Switzerland	CHF	32,178	11,262	20,916
Framlington Talents Global	EUR	19,063	6,672	12,391
Global SmartBeta Equity	USD	15,469	5,414	10,055
Euro Credit Short Duration	EUR	250,062	87,522	162,540
Euro 3-5	EUR	120,923	42,323	78,600
Euro 5-7	EUR	374,969	131,239	243,730
Euro 7-10	EUR	51,380	17,983	33,397
Euro 10 + LT	EUR	6,846	2,396	4,450
Euro Bonds	EUR	34,588	12,106	22,482
Euro Credit IG	EUR	84,517	29,581	54,936
Euro Credit Plus	EUR	278,031	97,311	180,720
Euro Government Bonds	EUR	61,857	21,650	40,207
Euro Inflation Bonds	EUR	32,708	11,448	21,260
European High Yield Bonds	EUR	14,002	4,901	9,101
Global Aggregate Bonds	EUR	31,257	10,940	20,317
Global Credit Bonds	USD	7,423	2,598	4,825
Global SmartBeta Credit Bonds	USD	1,697	594	1,103
Global Emerging Markets Bonds	USD	98,131	34,346	63,785
Global High Yield Bonds	EUR	297,534	104,137	193,397
Global Inflation Bonds	USD	1,095,952	383,583	712,369
Global Strategic Bonds	USD	116,945	40,931	76,014
US Dynamic High Yield Bonds	USD	3,023	1,058	1,965
US High Yield Bonds	USD	1,940,015	679,005	1,261,010
Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	1,622,471	567,865	1,054,606
Global Optimal Income	EUR	26,549	9,292	17,257

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 20 Prêt de titres (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut des opérations de prêt de titres	Commissions et frais directs et indirects des opérations de prêt de titres	Revenu net des opérations de prêt de titres
Optimal Income	EUR	425,372	148,880	276,492
Optimal Absolute	EUR	2,903	1,016	1,887
Optimal Absolute Piano	EUR	1,674	586	1,088

Note 21 Investissements croisés

La valeur des investissements croisés des Compartiments AXA World Funds ne doit pas être prise en considération lors du calcul du total des actifs nets de la Société.

La valeur totale de ces investissements croisés au 31 décembre 2015 s'élevait à :

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	14,877,000
Total		14,877,000

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	14,869,501
Total		14,869,501

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Planet Bonds M Capitalisation EUR	EUR	14,952,001
Total		14,952,001

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	14,156,310
Total		14,156,310

AXA World Funds - Global Flex 50

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap F Capitalisation EUR	EUR	2,637,112
AXA World Funds - Global Credit Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	EUR	2,378,231
AXA World Funds - Euro Credit IG M Capitalisation EUR	EUR	2,509,584
AXA World Funds - Framlington Eurozone M Capitalisation EUR	EUR	2,361,573
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds M Capitalisation EUR	EUR	21,404,292
AXA World Funds - Global Strategic Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	EUR	22,185,214
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities M Capitalisation EUR	EUR	5,086,040
AXA World Funds - Global Inflation Bonds I Capitalisation EUR Redex	EUR	1,923,020
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	EUR	4,374,328
Total		64,859,394

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 21 Investissements croisés (suite)

AXA World Funds - Global Flex 100

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap F Capitalisation EUR	EUR	1,639,700
AXA World Funds - Euro Credit IG M Capitalisation EUR	EUR	3,104,640
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration M Capitalisation EUR	EUR	687,700
AXA World Funds - Framlington Eurozone M Capitalisation EUR	EUR	2,958,858
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds M Capitalisation EUR	EUR	892,823
AXA World Funds - Framlington American Growth M Capitalisation EUR	EUR	1,346,268
AXA World Funds - Global High Yield Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	EUR	133,926
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	EUR	1,986,302
AXA World Funds - European High Yield Bonds I Capitalisation EUR	EUR	1,062,186
Total		13,812,403

AXA World Funds - Global Income Generation

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	EUR	1,588,668
AXA World Funds - Framlington Health M Capitalisation EUR	EUR	4,944,811
Total		6,533,479

AXA World Funds - Global Optimal Income

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Global Credit Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	EUR	6,624,570
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	1,277,188
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	EUR	1,690,421
Total		9,592,179

AXA World Funds - Optimal Income

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	7,026,285
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	EUR	5,966,329
Total		12,992,614

Note 22 Compartiments commercialisés à Hong Kong

Les Compartiments AXA World Funds suivants sont commercialisés à Hong Kong :

- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Framlington Health
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Universal Inflation Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

L'autorisation de commercialisation sur le territoire de Hong Kong n'implique aucune approbation officielle ou recommandation quelconque de la part de la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2015

Note 23 Exigences de la SFC de Hong Kong

Les informations concernant l'état des actifs nets et les portefeuilles-titres requises par le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de Hong Kong (Annexe E) peuvent être obtenues sur simple demande auprès du Dépositaire.

Note 24 Transactions avec des parties liées

A l'exception des fonctions de gestion des investissements et des activités de prêt de titres décrites ci-dessous, et en vertu de la législation applicable à Hong Kong, la SICAV n'a participé à aucune transaction avec des parties liées.

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants, qui ont reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong, ont participé à des prêts de titres dans lesquels Axa Investment Managers GS Limited est la partie liée :

- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Au 31 décembre 2015, les Compartiments suivants, qui ont reçu l'agrément de la Securities and Futures Commission de Hong Kong, ont participé à des achats et cessions dans lesquels Sanford Bernstein est la partie liée :

- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Health
- AXA World Funds - Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.58%	1.57%	1.63%	0.06%
A Capitalisation USD	1.54%	1.54%	1.60%	0.06%
A Distribution EUR Hedged (95%)	1.55%	1.57%	1.63%	0.06%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	2.33%	2.33%	2.38%	0.05%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.88%	0.88%	0.93%	0.05%
F Capitalisation USD	0.90%	0.90%	0.90%	0.00%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.79%	0.06%
I Capitalisation USD	0.70%	0.70%	0.76%	0.06%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.79%	0.06%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalisation EUR	1.64%	1.65%	1.65%	0.00%
A Capitalisation USD Hedged (95%)	1.68%	1.68%	1.69%	0.01%
A Distribution EUR	1.65%	1.65%	1.65%	0.00%
A Distribution trimestrielle HKD Hedged (95%)	1.68%	1.68%	1.69%	0.01%
A Distribution trimestrielle USD Hedged (95%)	1.68%	1.68%	1.68%	0.00%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.40%	2.40%	0.00%
F Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.90%	0.01%
F Capitalisation USD Hedged (95%)	0.93%	0.93%	0.93%	0.00%
F Distribution EUR	0.90%	0.89%	0.90%	0.01%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.71%	0.01%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.74%	0.01%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalisation EUR	1.89%	1.89%	1.90%	0.01%
A Capitalisation USD	1.89%	1.89%	1.91%	0.02%
A Distribution EUR	1.90%	1.89%	1.90%	0.01%
A Distribution mensuelle USD	1.89%	1.89%	1.90%	0.01%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	2.40%	0.01%
F Capitalisation EUR	1.04%	1.04%	1.06%	0.02%
F Capitalisation USD	1.04%	1.04%	1.05%	0.01%
I Capitalisation EUR	0.80%	0.80%	0.81%	0.01%
I Distribution GBP Hedged (95%)	0.83%	0.83%	0.84%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging				
A Capitalisation EUR	1.77%	1.77%	1.83%	0.06%
A Distribution EUR	1.77%	1.77%	1.83%	0.06%
E Capitalisation EUR	2.51%	2.51%	2.57%	0.06%
F Capitalisation EUR	1.02%	1.02%	1.07%	0.05%
F Distribution EUR	1.01%	1.02%	1.07%	0.05%
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalisation EUR	1.65%	1.65%	1.67%	0.02%
A Distribution EUR	1.66%	1.65%	1.67%	0.02%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	2.43%	0.04%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.89%	0.92%	0.03%
F Distribution EUR	0.89%	0.89%	0.92%	0.03%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.74%	0.04%
I Capitalisation EUR SolEx	1.00%	1.00%	1.04%	0.04%
I Distribution EUR	0.70%	0.70%	0.74%	0.04%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.14%	0.04%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalisation EUR	1.64%	1.64%	1.66%	0.02%
F Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.91%	0.02%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalisation EUR	1.64%	1.64%	1.65%	0.01%
A Distribution EUR	1.64%	1.64%	1.65%	0.01%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	2.39%	0.00%
F Capitalisation EUR	0.88%	0.88%	0.90%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.71%	0.01%
I Distribution EUR	0.69%	0.70%	0.71%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
M Distribution EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value				
A Capitalisation EUR	1.67%	1.64%	1.71%	0.07%
A Distribution EUR	1.67%	1.64%	1.71%	0.07%
E Capitalisation EUR	2.42%	2.39%	2.45%	0.06%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.89%	0.95%	0.06%
F Distribution EUR	0.90%	0.89%	0.95%	0.06%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.15%	0.05%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalisation EUR	1.64%	1.64%	1.65%	0.01%
A Distribution EUR	1.64%	1.64%	1.65%	0.01%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	2.41%	0.02%
F Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.91%	0.02%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.11%	0.12%	0.01%
M Distribution EUR	0.11%	0.11%	0.12%	0.01%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalisation EUR	1.90%	1.90%	1.91%	0.01%
A Distribution EUR	1.89%	1.90%	1.91%	0.01%
E Capitalisation EUR	2.40%	2.40%	2.40%	0.00%
F Capitalisation EUR	1.04%	1.04%	1.06%	0.02%
F Distribution EUR	1.03%	1.04%	1.06%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.80%	0.80%	0.82%	0.02%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
M Distribution EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalisation EUR	1.63%	1.63%	1.65%	0.02%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.68%	1.68%	1.68%	0.00%
A Capitalisation GBP	1.65%	1.63%	1.65%	0.02%
A Capitalisation USD	1.63%	1.63%	1.65%	0.02%
E Capitalisation EUR	2.38%	2.38%	2.40%	0.02%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	2.40%	2.40%	2.43%	0.03%
F Capitalisation EUR	0.88%	0.88%	0.90%	0.02%
F Capitalisation USD	0.88%	0.88%	0.90%	0.02%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.73%	0.72%	0.74%	0.02%
I Capitalisation USD	0.69%	0.70%	0.71%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.09%	0.09%	0.11%	0.02%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalisation EUR	1.72%	1.72%	1.78%	0.06%
A Capitalisation GBP	1.72%	1.72%	1.78%	0.06%
A Capitalisation USD	1.73%	1.72%	1.77%	0.05%
E Capitalisation EUR	2.48%	2.47%	2.53%	0.06%
F Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	1.02%	0.04%
F Capitalisation USD	0.98%	0.98%	1.02%	0.04%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.82%	0.82%	0.86%	0.04%
I Capitalisation USD	0.79%	0.79%	0.83%	0.04%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets (suite)				
M Capitalisation EUR	0.19%	0.19%	0.23%	0.04%
M Capitalisation USD	0.19%	0.19%	0.23%	0.04%
AXA World Funds - Framlington Global				
A Capitalisation EUR	1.66%	1.66%	1.72%	0.06%
A Capitalisation USD	1.66%	1.66%	1.71%	0.05%
E Capitalisation EUR	2.17%	2.17%	2.21%	0.04%
F Capitalisation EUR	0.91%	0.91%	0.97%	0.06%
F Capitalisation USD	0.91%	0.91%	0.97%	0.06%
I Capitalisation EUR	0.72%	0.72%	0.78%	0.06%
I Capitalisation USD	0.70%	0.72%	0.78%	0.06%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.76%	0.75%	0.80%	0.05%
I Distribution GBP Hedged (95%)	0.75%	0.75%	0.80%	0.05%
M Capitalisation USD	0.21%	0.21%	0.17%	(0.04%)
AXA World Funds - Framlington Global High Income				
A Capitalisation EUR	1.67%	1.67%	1.78%	0.11%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.70%	1.70%	1.82%	0.12%
A Capitalisation USD	1.68%	1.67%	1.78%	0.11%
A Distribution trimestrielle EUR	1.66%	1.67%	1.78%	0.11%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	2.45%	2.45%	2.56%	0.11%
F Capitalisation USD	0.92%	0.92%	1.03%	0.11%
I Capitalisation EUR	0.72%	0.73%	0.84%	0.11%
I Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.84%	0.11%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalisation EUR	1.87%	1.89%	1.92%	0.03%
A Capitalisation USD	1.89%	1.89%	1.93%	0.04%
E Capitalisation EUR	2.38%	2.38%	2.42%	0.04%
F Capitalisation EUR	1.03%	1.04%	1.07%	0.03%
F Capitalisation USD	1.04%	1.04%	1.07%	0.03%
I Capitalisation EUR	0.80%	0.80%	0.83%	0.03%
I Capitalisation GBP	0.80%	0.80%	0.84%	0.04%
I Capitalisation USD	0.80%	0.80%	0.83%	0.03%
M Capitalisation USD	0.10%	0.10%	0.14%	0.04%
AXA World Funds - Framlington Health				
A Capitalisation EUR	1.89%	1.89%	1.91%	0.02%
A Capitalisation SGD	1.89%	1.89%	1.92%	0.03%
A Capitalisation USD	1.89%	1.89%	1.91%	0.02%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	2.42%	0.03%
F Capitalisation EUR	1.04%	1.04%	1.07%	0.03%
F Capitalisation USD	1.03%	1.04%	1.07%	0.03%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.12%	0.01%
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalisation CHF	1.89%	1.89%	1.91%	0.02%
A Capitalisation EUR	1.89%	1.89%	1.91%	0.02%
A Distribution EUR	1.91%	1.89%	1.91%	0.02%
E Capitalisation EUR	2.39%	2.39%	2.41%	0.02%
F Capitalisation EUR	1.04%	1.04%	1.06%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.80%	0.80%	0.82%	0.02%
I Distribution EUR	0.80%	0.80%	0.82%	0.02%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalisation EUR	1.65%	1.66%	1.68%	0.02%
A Distribution EUR	1.65%	1.66%	1.68%	0.02%
E Capitalisation EUR	2.40%	2.41%	2.44%	0.03%
F Capitalisation EUR	0.91%	0.91%	0.93%	0.02%
F Distribution EUR	0.91%	0.91%	0.93%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.72%	0.72%	0.75%	0.03%
M Capitalisation EUR	0.12%	0.12%	0.15%	0.03%
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalisation CHF	1.63%	1.63%	1.66%	0.03%
A Capitalisation EUR	1.63%	1.63%	1.66%	0.03%
A Distribution CHF	1.63%	1.63%	1.66%	0.03%
A Distribution EUR	1.63%	1.63%	1.66%	0.03%
F Capitalisation CHF	0.88%	0.88%	0.91%	0.03%
F Distribution CHF	0.88%	0.88%	0.91%	0.03%
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalisation EUR	1.65%	1.65%	1.70%	0.05%
A Capitalisation USD	1.67%	1.65%	1.70%	0.05%
E Capitalisation EUR	2.41%	2.41%	2.45%	0.04%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.90%	0.95%	0.05%
F Capitalisation USD	0.90%	0.90%	0.95%	0.05%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.16%	0.05%
S Capitalisation USD	1.90%	1.90%	1.95%	0.05%
AXA World Funds - Framlington LatAm				
A Capitalisation EUR	1.63%	1.66%	1.87%	0.21%
A Capitalisation USD	1.67%	1.66%	1.87%	0.21%
F Capitalisation EUR	0.93%	0.89%	1.12%	0.23%
F Capitalisation USD	0.89%	0.89%	1.12%	0.23%
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity				
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.39%	0.04%
M Capitalisation USD	0.10%	0.10%	0.14%	0.04%
ZI Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.32%	0.32%	0.36%	0.04%
ZI Capitalisation EUR	0.29%	0.29%	0.34%	0.05%
ZI Capitalisation GBP	0.29%	0.29%	0.33%	0.04%
ZI Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.32%	0.32%	0.36%	0.04%
ZI Capitalisation USD	0.29%	0.29%	0.34%	0.05%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.20%	1.20%	1.21%	0.01%
A Capitalisation USD	1.17%	1.18%	1.18%	0.00%
F Capitalisation USD	0.77%	0.78%	0.78%	0.00%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.72%	0.00%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.72%	0.00%
I Capitalisation HKD Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.72%	0.00%
I Capitalisation SGD Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.72%	0.00%
I Capitalisation USD	0.68%	0.68%	0.69%	0.01%
M Capitalisation USD	0.13%	0.13%	0.14%	0.01%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.82%	0.82%	0.83%	0.01%
A Capitalisation EUR	0.79%	0.79%	0.80%	0.01%
A Distribution EUR	0.79%	0.79%	0.80%	0.01%
E Capitalisation EUR	1.18%	1.18%	1.20%	0.02%
F Capitalisation EUR	0.49%	0.49%	0.49%	0.00%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (suite)				
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.36%	0.01%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%	0.36%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
AXA World Funds - Euro 3-5				
A Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.76%	0.02%
A Distribution EUR	0.74%	0.74%	0.76%	0.02%
E Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	1.00%	0.01%
F Capitalisation EUR	0.49%	0.49%	0.50%	0.01%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
M Distribution EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.76%	0.02%
A Distribution EUR	0.74%	0.74%	0.76%	0.02%
E Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	1.00%	0.01%
F Capitalisation EUR	0.49%	0.49%	0.50%	0.01%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.76%	0.02%
A Distribution EUR	0.73%	0.74%	0.76%	0.02%
E Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	1.01%	0.02%
F Capitalisation EUR	0.49%	0.49%	0.50%	0.01%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
M Distribution EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.79%	0.05%
A Distribution EUR	0.75%	0.74%	0.79%	0.05%
E Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	1.04%	0.05%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.45%	0.05%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.45%	0.05%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.14%	0.03%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalisation EUR	0.90%	0.89%	0.91%	0.02%
A Distribution EUR	0.89%	0.89%	0.91%	0.02%
BX Capitalisation EUR	0.94%	0.94%	0.96%	0.02%
BX Distribution EUR	0.94%	0.94%	0.96%	0.02%
E Capitalisation EUR	1.39%	1.39%	1.41%	0.02%
F Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.56%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro Credit IG				
A Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.90%	0.01%
A Distribution EUR	0.89%	0.89%	0.90%	0.01%
E Capitalisation EUR	1.64%	1.64%	1.65%	0.01%
F Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.55%	0.01%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.41%	0.01%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.41%	0.01%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Euro Credit IG (suite)				
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
M Distribution EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalisation EUR	1.04%	1.03%	1.06%	0.03%
A Distribution EUR	1.03%	1.03%	1.06%	0.03%
E Capitalisation EUR	2.03%	2.03%	2.05%	0.02%
E Distribution trimestrielle EUR	2.03%	2.03%	2.06%	0.03%
F Capitalisation EUR	0.64%	0.64%	0.66%	0.02%
F Distribution EUR	0.64%	0.64%	0.66%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%	0.47%	0.02%
I Capitalisation EUR Redex	0.50%	0.50%	0.52%	0.02%
I Distribution EUR	0.44%	0.45%	0.47%	0.02%
J Capitalisation EUR	0.59%	0.59%	0.62%	0.03%
J Capitalisation JPY	0.59%	0.59%	0.61%	0.02%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.10%	1.11%	1.17%	0.06%
E Capitalisation EUR	1.59%	1.61%	1.67%	0.06%
I Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.64%	0.07%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.68%	0.08%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.19%	0.09%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalisation EUR	0.64%	0.64%	0.66%	0.02%
E Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.91%	0.02%
F Capitalisation EUR	0.44%	0.44%	0.46%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%	0.32%	0.02%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalisation EUR	0.64%	0.64%	0.66%	0.02%
A Distribution EUR	0.64%	0.64%	0.66%	0.02%
E Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.90%	0.01%
F Capitalisation EUR	0.45%	0.46%	0.45%	(0.01%)
F Distribution EUR	0.47%	0.46%	0.45%	(0.01%)
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.36%	0.01%
I Capitalisation EUR Redex	0.40%	0.40%	0.42%	0.02%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%	0.36%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)				
I Capitalisation EUR	0.23%	0.23%	0.26%	0.03%
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR	1.36%	1.35%	1.38%	0.03%
E Capitalisation EUR	1.86%	1.84%	1.87%	0.03%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%	0.63%	0.03%
I Distribution mensuelle GBP Hedged (95%)	0.63%	0.63%	0.66%	0.03%
M Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.13%	0.13%	0.16%	0.03%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds				
A Capitalisation EUR	0.89%	0.89%	0.91%	0.02%
A Capitalisation USD Hedged (95%)	0.91%	0.92%	0.94%	0.02%
A Distribution EUR	0.88%	0.89%	0.91%	0.02%
A Distribution USD Hedged (95%)	0.92%	0.92%	0.94%	0.02%
E Capitalisation EUR	1.38%	1.38%	1.40%	0.02%
E Capitalisation USD Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.44%	0.03%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (suite)				
F Capitalisation EUR	0.59%	0.59%	0.61%	0.02%
F Capitalisation USD Hedged (95%)	0.61%	0.61%	0.64%	0.03%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%	0.52%	0.02%
I Capitalisation USD Hedged (95%)	0.53%	0.53%	0.55%	0.02%
I Distribution USD Hedged (95%)	0.53%	0.53%	0.55%	0.02%
J Capitalisation EUR	0.71%	0.71%	0.72%	0.01%
J Capitalisation JPY Hedged (95%)	0.74%	0.74%	0.75%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalisation USD	1.04%	1.03%	1.08%	0.05%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.59%	1.58%	1.62%	0.04%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.58%	0.57%	0.62%	0.05%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.58%	0.57%	0.62%	0.05%
I Capitalisation EUR Hedged (95%) Redex	0.63%	0.62%	0.66%	0.04%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%	0.58%	0.03%
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.13%	0.13%	0.16%	0.03%
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR	0.94%	0.94%	0.91%	(0.03%)
E Capitalisation EUR	1.43%	1.44%	1.40%	(0.04%)
I Capitalisation EUR	0.53%	0.51%	0.52%	0.01%
I Capitalisation USD Hedged (95%)	0.56%	0.56%	0.55%	(0.01%)
I Distribution EUR	0.51%	0.51%	0.52%	0.01%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.12%	0.01%
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds				
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.28%	0.27%	0.30%	0.03%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.28%	0.27%	0.30%	0.03%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.28%	0.27%	0.30%	0.03%
I Capitalisation USD	0.26%	0.24%	0.28%	0.04%
I Distribution trimestrielle JPY Hedged (95%)	0.28%	0.27%	0.30%	0.03%
M Capitalisation USD	0.10%	0.10%	0.12%	0.02%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.42%	1.41%	1.47%	0.06%
A Capitalisation USD	1.38%	1.38%	1.44%	0.06%
A Distribution EUR Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.47%	0.06%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	2.41%	2.41%	2.47%	0.06%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	2.41%	2.41%	2.47%	0.06%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.91%	0.91%	0.98%	0.07%
F Capitalisation USD	0.88%	0.86%	0.94%	0.08%
F Distribution EUR Hedged (95%)	0.91%	0.91%	0.98%	0.07%
F Distribution USD	0.84%	0.86%	0.94%	0.08%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.82%	0.82%	0.88%	0.06%
I Capitalisation USD	0.81%	0.80%	0.84%	0.04%
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.12%	0.12%	0.19%	0.07%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.43%	0.02%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.44%	0.03%
A Capitalisation USD	1.38%	1.38%	1.40%	0.02%
A Distribution EUR Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.44%	0.03%
A Distribution mensuelle HKD Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.43%	0.02%
A Distribution mensuelle SGD Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.43%	0.02%
A Distribution mensuelle USD	1.38%	1.38%	1.40%	0.02%
A Distribution USD	1.38%	1.38%	1.40%	0.02%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)				
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	2.16%	2.16%	2.18%	0.02%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	2.16%	2.16%	2.18%	0.02%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.83%	0.03%
F Capitalisation USD	0.79%	0.79%	0.80%	0.01%
F Distribution EUR Hedged (95%)	0.81%	0.80%	0.83%	0.03%
F Distribution USD	0.78%	0.79%	0.80%	0.01%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.69%	0.02%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.70%	0.03%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.69%	0.02%
I Capitalisation USD	0.65%	0.65%	0.67%	0.02%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.68%	0.67%	0.70%	0.03%
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.12%	0.12%	0.14%	0.02%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.77%	0.76%	0.78%	0.02%
A Capitalisation CHF Hedged (95%) Redex	0.82%	0.81%	0.83%	0.02%
A Capitalisation EUR	0.74%	0.73%	0.76%	0.03%
A Capitalisation EUR Redex	0.79%	0.78%	0.81%	0.03%
A Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.77%	0.76%	0.78%	0.02%
A Capitalisation USD Hedged (95%)	0.77%	0.76%	0.78%	0.02%
A Capitalisation USD Hedged (95%) Redex	0.81%	0.81%	0.82%	0.01%
A Distribution EUR	0.74%	0.73%	0.76%	0.03%
E Capitalisation EUR	1.40%	1.38%	1.41%	0.03%
E Capitalisation EUR Redex	1.45%	1.44%	1.46%	0.02%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.87%	0.52%	0.56%	0.04%
F Capitalisation EUR	0.50%	0.49%	0.51%	0.02%
F Capitalisation EUR Redex	0.54%	0.53%	0.56%	0.03%
F Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.52%	0.52%	0.54%	0.02%
F Capitalisation USD Hedged (95%)	0.52%	0.52%	0.54%	0.02%
F Distribution EUR	0.49%	0.49%	0.51%	0.02%
F Distribution EUR Redex	0.54%	0.53%	0.56%	0.03%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.43%	0.42%	0.44%	0.02%
I Capitalisation CHF Hedged (95%) Redex	0.48%	0.47%	0.49%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.39%	0.42%	0.03%
I Capitalisation EUR Redex	0.45%	0.45%	0.47%	0.02%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.43%	0.42%	0.44%	0.02%
I Capitalisation GBP Hedged (95%) Redex	0.48%	0.47%	0.50%	0.03%
I Capitalisation USD Hedged (95%)	0.43%	0.42%	0.44%	0.02%
I Capitalisation USD Hedged (95%) Redex	0.48%	0.47%	0.50%	0.03%
I Distribution EUR	0.40%	0.39%	0.42%	0.03%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	0.43%	0.42%	0.44%	0.02%
I Distribution USD Hedged (95%)	0.43%	0.42%	0.44%	0.02%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.18%	1.16%	1.19%	0.03%
A Capitalisation GBP Hedged (95%)	1.18%	1.16%	1.19%	0.03%
A Capitalisation USD	1.15%	1.14%	1.16%	0.02%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	1.18%	1.16%	1.19%	0.03%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	1.17%	1.16%	1.19%	0.03%
A Distribution USD	1.15%	1.14%	1.16%	0.02%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.68%	1.66%	1.69%	0.03%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	1.68%	1.66%	1.69%	0.03%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.72%	0.70%	0.74%	0.04%
F Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.72%	0.70%	0.73%	0.03%
F Capitalisation USD	0.68%	0.66%	0.71%	0.05%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	0.72%	0.70%	0.74%	0.04%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)				
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.63%	0.62%	0.65%	0.03%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.65%	0.03%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%	0.62%	0.02%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	0.63%	0.62%	0.65%	0.03%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	0.63%	0.62%	0.65%	0.03%
I Distribution trimestrielle USD	0.60%	0.60%	0.61%	0.01%
M Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.13%	0.12%	0.15%	0.03%
M Distribution EUR Hedged (95%)	0.12%	0.12%	0.15%	0.03%
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.00%	0.99%	1.01%	0.02%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.00%	0.99%	1.01%	0.02%
A Capitalisation USD	0.98%	0.96%	0.98%	0.02%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.66%	1.65%	1.66%	0.01%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	1.67%	1.65%	1.66%	0.01%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.65%	0.64%	0.66%	0.02%
F Capitalisation USD	0.62%	0.61%	0.63%	0.02%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.56%	0.56%	0.57%	0.01%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.56%	0.56%	0.57%	0.01%
I Capitalisation EUR Hedged FXO	0.56%	0.56%	0.57%	0.01%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.56%	0.56%	0.57%	0.01%
I Capitalisation USD	0.53%	0.53%	0.54%	0.01%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.81%	0.81%	0.83%	0.02%
A Capitalisation USD	0.82%	0.82%	0.80%	(0.02%)
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.18%	1.19%	1.22%	0.03%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.52%	0.52%	0.53%	0.01%
F Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.50%	0.00%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.37%	0.37%	0.39%	0.02%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.37%	0.37%	0.39%	0.02%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.36%	0.01%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.37%	0.37%	0.39%	0.02%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.47%	1.47%	1.49%	0.02%
A Capitalisation USD	1.42%	1.42%	1.46%	0.04%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.75%	0.03%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.72%	0.03%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.36%	1.37%	1.38%	0.01%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.37%	1.37%	1.38%	0.01%
A Capitalisation USD	1.33%	1.33%	1.35%	0.02%
A Distribution CHF Hedged (95%)	1.37%	1.37%	1.38%	0.01%
A Distribution EUR Hedged (95%)	1.38%	1.37%	1.38%	0.01%
A Distribution mensuelle USD	1.35%	1.33%	1.35%	0.02%
A Distribution USD	1.34%	1.33%	1.35%	0.02%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.86%	1.86%	1.88%	0.02%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.78%	0.76%	0.77%	0.01%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.78%	0.02%
F Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.75%	0.02%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	0.78%	0.76%	0.78%	0.02%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.64%	0.02%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.64%	0.02%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.64%	0.02%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)				
I Capitalisation USD	0.59%	0.59%	0.61%	0.02%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.64%	0.02%
I Distribution GBP Hedged (95%)	0.63%	0.62%	0.64%	0.02%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.64%	0.02%
I Distribution USD	0.60%	0.59%	0.61%	0.02%
M Capitalisation USD	0.10%	0.10%	0.11%	0.01%
T Distribution mensuelle USD	1.33%	1.33%	1.35%	0.02%
AXA World Funds - US Libor Plus				
F Distribution EUR Hedged (95%)	0.21%	0.15%	0.22%	0.07%
F Distribution USD	0.18%	0.18%	0.20%	0.02%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.16%	0.19%	0.15%	(0.04%)
I Distribution USD	0.14%	0.14%	0.16%	0.02%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.16%	1.16%	1.20%	0.04%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.16%	1.16%	1.20%	0.04%
A Capitalisation SGD Hedged (95%)	1.16%	1.16%	1.19%	0.03%
A Capitalisation USD	1.13%	1.13%	1.17%	0.04%
A Distribution EUR Hedged (95%)	1.16%	1.16%	1.20%	0.04%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	1.16%	1.16%	1.20%	0.04%
A Distribution trimestrielle HKD Hedged (95%)	1.16%	1.16%	1.20%	0.04%
A Distribution trimestrielle SGD Hedged (95%)	1.17%	1.16%	1.20%	0.04%
A Distribution trimestrielle USD	1.13%	1.13%	1.17%	0.04%
A Distribution USD	1.13%	1.13%	1.17%	0.04%
E Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.45%	0.04%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged (95%)	1.41%	1.41%	1.45%	0.04%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.79%	0.03%
F Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.79%	0.03%
F Capitalisation USD	0.73%	0.73%	0.77%	0.04%
F Distribution EUR Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.79%	0.03%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.80%	0.04%
F Distribution USD	0.72%	0.73%	0.77%	0.04%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.71%	0.04%
I Capitalisation EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.71%	0.04%
I Capitalisation GBP Hedged (95%)	0.68%	0.67%	0.71%	0.04%
I Capitalisation USD	0.65%	0.65%	0.68%	0.03%
I Distribution EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.71%	0.04%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.71%	0.04%
I Distribution USD	0.65%	0.65%	0.68%	0.03%
AXA World Funds - Global Flex 50				
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.36%	1.65%	1.63%	(0.02%)
A Capitalisation EUR	1.36%	1.65%	1.64%	(0.01%)
A Distribution EUR	1.37%	1.65%	1.64%	(0.01%)
E Capitalisation EUR	1.86%	2.15%	2.14%	(0.01%)
F Capitalisation EUR	0.70%	0.99%	0.99%	0.00%
AXA World Funds - Global Flex 100				
A Capitalisation EUR	1.62%	1.83%	1.81%	(0.02%)
A Distribution EUR	1.62%	1.83%	1.81%	(0.02%)
E Capitalisation EUR	2.12%	2.33%	2.32%	(0.01%)
F Capitalisation EUR	0.87%	1.07%	1.06%	(0.01%)
I Capitalisation EUR	0.84%	1.05%	1.05%	0.00%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalisation EUR	1.58%	1.55%	1.41%	(0.14%)
A Distribution mensuelle USD Hedged (95%)	1.52%	1.52%	1.41%	(0.11%)
A Distribution trimestrielle EUR	1.52%	1.55%	1.41%	(0.14%)
E Capitalisation EUR	2.02%	2.05%	1.90%	(0.15%)
E Distribution trimestrielle EUR	2.27%	2.05%	1.90%	(0.15%)
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.72%	0.02%
I Distribution trimestrielle EUR	0.70%	0.70%	0.72%	0.02%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.36%	1.36%	1.36%	0.00%
A Distribution EUR	1.36%	1.36%	1.36%	0.00%
AX Capitalisation EUR	1.83%	1.83%	1.82%	(0.01%)
BX Capitalisation EUR	1.41%	1.41%	1.42%	0.01%
BX Distribution EUR	1.41%	1.41%	1.42%	0.01%
E Capitalisation EUR	1.86%	1.86%	1.86%	0.00%
F Capitalisation EUR	0.74%	0.75%	0.77%	0.02%
F Distribution EUR	0.76%	0.75%	0.77%	0.02%
I Capitalisation EUR	0.70%	0.70%	0.73%	0.03%
M Capitalisation EUR	0.12%	0.12%	0.13%	0.01%
Commission de surperformance incluse				
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalisation EUR	3.01%	3.01%	2.17%	(0.84%)
F Capitalisation EUR	1.74%	1.75%	1.17%	(0.58%)
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalisation EUR	1.58%	1.58%	1.41%	(0.17%)
A Capitalisation USD Hedged (95%)	1.59%	1.59%	1.44%	(0.15%)
E Capitalisation EUR	2.04%	2.04%	1.91%	(0.13%)
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.13%	1.10%	0.84%	(0.26%)
F Capitalisation EUR	1.01%	1.01%	0.81%	(0.20%)
F Capitalisation USD Hedged (95%)	1.04%	1.10%	0.83%	(0.27%)
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.61%	0.61%	0.64%	0.03%
I Capitalisation EUR	0.83%	0.79%	0.62%	(0.17%)
I Distribution EUR	0.57%	0.79%	0.62%	(0.17%)
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalisation EUR	1.65%	1.64%	1.72%	0.08%
E Capitalisation EUR	2.41%	2.39%	2.49%	0.10%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.89%	0.97%	0.08%
F Capitalisation USD	0.89%	0.89%	0.97%	0.08%
I Capitalisation EUR	0.71%	0.70%	0.81%	0.11%
I Capitalisation USD	0.71%	0.70%	0.79%	0.09%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.17%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Junior Energy				
A Capitalisation EUR	3.06%	2.99%	1.96%	(1.03%)
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	2.89%	2.88%	1.99%	(0.89%)
A Capitalisation USD	2.92%	2.99%	1.96%	(1.03%)
E Capitalisation EUR	3.42%	3.39%	2.47%	(0.92%)
F Capitalisation EUR	1.84%	1.83%	1.11%	(0.72%)
F Capitalisation USD	2.27%	1.83%	1.10%	(0.73%)
I Capitalisation EUR	2.73%	2.69%	0.88%	(1.81%)

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
Commission de surperformance incluse (suite)				
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR	2.09%	2.09%	1.37%	(0.72%)
A Distribution EUR	2.12%	2.09%	1.37%	(0.72%)
E Capitalisation EUR	2.69%	2.69%	2.12%	(0.57%)
F Capitalisation EUR	1.48%	1.56%	0.77%	(0.79%)
F Distribution EUR	1.68%	1.56%	0.77%	(0.79%)
I Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.59%	(0.39%)
M Capitalisation EUR	1.01%	1.01%	0.14%	(0.87%)
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalisation EUR	1.82%	1.67%	1.44%	(0.23%)
A Capitalisation USD Hedged (95%)	1.52%	1.52%	1.45%	(0.07%)
A Distribution EUR	1.55%	1.67%	1.44%	(0.23%)
AX Capitalisation EUR	1.87%	1.87%	1.88%	0.01%
E Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	1.93%	0.00%
F Capitalisation EUR	1.02%	1.02%	0.82%	(0.20%)
F Capitalisation USD Hedged (95%)	1.05%	1.05%	0.84%	(0.21%)
F Distribution EUR	0.92%	1.02%	0.82%	(0.20%)
Hors commission de surperformance				
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalisation EUR	2.14%	2.14%	2.17%	0.03%
F Capitalisation EUR	1.14%	1.14%	1.17%	0.03%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalisation EUR	1.33%	1.33%	1.41%	0.08%
A Capitalisation USD Hedged (95%)	1.36%	1.36%	1.44%	0.08%
E Capitalisation EUR	1.84%	1.84%	1.91%	0.07%
F Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.84%	0.08%
F Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.81%	0.07%
F Capitalisation USD Hedged (95%)	0.76%	0.76%	0.83%	0.07%
I Capitalisation CHF Hedged (95%)	0.58%	0.58%	0.64%	0.06%
I Capitalisation EUR	0.55%	0.55%	0.62%	0.07%
I Distribution EUR	0.55%	0.55%	0.62%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalisation EUR	1.65%	1.64%	1.72%	0.08%
E Capitalisation EUR	2.41%	2.39%	2.49%	0.10%
F Capitalisation EUR	0.90%	0.89%	0.97%	0.08%
F Capitalisation USD	0.89%	0.89%	0.97%	0.08%
I Capitalisation EUR	0.71%	0.70%	0.81%	0.11%
I Capitalisation USD	0.71%	0.70%	0.79%	0.09%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.17%	0.07%
AXA World Funds - Framlington Junior Energy				
A Capitalisation EUR	1.91%	1.89%	1.96%	0.07%
A Capitalisation EUR Hedged (95%)	1.94%	1.92%	1.99%	0.07%
A Capitalisation USD	1.89%	1.89%	1.96%	0.07%
E Capitalisation EUR	2.42%	2.39%	2.47%	0.08%
F Capitalisation EUR	1.05%	1.04%	1.11%	0.07%
F Capitalisation USD	1.05%	1.04%	1.10%	0.06%
I Capitalisation EUR	0.83%	0.80%	0.88%	0.08%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.34%	1.34%	1.37%	0.03%
A Distribution EUR	1.34%	1.34%	1.37%	0.03%
E Capitalisation EUR	2.09%	2.09%	2.12%	0.03%

Annexe complémentaire non révisée

TER (Total Expense Ratio) (suite)

	TER calculé (1)	TER théorique (2)	Frais courants (3)	Ecart Frais courants /TER (4)
Hors commission de surperformance (suite)				
AXA World Funds - Optimal Income (suite)				
F Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.77%	0.03%
F Distribution EUR	0.74%	0.74%	0.77%	0.03%
I Capitalisation EUR	0.55%	0.55%	0.59%	0.04%
M Capitalisation EUR	0.10%	0.10%	0.14%	0.04%
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalisation EUR	1.45%	1.45%	1.44%	(0.01%)
A Capitalisation USD Hedged (95%)	1.44%	1.44%	1.45%	0.01%
A Distribution EUR	1.54%	1.44%	1.44%	0.00%
AX Capitalisation EUR	1.87%	1.87%	1.88%	0.01%
E Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	1.93%	0.00%
F Capitalisation EUR	0.81%	0.81%	0.82%	0.01%
F Capitalisation USD Hedged (95%)	0.83%	0.83%	0.84%	0.01%
F Distribution EUR	0.91%	0.90%	0.82%	(0.08%)

(1) Les TER ci-avant représentent une moyenne pondérée des frais administratifs que les Actionnaires auraient pu normalement s'attendre à payer s'ils avaient investi dans la classe sélectionnée, tel qu'indiqué dans le Prospectus. Cette méthodologie correspond aux pratiques de marché généralement acceptées et offre une image fidèle aux fins de publication sur le marché.

(2) Les TER ci-avant correspondent aux calculs effectifs réalisés par l'Agent administratif alors que les TER publiés pour les classes d'actions de taille réduite sont obtenus par arrondi. Dès lors, ces TER ne correspondent pas nécessairement au pourcentage de frais à payer auquel les Actionnaires s'attendent raisonnablement.

(3) Les frais courants sont basés sur les frais correspondant à la période de 12 mois se clôturant en décembre 2015. Ce chiffre est ajusté pour tenir compte des modifications budgétaires adoptées pour 2016 et peut varier d'une année à l'autre. Le calcul des frais courants exclut la Commission de surperformance.

(4) L'écart entre les frais courants et le TER théorique reflète généralement les frais liés au prêt de titres et les frais de règlement facturés par le dépositaire ainsi que les modifications budgétaires pour 2016.

Annexe complémentaire non révisée

TER synthétique

	TER synthétique (1)	Frais courants (2)	Ecart Frais courants /TER (3)
AXA World Funds - Global Flex 50			
A Capitalisation CHF Hedged (95%)	1.65%	1.63%	(0.02%)
A Capitalisation EUR	1.65%	1.64%	(0.01%)
A Distribution EUR	1.66%	1.64%	(0.01%)
E Capitalisation EUR	2.15%	2.14%	(0.01%)
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.00%
AXA World Funds - Global Flex 100			
A Capitalisation EUR	1.83%	1.81%	(0.02%)
A Distribution EUR	1.83%	1.81%	(0.02%)
E Capitalisation EUR	2.33%	2.32%	(0.01%)
F Capitalisation EUR	1.07%	1.06%	(0.01%)
I Capitalisation EUR	1.05%	1.05%	0.00%

(1) Un TER synthétique est calculé pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de leurs actifs nets dans d'autres fonds. Il est égal à la somme des TER des fonds sous-jacents, pondérés en fonction de leur part dans la Valeur nette d'inventaire du fonds à la date de clôture.

(2) Les frais courants sont basés sur les frais correspondant à la période de 12 mois se clôturant en décembre 2015. Ce chiffre est ajusté pour tenir compte des modifications budgétaires adoptées pour 2016 et peut varier d'une année à l'autre. Le calcul des frais courants exclut la Commission de surperformance et les frais de transaction du portefeuille, sauf pour les frais d'entrée/de sortie versés par le compartiment lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

(3) L'écart entre les frais courants et le TER reflète généralement les frais liés au prêt de titres et les frais de règlement facturés par le dépositaire ainsi que les modifications budgétaires pour 2016.

Annexe complémentaire non révisée

PTR (Taux de rotation du portefeuille)

Compartiments	Devise	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	95.20%	95.23%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	(98.74%)	(48.41%)	30.00%	27.04%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	2.54%	19.65%	61.16%	60.93%
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	EUR	120.39%	123.55%	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	(3.07%)	11.68%	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	17.53%	19.10%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	115.64%	116.67%	-	72.41%
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	79.30%	82.12%	43.88%	45.81%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	203.88%	216.38%	122.08%	114.87%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	30.60%	40.78%	-	71.23%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	74.11%	100.35%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(28.01%)	(4.68%)	59.14%	57.93%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	120.12%	121.46%	88.76%	97.77%
AXA World Funds - Framlington Global	USD	3.26%	11.44%	-	-
AXA World Funds - Framlington Global High Income	USD	164.80%	167.35%	-	96.68%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	(11.79%)	(6.92%)	53.74%	48.68%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	42.76%	42.77%	-	-
AXA World Funds - Framlington Health	USD	(48.05%)	(9.28%)	41.54%	39.60%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	47.06%	58.07%	-	49.50%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	170.00%	173.16%	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	(47.69%)	(3.19%)	-	36.51%
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	USD	205.88%	212.34%	-	127.62%
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	(25.76%)	(9.26%)	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	7.01%	14.63%	-	98.35%
AXA World Funds - Framlington LatAm	USD	74.13%	74.38%	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	USD	76.47%	76.59%	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)	USD	95.17%	95.29%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	23.61%	65.57%	-	74.97%
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	43.08%	53.38%	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	65.63%	74.62%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	50.10%	63.69%	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(120.19%)	(40.37%)	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	125.06%	136.29%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	116.07%	123.11%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	170.61%	189.25%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	EUR	644.74%	644.87%	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	(36.27%)	(21.74%)	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - \text{SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS}}{\text{MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(3) PTR III Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(e)s en pourcentage de la Valeur de marché quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Hong Kong.

(4) PTR IV Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(e)s en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Singapour.

Annexe complémentaire non révisée

PTR (Taux de rotation du portefeuille) (suite)

Compartiments	Devise	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	112.54%	120.56%	-	-
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	EUR	15.60%	15.60%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	(26.33%)	(18.28%)	-	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	126.34%	128.89%	-	69.09%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	64.90%	73.33%	-	-
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	EUR	0.47%	0.50%	-	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	USD	(22.44%)	(22.22%)	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	14.85%	24.09%	-	65.41%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(56.36%)	(28.59%)	-	68.62%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	122.12%	149.62%	141.07%	131.79%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	61.64%	67.91%	-	78.13%
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	218.34%	224.57%	108.27%	120.32%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	(0.48%)	7.43%	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	170.29%	170.37%	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	21.19%	46.88%	67.90%	65.45%
AXA World Funds - US Libor Plus	USD	26.96%	26.96%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	(17.41%)	3.07%	-	25.31%
AXA World Funds - Global Flex 50	EUR	33.73%	37.25%	-	-
AXA World Funds - Global Flex 100	EUR	207.61%	213.78%	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	86.26%	86.33%	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	9.66%	18.21%	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	14.34%	45.89%	-	39.85%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	91.36%	93.28%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - \text{SOMME DES FLUX JOURNALIERS ENTRANTS OU SORTANTS}}{\text{MOYENNE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(3) PTR III Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(e)s en pourcentage de la Valeur de marché quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Hong Kong.

(4) PTR IV Calculé sur la base des achats ou, si elles sont moins élevées, des ventes d'investissements sous-jacents d'un organisme exprimé(e)s en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne pour les Compartiments enregistrés à Singapour.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction

Les Frais de transaction présentés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets correspondent à la somme des frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie, des Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change et des Frais de règlement du Dépositaire.

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Impôt		Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*			Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**
AXA World Funds - Global Flexible Property	32,860	1,840	7,005	2,359	6,937	12,400	4,403	(17,044)	50,760	34,459
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	655,259	293,449	2,799	-	41,449	596,571	190,208	(143,350)	1,636,385	1,592,137
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	222,128	6,085	1,606	-	12,441	6,212	21,368	(15,277)	254,563	240,516
AXA World Funds - Framlington Europe Emerging	43,146	498	1,272	86	8,119	-	235	(3,101)	50,255	40,778
AXA World Funds - Framlington Eurozone	630,005	4,781	1,246	-	8,417	-	228,626	(45,078)	827,997	818,334
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	79,637	423	928	-	12,733	27,122	25,873	(14,453)	132,263	118,602
AXA World Funds - Framlington Europe	1,874,880	23,350	1,581	-	14,022	954,188	490,162	-	3,358,183	3,342,580
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	844,077	20	1,795	-	9,354	196,052	197,338	-	1,248,636	1,237,487
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	834,822	117,458	1,433	-	27,293	636,028	254,512	(53,430)	1,818,116	1,789,390
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	715,397	9,075	1,433	-	18,449	1,277,882	103,981	(8,460)	2,117,757	2,097,875
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	222,305	1,226	1,298	-	43,572	49,361	1,320	(2,552)	316,530	271,660
AXA World Funds - Framlington American Growth	468,108	2,971	2,854	-	21,335	13	532	(65,594)	430,219	406,030
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	1,239,226	119,113	12,140	2,700	59,507	113,809	427,254	(28)	1,973,721	1,899,374
AXA World Funds - Framlington Global	46,319	3,005	2,230	259	19,451	6,142	2,823	(13,591)	66,638	44,698
AXA World Funds - Framlington Global High Income	60,049	1,541	3,293	692	13,603	7,988	6,994	(524)	93,636	76,048
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	56,630	42	8,920	3,606	3,718	-	-	(61,285)	11,631	(4,613)
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	48,916	4,456	1,305	-	7,265	19,440	1,786	(21,687)	61,481	52,911

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt			Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*	Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total	Autres éléments des Frais de transaction**
AXA World Funds - Framlington Health	104,340	1,237	1,066	-	14,940	24,286	7,334	(10,261)	142,942	126,936
AXA World Funds - Framlington Human Capital	343,959	116,756	1,295	-	27,267	189,630	115,745	(24,532)	770,120	741,558
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	115,909	13,741	22,107	261	11,249	27,065	14,092	(11,685)	192,739	159,122
AXA World Funds - Framlington Italy	435,288	13,136	1,306	-	11,425	-	167,729	(13,891)	614,993	602,262
AXA World Funds - Framlington Junior Energy	473,809	26,603	2,730	-	37,514	27,609	16,503	(241,695)	343,073	302,829
AXA World Funds - Framlington Switzerland	95,349	-	798	-	4,886	-	-	(38,374)	62,659	56,975
AXA World Funds - Framlington Talents Global	199,419	10,499	3,281	827	78,904	21,232	64,328	(1,128)	377,362	294,350
AXA World Funds - Framlington LatAm	12,840	325	239	29	863	-	266	(418)	14,144	13,013
AXA World Funds - Global SmartBeta Equity	31,908	720	1,790	-	70,020	46,921	13,882	(13,564)	151,677	79,867
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (note 1b)	-	-	1,193	164	3,156	-	-	-	4,513	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	1,985	-	13,523	-	-	(1,644)	13,864	(1,644)
AXA World Funds - Euro 3-5	-	-	1,479	-	4,649	-	-	(230)	5,898	(230)
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	1,265	-	3,866	-	-	(75)	5,056	(75)
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	1,371	-	10,368	-	-	(18)	11,721	(18)
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	1,988	78	33,051	-	-	(3,287)	31,830	(3,287)
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	1,207	-	10,600	-	-	(309)	11,498	(309)
AXA World Funds - Euro Credit IG	-	-	1,677	-	12,978	-	-	(40)	14,615	(40)
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	2,761	-	19,357	-	-	(125)	21,993	(125)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (note 1b)	-	-	5,234	1,218	11,625	-	-	-	18,077	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	1,265	-	3,119	-	-	(136)	4,248	(136)
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	1,306	-	5,764	-	-	(3,220)	3,850	(3,220)

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Frais de transaction (suite)

Nom du Compartiment	Commissions				Frais de règlement	Impôt			Dans la devise du Compartiment	
	Commissions de courtage	Commission d'exécution du courtier	Frais du Dépositaire pour mouvements de trésorerie*	Frais de l'Agent administratif sur les opérations de change*		Frais de règlement du Dépositaire*	Droit de timbre	Autres taxes de transaction	Frais de règlement de State Street Bank annulés par swing	Total
AXA World Funds - Euro SmartBeta Credit Bonds (note 1b)	-	-	4,012	1,476	3,657	-	-	-	9,145	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	4,550	1,294	5,020	-	-	(365)	10,499	(365)
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	-	-	23,925	6,582	15,974	-	-	(756)	45,725	(756)
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	19,574	14,655	2,976	13,171	-	-	(276)	50,100	19,298
AXA World Funds - Planet Bonds (note 1b)	-	-	60	-	2,480	-	-	-	2,540	-
AXA World Funds - Global SmartBeta Credit Bonds	-	-	7,007	2,336	4,730	-	-	(33)	14,040	(33)
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	2,840	494	2,548	-	-	(763)	5,119	(763)
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	13,999	2,210	22,561	-	-	(236)	38,534	(236)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	14,105	4,840	7,270	-	-	(351)	25,864	(351)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	29,727	2,013	15,106	-	-	(3,205)	43,641	(3,205)
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	-	137,225	4,605	701	4,492	-	-	(734)	146,289	136,491
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	2,410	-	3,878	-	-	(1,507)	4,781	(1,507)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	2,492	-	10,291	-	-	(289)	12,494	(289)
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	4,299	-	15,474	-	-	(43)	19,730	(43)
AXA World Funds - US Libor Plus	-	-	1,018	-	60	-	-	-	1,078	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	5,028	731	7,912	-	-	(691)	12,980	(691)
AXA World Funds - Global Flex 50	10,127	-	9,840	3,945	2,354	-	-	-	26,266	10,127
AXA World Funds - Global Flex 100	24,871	-	2,126	217	8,921	-	-	(2,439)	33,696	22,432
AXA World Funds - Global Income Generation	3,965	99	1,888	30	1,979	6,623	1,839	(47,466)	(31,043)	(34,940)
AXA World Funds - Global Optimal Income	85,742	2,353	3,772	1,152	9,915	29,906	17,584	(3,366)	147,058	132,219
AXA World Funds - Optimal Income	228,722	9,923	4,645	1,301	16,427	72,869	51,109	(2,964)	382,032	359,659
AXA World Funds - Optimal Absolute	15,276	10	2,903	609	3,569	3,966	43	-	26,376	19,295

* Ces frais sont mentionnés sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

** Les « Autres éléments des Frais de transaction » ne sont pas inclus sous le poste « Frais de transaction » de l'état des opérations et des variations des actifs nets. Ils figurent dans les postes « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements » et « Plus/(moins)-values réalisées nettes sur cessions d'investissements » dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Annexe complémentaire non révisée

Éligibilité au « Plan Epargne en Actions » (PEA)

Du fait de leur éligibilité au plan d'épargne en actions (PEA) français, les Compartiments d'AXA World Funds répertoriés ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des actions et droits éligibles au PEA, émis par des sociétés établies en France, dans un autre Etat membre de l'Union européenne, en Islande ou en Norvège, et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

Le Compartiment AXA World Funds - Framlington Europe Microcap étant éligible au nouveau plan d'épargne français « PEA-PME », il a été décidé de modifier l'annexe relative au Compartiment afin d'y ajouter un paragraphe à la section « Politique d'investissement », qui précise qu'il est éligible au compte PEA-PME français, ce qui signifie qu'il est investi en permanence à hauteur de 75% minimum dans des titres ou droits éligibles au PEA-PME (à titre indicatif, à la date du Prospectus, le Compartiment devait investir au moins 75% de ses actifs dans des titres ou droits émis par des sociétés domiciliées dans l'Espace économique européen, et conformes aux critères de l'Article L.221-32-2-2 du Code monétaire et financier français, dont au moins 50% dans des actions ou droits).

Please find below the PEA ratio as at 31 December 2015:	Valeur de marché des European Economic Area securities	Valeur de marché des European Economic Area securities (PME)*
AXA World Funds - Framlington Eurozone	93.88%	-
AXA World Funds - Framlington Europe	83.07%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	83.70%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	86.22%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	88.46%	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital	89.64%	-
AXA World Funds - Framlington Italy	86.40%	-

* Les Administrateurs ont par ailleurs décidé d'autoriser le Compartiment à investir dans des actions ou des droits émis par des sociétés domiciliées au Liechtenstein, ces investissements permettant également au Compartiment d'être éligible au PEA et au PEA-PME français.

Informations relatives au risque global dans le cadre la circulaire 11/512 de la CSSF

La méthode des engagements est utilisée pour la majorité des compartiments des AXA World Funds afin de calculer l'exposition globale, hormis dans le cas des 4 compartiments suivants, pour lesquels une méthode de VaR absolue est utilisée pour mesurer l'exposition globale :

- AXA WF Optimal Absolute
- AXA WF Optimal Income
- AXA WF Global Optimal Income
- AXA WF Optimal Absolute Piano (note 1b)

Annexe complémentaire non révisée

Informations relatives au risque global dans le cadre la circulaire 11/512 de la CSSF (suite)

Veillez trouver ci-dessous les paramètres, caractéristiques et résultats pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2015 :

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier atteint (3)
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA WF - Optimal Absolute	VaR absolue	Monte Carlo	95%	5 JO	1 an	5%	Max: 1.57% Min: 0.14% Moyenne: 0.48%	Max: 4.45% Min: 0.40% Moyenne: 1.35%	125%

(1) Paramètres du prospectus

(2) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(3) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier atteint (3)
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA WF – Optimal Income	VaR absolue	Monte Carlo	95%	5 JO	1 an	5.25%	Max: 4.57% Min: 1.56% Moyenne: 2.43%	Max: 12.92% Min: 4.41% Moyenne: 6.87%	165%

(1) Paramètres du prospectus

(2) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(3) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (1)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (2)	Niveau de levier atteint (3)
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA WF – Global Optimal Income	VaR absolue	Monte Carlo	95%	5 JO	1 an	5.25%	Max: 4.37% Min: 1.44% Moyenne: 2.23%	Max: 12.36% Min: 4.08% Moyenne: 6.31%	179%

(1) Paramètres du prospectus

(2) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(3) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

Annexe complémentaire non révisée

Informations relatives au risque global dans le cadre la circulaire 11/512 de la CSSF (suite)

Nom du Compartiment	Méthode de calcul de l'exposition globale	Type de modèle	Paramètres (2)				Niveaux de VaR sur la période	Niveaux de VaR avec les paramètres de l'ESMA (3)	Niveau de levier atteint (4)
			Intervalle de confiance	Horizon	Période d'observation	Limite			
AXA WF - Optimal Absolute Piano (1) (note 1b)	VaR absolue	Monte Carlo	95%	5 JO	1 an	2%	Max: 0.77% Min: 0.08% Moyenne: 0.23%	Max: 2.18% Min: 0.22% Moyenne: 0.65%	108%

(1) A compter de la date de lancement, c'est-à-dire du 02/01/2015 to 26/11/2015 (compartiment dormant)

(2) Paramètres du prospectus

(3) Les résultats obtenus en utilisant les paramètres définis par la directive 10/788 de l'ESMA sont exprimés avec un facteur d'ajustement de 2.82863817.

(4) Le calcul correspond à la somme des encours notionnels des instruments financiers dérivés dans lesquels le fonds a investi à un moment donné, divisée par les actifs sous gestion au même moment.

