



OYSTER

RAPPORT SEMI-ANNUEL NON-RÉVISÉ
AU 30 JUIN 2017



OYSTER

Société d'investissement à capital variable
à compartiments multiples – Luxembourg

RAPPORT SEMI-ANNUEL NON-RÉVISÉ
AU 30 JUIN 2017

OYSTER Sicav
Boulevard de la Foire 11-13 | L – 1528 Luxembourg
www.oysterfunds.com

Member of the SYZ Group
Geneva | Zurich | Lugano | Locarno
London | Paris | Brussels | Luxembourg | Milan | Madrid
Nassau

Sommaire

	Pages
Conseil d'Administration	4
Informations générales	6
Etat des actifs nets globalisé au 30 juin 2017	8
Etat des changements des actifs nets globalisé pour la période clôturée au 30 juin 2017	15
Statistiques	22
Etat des portefeuilles-titres au 30 juin 2017	27
Notes aux états financiers au 30 juin 2017	166
Informations complémentaires	184

Conseil d'Administration

R.C.S. Luxembourg B-55740

Président

Mme Katia Coudray Cornu,
Président-directeur général (Suisse)
SYZ Asset Management

Administrateurs

M. Massimo Paolo Gentili
Associé
Gentili & Partners, Luxembourg

M. Alexandre Pierron
Cadre dirigeant
SYZ Asset Management
(Luxembourg) S.A.,
Luxembourg

M. Claude Kremer
Associé
Arendt & Medernach
Luxembourg

Siège social

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Société de Gestion

SYZ Asset Management
Luxembourg S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Luxembourg

Banque Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A.
(aussi dénommée RBC IS Bank S.A.)
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administration centrale

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Agent de transfert et de registre

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Auditeur

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Conseil d'Administration

R.C.S. Luxembourg B-55740

Représentant et service de paiement pour l'Allemagne

BHF-BANK (jusqu'au 7 avril 2017)

Aktiengesellschaft

Bockenheimer Landstraße 10,

60323 Francfort-sur-le-Main

ODDO-BHF

Aktiengesellschaft (à partir du 7 avril 2017)

Bockenheimer Landstraße 10,

60323 Frankfurt am Main

Représentant pour la Suisse

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.

30, Rue du Rhône,

Case Postale 5015

CH-1211 Genève 11

Service de paiement pour la Suisse

Banque SYZ S.A.:

30, Rue du Rhône,

Case Postale 5015

CH-1211 Genève 11

Conseiller juridique

Arendt & Medernach

41A, Avenue J.F. Kennedy,

L-2082 Luxembourg

Informations générales

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont rendus publics chaque jour d'évaluation au siège social de la Société à Luxembourg et du Représentant en Suisse. Ils font en outre l'objet d'une insertion en Suisse sur www.fundinfo.com.

L'exercice fiscal commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

La Société publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses actifs, comprenant ses états financiers exprimés en USD, la composition détaillée des actifs de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport non révisé.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient chaque année au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient le troisième jeudi du mois d'avril à 15h00, ou si celui-ci était férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Des avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

Ces avis indiqueront l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires. En plus, des avis seront publiés dans le « RESA » et dans un journal luxembourgeois, le « Luxemburger Wort », ainsi que dans la presse des pays où la Société est commercialisée. Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 (tels que modifiés) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la Société.

Les avis financiers seront publiés dans les pays où la Société est commercialisée et pour ce qui concerne le Grand-Duché de Luxembourg respectivement la Suisse, dans le Luxemburger Wort et sur www.fundinfo.com.

Les états des variations des valeurs mobilières et autres actifs nets intervenus au sein du portefeuille-titres pendant l'exercice peuvent être demandés gratuitement auprès de la banque dépositaire ou auprès de l'organisme de paiement et d'information allemand.

En ce qui concerne la commercialisation de la Société en Allemagne, les parties élisent domicile au siège social de l'Agent payeur et d'information et les tribunaux compétents du siège seront seuls compétents pour connaître des litiges éventuels.

L'agent payeur et d'information en République fédérale d'Allemagne est ODDO-BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Francfort-sur-le-Main (ci-après l'« agent payeur et d'information allemand »).

La liste des modifications apportées au portefeuille-titres est disponible gratuitement auprès de l'agent payeur et d'information allemand, au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès du représentant suisse.

Les demandes de rachat et d'échange d'actions d'un compartiment en actions d'un autre compartiment peuvent être adressées à l'agent payeur et d'information allemand.

Les produits des opérations de rachat, les dividendes éventuels et les autres paiements versés aux actionnaires par l'Agent payeur et d'information allemand peuvent, si les actionnaires le souhaitent, être versés au comptant en euros.

Le prospectus, les Documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société d'investissement, les rapports annuels et semestriels, les prix d'émission et de rachat ainsi que les éventuelles communications aux actionnaires peuvent être obtenus gratuitement par les actionnaires auprès de l'Agent payeur et d'information allemand.

Les prix d'émission et de rachat sont publiés sur le site :
<http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Les éventuelles communications aux actionnaires sont publiées sur le site www.fundinfo.com.

Etat des actifs nets globalisé
au 30 juin 2017

Etat des actifs nets globalisé au 30 juin 2017

(exprimé dans la devise du compartiment)				
	Note	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)
Actifs				
Coût d'acquisition du portefeuille-titres	2	231.800.085	88.546.845	27.309.806
Plus-value (moins-value) non réalisée		6.343.307	9.894.458	2.095.213
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	238.143.392	98.441.303	29.405.019
Options à la valeur de marché		858.838	-	-
Avoirs en banque		24.967.402	5.006.230	6.251.197
A recevoir pour investissements vendus		2.538.270	-	-
FR-A recevoir sur CFD	10,2	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		37.605	6.358	28.914
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		1.824.220	-	92.085
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	8,2	1.429.296	-	51.075
Plus-value non réalisée sur contrats à terme	9,2	74.304	-	33.901
Autres actifs		10.529	45.736	7.748
		269.883.856	103.499.627	35.869.939
Passifs				
Options émises	12,2	-	-	-
Découvert bancaire		1	-	-
A payer pour investissements achetés		6.867.160	-	176.086
A payer sur rachats		18.879	19.680	30.979
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	8,2	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	9,2	-	-	-
Moins-value non réalisée sur swaps	10,2	-	-	-
Commission de gestion à payer	3	232.339	145.502	162.108
Commission de performance à payer	3	-	-	176.518
Impôts sur plus-value non réalisées sur investissements		-	-	-
Taxes et frais à payer		81.435	17.325	11.938
Tenue de registre à payer		361	30	2.166
Autres passifs		2.831	731	1.948
		7.203.006	183.268	561.743
Valeur nette d'inventaire globale		262.680.850	103.316.359	35.308.196
Taux moyen d'investissement sur actions de l'Union Européenne (en %)				

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)
26.206.347	253.221.940	179.142.243	107.412.531	769.427.674	475.213.501
3.927.657	5.128.581	(4.450.821)	6.622.085	105.986.050	44.690.387
30.134.004	258.350.521	174.691.422	114.034.616	875.413.724	519.903.888
-	-	605.085	-	-	-
29.822	24.422.228	12.581.805	4.426.851	43.779.370	28.635.753
857.932	298.950	5.792.545	-	-	-
-	-	-	-	-	-
33.059	238.259	216.368	-	407.842	2.484.789
134.481	3.840.686	872.091	-	682.032	-
218.989	2.458.056	143.843	-	-	-
-	109.596	240.850	-	-	-
-	-	-	94.553	303.410	197.191
31.408.287	289.718.296	195.144.009	118.556.020	920.586.378	551.221.621
-	-	-	-	-	-
286.442	-	-	-	1.221	-
-	3.287.560	11.292.236	698.927	-	-
620.337	7.660.428	584.920	302.226	820.047	267.445
-	-	-	-	107.145	211.085
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
116.432	557.559	335.562	317.118	2.914.211	1.529.792
-	-	-	20.063	3.167.574	-
36.397	-	-	-	-	-
15.598	110.923	70.080	34.992	304.431	149.282
2.229	6.650	2.450	1.517	17.499	2.450
9.628	1.797	1.936	896	4.829	2.570
1.087.063	11.624.917	12.287.184	1.375.739	7.336.957	2.162.624
30.321.224	278.093.379	182.856.825	117.180.281	913.249.421	549.058.997
			95,76	95,68	96,12

European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)	Italian Opportunities (EUR)
69.394.380	48.524.573	579.368.637	43.622.682	206.102.722	65.526.789
1.876.184	190.966	9.936.584	7.326.703	5.502.505	14.053.115
71.270.564	48.715.539	589.305.221	50.949.385	211.605.227	79.579.904
164.070	6.864	-	-	-	1.625
8.708.697	12.312.552	20.833.943	203.634	12.145.565	530.388
-	-	830.633	286.171	719.404	2.543.879
-	-	-	-	-	-
474.820	-	20.105	15.531	117.259	20.215
1.142.819	587.669	2.267.282	160.488	3.592.518	3.698
836.791	123.154	8.630.138	142.064	1.164.213	-
44.584	-	-	-	15.055	-
-	-	-	40.653	-	-
82.642.345	61.745.778	621.887.322	51.797.926	229.359.241	82.679.709
-	-	-	36.928	-	-
-	-	-	-	-	-
1.000.500	-	6.050.796	-	2.625.803	3.819.696
8.271	-	95.901	211.628	187.432	100.151
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1.103.831	-	-	-	-
102.526	118.339	1.444.111	149.111	537.690	281.096
-	97.279	-	-	-	526.835
-	-	-	-	-	-
18.663	16.449	162.433	18.950	71.420	29.079
-	583	1.633	1.207	7.429	4.900
192	1.473	1.119	1.496	11.575	1.515
1.130.152	1.337.954	7.755.993	419.320	3.441.349	4.763.272
81.512.193	60.407.824	614.131.329	51.378.606	225.917.892	77.916.437
99,55					

Italian Value (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Market Neutral (EUR)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)
35.619.699	48.722.637.753	28.633.860	268.652.281	50.341.165	218.937.789
1.515.119	2.244.156.247	584.617	(1.372.172)	(915.542)	4.601.876
37.134.818	50.966.794.000	29.218.477	267.280.109	49.425.623	223.539.665
-	-	-	1.100.746	-	6.035.811
675.858	3.682.358.520	1.564.933	10.974.462	23.463.959	13.176.004
446.044	402.026.374	13.846.028	4.629.912	-	9.890.729
-	-	-	-	-	558.051
181.224	114.394.679	9.927	192.070	-	301.710
2.946	24.558.649	37.793	1.111.342	178.833	1.418.753
-	1.036.222.861	334	1.200.421	100.511	1.078.862
8.855	-	679.245	499.789	-	556.880
1.230	-	26.460	14.906	541.219	20.140
38.450.975	56.226.355.083	45.383.197	287.003.757	73.710.145	256.576.605
-	-	-	-	-	-
-	36	667.370	43.417	-	29.073
443.379	1.716.173.357	13.275.964	11.637.874	1.410.706	12.913.326
3.846	28.518.138	47.926	2.086.727	74.881	1.105.946
-	-	-	-	-	-
-	11.500.000	-	-	520.977	-
-	-	-	-	-	-
116.793	133.409.716	115.352	506.459	148.756	892.073
170.903	7.135.827	-	486.018	-	121.457
-	-	-	-	-	-
10.339	16.452.708	23.319	109.366	15.069	78.650
2.167	1.200.410	6.167	5.833	250	2.500
19.247	648.124	4.140	254.597	10.675	3.011
766.674	1.915.038.316	14.140.238	15.130.291	2.181.314	15.146.036
37.684.301	54.311.316.767	31.242.959	271.873.466	71.528.831	241.430.569
97,35					

Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)	Total (USD)
41.068.751	13.877.987	138.198.896	174.765.229	125.941.172	4.691.283.442
1.947.196	810.847	21.555.513	(1.139.503)	27.237.581	293.702.253
43.015.947	14.688.834	159.754.409	173.625.726	153.178.753	4.984.985.695
178.399	-	-	596.020	-	9.666.073
1.986.806	171.793	1.425.902	3.008.655	567.331	294.724.244
1.252.256	-	1.828.625	9.869.637	2.140.890	61.259.477
-	-	-	-	-	558.051
68.240	-	95.169	69.181	67.447	5.984.787
232.714	-	88.289	1.473.471	258.146	20.445.928
-	-	61.098	-	-	25.921.892
5.849	-	-	-	-	2.279.170
1.842	-	-	-	35.947	1.349.336
46.742.053	14.860.627	163.253.492	188.642.690	156.248.514	5.407.174.653
-	-	-	-	-	36.927
-	-	3	-	-	1.027.526
947.928	-	1.316.136	8.997.829	1.593.669	102.695.303
-	25.618	633.096	612.343	949.864	16.696.423
183.567	83.523	-	272.163	298.944	1.156.428
-	-	-	-	-	610.711
78.141	-	-	-	-	1.181.972
102.657	56.246	482.174	365.340	534.436	13.356.962
-	-	-	-	-	4.822.328
-	-	-	-	-	36.397
12.185	16.889	60.327	57.894	53.489	1.692.545
1.393	628	2.340	338	5.333	87.476
3.135	809	5.999	470	1.981	354.149
1.329.006	183.713	2.500.075	10.306.377	3.437.716	143.755.147
45.413.047	14.676.914	160.753.417	178.336.313	152.810.798	5.263.419.506

**Etat des changements des actifs nets globalisé
pour la période clôturée**
au 30 juin 2017

Etat des changements des actifs nets globalisé pour la période clôturée au 30 juin 2017

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Note	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)
Actifs nets au début de la période		252.635.044	40.037.363	32.741.632
Revenus				
Dividendes, nets	2	401.029	1.118.775	211.704
Intérêts sur obligations, nets	2	2.285.461	-	141.524
Intérêts bancaires		67.111	-	176
Intérêts sur swaps		-	-	-
Revenus sur titres prêtés	14	-	21.298	4.688
Autres revenus		-	-	-
		2.753.601	1.140.073	358.092
Frais				
Commission de gestion	3	459.177	247.075	317.614
Commission de performance	3	-	-	176.518
Commission de banque dépositaire	5	-	3.727	2.006
Commission d'administration	6	69.492	15.150	8.801
Frais professionnels, d'impression et de publication		36.834	16.035	13.624
Frais de liquidation	1	-	-	-
Taxe d'abonnement	4	15.816	10.847	8.841
Frais bancaires	7	20.496	3.691	12.497
Intérêts bancaires		915	94	5.623
Intérêts sur swaps		-	-	-
Frais de tenue de registre		11.728	5.422	10.282
Autres frais		130.424	21.874	23.909
		744.882	323.915	579.715
Revenus (Pertes) net(tes) des investissements		2.008.719	816.158	(221.623)
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) sur:				
- ventes d'investissements et d'options	2	2.472.752	958.749	754.685
- contrats de change à terme	2	(2.585.478)	-	68.164
- contrats à terme	2	(459.335)	-	(3.079)
- swaps	2	-	-	-
- CFD	2	-	-	-
Bénéfice (Perte) de change, net(te)		(2.107.357)	(64.303)	(48.804)
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		(670.699)	1.710.604	549.343
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur:				
- investissements		(1.944.775)	4.238.540	1.038.612
- impôts sur plus-value non réalisées sur investissements		-	-	-
- options sur titres		376.764	-	-
- contrats de change à terme		7.344.972	-	36.180
- contrats à terme		160.859	-	(4.615)
- swaps		-	-	-
- CFD		-	-	-
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.267.121	5.949.144	1.619.520
Evolution du capital				
Emissions d'actions		9.629.270	75.860.365	6.513.093
Rachats d'actions		(4.808.766)	(17.902.021)	(5.566.049)
Dividendes distribués	15	(41.819)	(628.492)	-
Différence de change		-	-	-
Actifs nets à la fin de la période		262.680.850	103.316.359	35.308.196

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)
43.598.514	288.563.349	222.082.364	78.548.007	893.658.723	301.526.942
764.321	-	1.613	1.567.285	13.166.380	6.996.562
-	4.635.093	1.726.873	-	-	-
-	46	705	-	1.452	-
-	-	-	-	-	-
-	60.168	10.553	26.928	222.146	80.831
-	-	4.826	-	-	-
764.321	4.695.307	1.744.570	1.594.213	13.389.978	7.077.393
258.852	1.103.452	707.595	570.130	5.743.904	2.684.264
-	-	-	20.063	3.167.574	-
3.015	1.257	1.804	3.234	10.170	14.294
9.969	68.441	49.494	22.040	214.215	103.854
15.020	43.933	31.476	18.610	123.528	64.674
-	-	-	-	-	-
9.586	64.828	31.651	18.188	161.696	71.500
42.167	23.468	13.993	8.297	37.464	14.418
1.819	31.200	9.501	5.870	57.215	26.046
-	-	-	-	-	-
9.055	30.358	15.119	8.835	87.983	29.088
24.580	157.452	117.345	54.195	489.720	234.114
374.063	1.524.389	977.978	729.462	10.093.469	3.242.252
390.258	3.170.918	766.592	864.751	3.296.509	3.835.141
1.923.261	181.634	(2.802.476)	4.276.622	1.259.087	1.504.666
694.930	(2.537.223)	(196.418)	-	(449.675)	(448.546)
-	(301.231)	(1.010.389)	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(36.437)	(249.445)	(228.671)	(63.748)	(403.818)	(228.618)
2.972.012	264.653	(3.471.362)	5.077.625	3.702.103	4.662.643
3.570.062	2.062.175	717.667	602.788	65.571.548	29.754.608
48.182	-	-	-	-	-
-	-	118.806	-	-	-
372.234	5.159.177	1.890.235	-	(122.127)	(287.058)
-	(77.430)	426.750	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6.962.490	7.408.575	(317.904)	5.680.413	69.151.524	34.130.193
6.284.697	97.734.293	16.945.286	80.536.708	127.608.788	343.807.425
(26.524.477)	(115.579.651)	(55.852.921)	(47.584.847)	(177.169.614)	(130.403.500)
-	(33.187)	-	-	-	(2.063)
-	-	-	-	-	-
30.321.224	278.093.379	182.856.825	117.180.281	913.249.421	549.058.997

European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)	Italian Opportunities (EUR)
33.544.373	59.741.853	611.742.080	65.321.986	250.661.151	96.177.180
-	-	503.280	1.266.847	19.568	1.397.459
1.269.328	1.085.303	2.951.578	-	7.340.424	-
-	4	8.643	2.324	31.511	-
-	39.224	-	-	-	-
-	-	-	4.128	-	26.980
-	-	-	-	-	-
1.269.328	1.124.531	3.463.501	1.273.299	7.391.503	1.424.439
152.554	236.706	2.913.745	300.609	1.129.248	562.754
-	97.279	-	-	-	526.835
4.754	1.736	8.889	2.461	4.416	185
13.976	18.657	165.014	15.666	53.963	20.110
7.169	13.595	85.036	15.234	39.035	14.883
-	-	-	-	-	-
9.292	5.648	44.093	11.222	37.714	11.328
2.255	6.486	18.961	8.864	34.650	15.475
7.671	17.118	15.637	488	1.834	1.098
-	331.165	-	-	-	-
4.740	2.730	24.942	6.522	27.497	15.037
31.737	35.083	326.364	40.117	127.969	62.275
234.148	766.203	3.602.681	401.183	1.456.326	1.229.980
1.035.180	358.328	(139.180)	872.116	5.935.177	194.459
81.045	918.660	6.158.240	4.543.618	552.641	8.506.483
(391.137)	295.801	15.465.358	884.058	5.286.161	-
(155.666)	-	-	-	(39.188)	-
-	(360.267)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(47.385)	119.006	(553.773)	(19.668)	26.742	8
522.037	1.331.528	20.930.645	6.280.124	11.761.533	8.700.950
1.933.548	(1.648.600)	(21.965.198)	(276.103)	2.500.182	3.300.446
-	-	-	-	-	-
6.090	93.759	-	565	-	(91.975)
1.239.463	494.860	15.969.334	343.179	1.759.778	-
44.584	-	-	-	(12.109)	-
-	62.996	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.745.722	334.543	14.934.781	6.347.765	16.009.384	11.909.421
48.055.777	997.898	17.197.701	3.790.419	66.218.487	13.526.238
(3.833.679)	(666.470)	(29.743.233)	(24.005.267)	(106.681.144)	(43.696.402)
-	-	-	(76.297)	(289.986)	-
-	-	-	-	-	-
81.512.193	60.407.824	614.131.329	51.378.606	225.917.892	77.916.437

Italian Value (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Market Neutral (EUR)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)
32.989.960	40.111.682.852	40.497.102	432.186.351	43.071.931	157.914.256
374.750	444.504.022	729.815	551.209	102.598	1.231.440
256	-	487	3.497.195	274.897	2.275.573
-	70	8	850	175	4.290
-	-	-	-	-	4.273
-	5.882.032	-	-	-	17.126
-	-	-	24.902	-	2.302
375.006	450.386.124	730.310	4.074.156	377.670	3.535.004
224.052	251.859.607	237.184	1.181.888	256.054	1.604.464
170.903	7.301.737	-	486.018	-	121.457
1.706	986.045	-	-	4.518	8.889
8.810	10.118.821	9.010	88.211	12.886	51.686
7.552	6.429.401	16.515	68.102	9.186	29.971
-	-	-	-	-	-
4.331	10.515.202	7.382	45.159	12.193	51.519
26.043	2.980.238	31.882	38.959	6.844	20.611
835	4.917.401	9.481	21.860	17.420	7.957
-	-	1.278	-	-	-
7.298	6.775.842	10.577	32.163	4.586	24.366
26.332	26.888.033	45.762	218.034	46.916	633.369
477.862	328.772.327	369.071	2.180.394	370.603	2.554.289
(102.856)	121.613.797	361.239	1.893.762	7.067	980.715
3.875.398	2.056.830.097	2.389.240	1.411.499	(28.787)	(1.788.595)
-	120.469.660	(6.244)	479.581	(557.790)	3.896.652
(526.375)	138.679.970	(2.530.270)	(2.194.576)	2.496.198	(1.650.452)
-	-	(7.550)	-	-	-
-	-	139.756	-	-	-
(5.132)	(194.778.301)	(29.083)	(790.088)	(115.882)	(271.138)
3.241.035	2.242.815.223	317.088	800.178	1.800.806	1.167.182
1.168.902	382.598.632	189.317	(3.496.073)	(1.011.965)	(3.669.531)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	486.316	-	1.049.009
-	916.194.816	862	6.177.426	116.886	1.311.646
30.105	(16.449.870)	679.245	988.939	(702.029)	399.587
-	-	-	-	-	558.051
-	-	(155.836)	-	-	-
4.440.042	3.525.158.801	1.030.676	4.956.786	203.698	815.944
7.955.185	24.227.595.376	4.837.145	35.976.104	33.925.450	127.319.728
(7.700.886)	(13.553.120.262)	(15.121.964)	(201.217.079)	(5.672.248)	(44.619.359)
-	-	-	(28.696)	-	-
-	-	-	-	-	-
37.684.301	54.311.316.767	31.242.959	271.873.466	71.528.831	241.430.569

Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)	Total (USD)
33.714.339	17.013.026	164.420.777	160.513.306	153.460.112	5.104.446.737
157.114	-	917.096	-	1.635.707	36.792.919
845.669	-	-	3.667.705	-	32.313.009
4.953	3	4.753	6.524	393	143.189
16.917	-	-	-	-	60.413
835	-	-	5.066	19.481	549.070
565	-	-	5.580	19	38.194
1.026.053	3	921.849	3.684.875	1.655.600	69.896.794
187.106	119.613	971.519	710.570	1.060.165	26.003.093
-	-	-	-	-	4.823.623
2.095	1.313	2.139	6.631	4.958	102.405
10.518	4.187	40.624	49.790	39.843	1.255.054
8.342	3.908	41.852	26.656	28.011	836.251
-	5.000	-	-	-	5.000
8.807	1.662	41.870	39.659	35.683	846.248
10.866	4.515	22.051	9.191	15.584	476.324
413	858	4	771	2.193	282.433
19.417	-	-	-	-	351.860
4.922	1.708	14.933	8.654	24.466	478.253
27.339	5.524	94.659	90.982	88.108	3.385.022
279.825	148.288	1.229.651	942.904	1.299.011	38.845.566
746.228	(148.285)	(307.802)	2.741.971	356.589	31.051.228
(531.245)	132.279	15.918.990	(359.363)	2.730.463	71.562.916
(349.504)	(252.079)	350.143	(1.005.382)	(1.908.250)	17.316.065
(34.828)	-	-	(527.560)	-	(5.918.071)
91.180	-	-	-	-	(276.637)
-	-	-	-	-	139.756
60.495	(36.989)	(27.304)	37.412	(60.361)	(6.964.122)
(17.674)	(305.074)	15.934.027	887.078	1.118.441	106.911.135
1.803.499	290.180	(1.370.982)	5.135.138	(1.402.414)	90.393.778
-	-	-	-	-	48.182
89.673	-	-	133.251	-	2.314.293
(138.051)	(160.503)	122.680	(211.092)	(299.726)	49.283.837
23.674	-	-	106.952	-	1.958.369
(78.141)	-	-	-	-	542.906
-	-	-	-	-	(155.836)
1.682.980	(175.397)	14.685.725	6.051.327	(583.699)	251.296.664
15.847.995	-	23.309.999	57.660.477	33.647.431	1.456.040.862
(5.832.267)	(2.160.715)	(41.658.791)	(45.888.797)	(33.713.046)	(1.302.494.780)
-	-	(4.293)	-	-	(1.197.409)
-	-	-	-	-	(244.672.568)
45.413.047	14.676.914	160.753.417	178.336.313	152.810.798	5.263.419.506

Statistiques

	Nombre d'actions 30 juin 2017	Devise	Total NAV / NAV par action 30 juin 2017	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2016	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2015
Absolute Return GBP (GBP)		GBP	262.680.850	252.635.044	271.487.498
I M GBP	17.804,695	GBP	14.325,13	14.036,00	13.484,66
R GBP D	752.510,291	GBP	10,13	10,00	9,76
Continental European Selection (GBP)		GBP	103.316.359	40.037.363	20.966.125
C EUR	-	EUR	-	162,92	150,85
I EUR	1.445,000	EUR	1.036,37	-	-
I GBP	1.835,001	GBP	1.001,56	-	-
IM GBP D	54.530,870	GBP	1.268,55	1.153,27	-
R EUR	93.996,661	EUR	226,11	209,96	192,96
R GBP	49.412,625	GBP	234,49	211,68	167,96
R GBP D	3.086,534	GBP	239,66	216,35	172,86
Dynamic Allocation (EUR)		EUR	35.308.196	32.741.632	44.975.904
C EUR PF	92.785,499	EUR	212,26	201,77	196,47
N EUR PF	80.115,651	EUR	194,89	185,90	182,25
Emerging Opportunities (USD)		USD	30.321.224	43.598.514	44.803.418
C CHF HP	50.324,000	CHF	143,83	127,70	114,48
C EUR HP	39.583,863	EUR	133,61	118,51	105,50
C USD	27.656,548	USD	145,35	127,32	111,14
N EUR HP	5.132,218	EUR	106,44	94,70	84,86
R EUR HP	2.988,643	EUR	871,88	771,92	683,98
R GBP D	35,000	GBP	177,58	163,12	120,39
R USD	9.033,364	USD	1.008,27	880,98	765,27
European Corporate Bonds (EUR)		EUR	278.093.379	288.563.349	423.127.200
C EUR	380.802,530	EUR	273,99	267,38	258,09
C EUR D	82.783,240	EUR	164,25	160,28	158,78
I EUR	25.890,844	EUR	1.040,13	1.012,04	971,13
N EUR	75.340,772	EUR	153,75	150,27	145,46
R EUR	65.381,359	EUR	1.697,92	1.653,64	1.589,83
R EUR D	6.529,046	EUR	1.077,97	1.049,87	1.040,28
R GBP D HP	21.723,225	GBP	145,41	142,83	140,79
Euro Fixed Income (EUR)		EUR	182.856.825	222.082.364	234.613.329
C EUR	200.463,019	EUR	257,19	257,54	246,97
I CHF HP	3.490,000	CHF	1.006,02	-	-
I EUR	42.905,804	EUR	1.537,59	1.536,69	1.467,89
I EUR D	12.255,000	EUR	977,40	976,84	963,26
R EUR	284.935,332	EUR	175,95	176,01	168,45
European Mid & Small Cap (EUR)		EUR	117.180.281	78.548.007	73.908.354
C EUR PR	49.865,001	EUR	489,65	454,31	439,94
I EUR PR	13.945,766	EUR	1.319,59	1.217,96	1.168,83
I M EUR	10.000,000	EUR	984,46	-	-
I M EUR 2	20.000,000	EUR	999,45	-	-
N EUR PR	6.320,715	EUR	235,00	218,53	212,87
R EUR PR	23.764,535	EUR	1.811,20	1.673,72	1.609,79
European Opportunities (EUR)		EUR	913.249.421	893.658.723	935.006.114
C CHF HP PR	18.689,275	CHF	265,30	246,79	246,25
C EUR D PR	15.953,000	EUR	170,11	157,85	-
C EUR PF	592.378,705	EUR	459,09	428,55	423,76
C EUR PR	194.772,580	EUR	268,30	248,86	245,87
C USD HP PR	28.290,489	USD	199,25	183,82	179,80
I EUR D PR	158.508,894	EUR	1.381,97	1.276,04	1.268,70
I EUR PR	118.647,901	EUR	1.414,54	1.306,21	1.279,34
I USD HP PR	185,000	USD	1.142,64	1.049,16	1.021,31
N EUR PF	77.641,522	EUR	333,37	311,89	309,80
N EUR PR	585,481	EUR	178,27	165,76	-
R EUR PR	83.099,813	EUR	1.935,90	1.789,97	1.755,88
R GBP HP PR	10.167,048	GBP	251,16	231,82	229,60
S EUR	-	EUR	-	-	1.405,22
European Selection (EUR)		EUR	549.058.997	301.526.942	151.050.990
C CHF HP	99.413,177	CHF	166,09	152,86	143,49
C EUR	286.164,032	EUR	193,22	177,16	164,91
I EUR	152.089,310	EUR	1.332,90	1.215,21	1.118,37
I M EUR	125.444,000	EUR	1.018,79	-	-
N EUR	21.815,811	EUR	165,26	151,72	141,58
R CHF HP	3.195,776	CHF	2.244,80	2.057,48	1.917,57
R EUR	58.102,967	EUR	2.367,44	2.162,59	1.998,03
R EUR D	2.750,000	EUR	145,49	-	-

	Nombre d'actions 30 juin 2017	Devise	Total NAV / NAV par action 30 juin 2017	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2016	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2015
European Subordinated Bonds (EUR)		EUR	81.512.193	33.544.373	-
C EUR	110.578,480	EUR	158,18	149,13	-
I EUR	17.135,191	EUR	1.064,21	1.000,22	-
I EUR S	27.634,266	EUR	1.062,15	996,29	-
N EUR	4.448,176	EUR	151,02	-	-
N EUR D	666,567	EUR	150,96	-	-
R EUR	98.492,763	EUR	159,01	149,31	-
Flexible Credit (EUR)		EUR	60.407.824	59.741.853	78.514.569
C CHF HP PR	-	CHF	-	139,63	137,04
C EUR PR	61.394,382	EUR	144,43	144,11	140,02
I M EUR PR	46.967,000	EUR	1.039,47	1.033,09	1.000,38
R CHF HP PR	-	CHF	-	-	142,95
R EUR PR	18.424,098	EUR	147,64	146,80	141,65
Global Convertibles (EUR)		EUR	614.131.329	611.742.080	506.072.722
C CHF HP	15.226,989	CHF	175,43	172,09	175,17
C EUR	98.997,644	EUR	228,76	223,59	225,23
C USD HP	50.665,536	USD	228,28	221,39	220,92
I EUR	2.195,000	EUR	1.115,23	1.086,21	1.086,68
I M EUR	445.684,070	EUR	1.278,78	1.246,17	1.247,95
I M GBP HP	-	GBP	-	1.123,49	1.120,58
N EUR	25.978,480	EUR	187,31	183,58	185,95
R EUR	1.238,781	EUR	1.332,74	1.299,00	1.301,39
Global High Dividend (USD)		USD	51.378.606	65.321.986	88.950.848
C CHF HP	9.036,058	CHF	193,34	182,20	178,98
C EUR HP	21.852,149	EUR	196,76	185,32	181,12
C USD	31.772,314	USD	205,77	191,41	183,36
C USD D	1.489,450	USD	177,05	167,92	165,70
I USD	10.500,000	USD	1.195,05	1.107,33	1.052,41
I USD D	3.550,052	USD	1.160,15	1.096,17	1.073,51
N EUR HP	66,567	EUR	150,26	141,99	139,46
R EUR HP	4.475,358	EUR	1.360,32	1.275,23	1.238,96
R USD	8.076,142	USD	1.413,28	1.310,73	1.248,06
Z USD	1.907,457	USD	1.474,82	1.361,45	1.284,25
Global High Yield (USD)		USD	225.917.892	250.661.151	267.484.208
C CHF HP	62.517,098	CHF	198,49	194,28	170,74
C EUR HP	85.236,252	EUR	203,73	199,00	173,45
C SGD D HP	-	SGD	-	151,01	137,96
C SGD HP	3.017,762	SGD	213,29	207,17	178,11
C USD	80.893,116	USD	214,78	207,69	178,23
C USD D	74.508,304	USD	152,34	151,30	137,83
C USD D HD	-	USD	-	-	139,53
I CHF HP	16.239,304	CHF	1.362,18	1.333,88	1.164,79
I EUR HP	34.952,078	EUR	1.403,23	1.370,45	1.194,42
I USD	11.292,627	USD	1.432,85	1.382,47	1.181,16
I USD D	257,000	USD	981,50	972,93	882,73
I USD HD	11.081,097	USD	1.068,33	1.035,81	886,72
R EUR HP	52.906,806	EUR	170,20	165,89	144,29
R USD	255.077,450	USD	181,84	175,61	150,32
Italian Opportunities (EUR)		EUR	77.916.437	96.177.180	169.885.302
C EUR PR	534.499,145	EUR	39,54	34,49	38,93
I EUR PR	31.146,605	EUR	1.560,50	1.356,29	1.518,66
N EUR PR	18.374,714	EUR	195,25	170,69	193,57
R EUR PR	22.236,271	EUR	206,46	179,64	201,55
Italian Value (EUR)		EUR	37.684.301	32.989.960	47.365.882
C EUR PF	34.774,735	EUR	290,56	257,75	267,04
I EUR PF	24.521,995	EUR	1.079,17	953,92	980,53
N EUR PF	5.425,405	EUR	205,82	182,97	190,52

	Nombre d'actions 30 juin 2017	Devise	Total NAV / NAV par action 30 juin 2017	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2016	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2015
Japan Opportunities (JPY)		JPY	54.311.316,767	40.111.682,852	40.505.152,093
C CHF HP PR	2.002,061	CHF	156,36	148,88	-
C EUR HP PR	446.591,573	EUR	237,41	225,30	220,72
C JPY PR	165.422,976	JPY	24.613,00	23.260,00	22.370,00
C USD HP PR	29.367,532	USD	193,58	182,20	176,82
I EUR HP PR	30.919,994	EUR	1.090,05	1.031,50	1.005,32
I JPY PR	74.402,451	JPY	112.870,00	106.239,00	101.427,00
I USD HP PR	14.389,217	USD	1.058,50	993,41	-
N EUR HP PR	16.302,409	EUR	234,25	222,91	219,25
R EUR HP PR	25.010,801	EUR	1.944,96	1.841,91	1.793,39
R JPY PR	51.633,854	JPY	221.813,00	209.040,00	200.119,00
R M CHF HP PR	46.876,643	CHF	200,79	190,31	-
R M EUR HP PR	72.208,938	EUR	187,07	176,93	-
R M GBP HP PR	712,000	GBP	197,86	186,54	-
R M USD HP PR	21.513,921	USD	200,22	187,85	-
R USD HP PR	1.545,000	USD	186,26	174,98	-
Market Neutral (EUR)		EUR	31.242,959	40.497,102	281.870,870
C EUR PF	138.802,776	EUR	164,31	159,48	182,68
I EUR PF	2.512,995	EUR	979,81	948,10	1.079,15
N EUR PF	1.371,029	EUR	137,82	134,12	154,40
R CHF HP PF	-	CHF	-	134,31	154,60
R EUR PF	5.299,397	EUR	1.080,74	1.046,37	1.192,61
R GBP HP PF	350,000	GBP	145,69	140,64	158,93
Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)		EUR	271.873,466	432.186,351	490.923,082
C EUR D PR	133,060	EUR	150,30	148,30	146,07
C EUR PR	510.737,152	EUR	172,74	170,48	168,04
I EUR PR	96.894,775	EUR	1.039,24	1.023,64	1.004,31
I JPY D HP	5.052,867	JPY	100.297,00	99.296,00	-
I M EUR PR	43.695,615	EUR	1.018,34	1.000,53	978,31
N EUR PR	54.656,526	EUR	145,38	143,81	142,39
R EUR PR	24.284,777	EUR	1.092,53	1.077,45	1.060,33
Z EUR	-	EUR	-	1.064,95	1.037,68
Multi-Asset Actiprotect (EUR)		EUR	71.528,831	43.071,931	18.205,802
C CHF HP	9.642,395	CHF	147,75	144,01	140,45
C EUR	33.041,678	EUR	151,71	147,28	142,18
I CHF HP	9.054,182	CHF	1.003,89	974,02	941,82
I EUR	16.169,804	EUR	1.028,32	994,33	952,27
R CHF HP	54.373,408	CHF	149,95	145,63	141,02
R EUR	129.773,381	EUR	153,63	148,69	142,68
R USD	93.262,226	USD	157,29	151,43	-
Multi-Asset Diversified (EUR)		EUR	241.430,569	157.914,256	133.228,181
C CHF HP PF	92.640,250	CHF	201,21	200,42	183,46
C EUR PF	486.508,970	EUR	310,28	308,03	279,50
I EUR PF	26.993,904	EUR	1.328,02	1.314,52	1.185,50
N EUR PF	97.990,223	EUR	221,36	220,51	201,52
R EUR PF	83.446,619	EUR	190,18	188,47	170,35
Multi-Asset Inflation Shield (USD)		USD	45.413,047	33.714,339	49.290,986
C CHF HP	-	-	-	-	-
C EUR HP	-	EUR	-	147,08	-
C USD	14.657,322	USD	153,53	147,95	143,89
I USD	12.077,288	USD	1.105,32	1.060,90	1.023,68
N EUR HP	3.431,767	EUR	142,51	139,18	138,57
R EUR HP	470,000	EUR	146,69	142,65	140,26
R USD	77.413,111	USD	376,90	362,10	350,05
Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)		EUR	14.676,914	17.013,026	50.111,054
C CHF HP PF	4.191,475	CHF	933,83	913,63	982,91
C EUR PF	4.381,638	EUR	973,74	949,53	1.012,05
C USD HP PF	7.873,000	USD	984,74	955,12	1.009,76
US Selection (USD)		USD	160.753,417	164.420,777	260.168,340
C CHF HP PR	3.476,102	CHF	235,37	219,68	191,48
C EUR HP PR	14.105,825	EUR	191,69	178,27	-
C USD PR	181.186,344	USD	251,90	231,86	198,29
I M USD PR	-	USD	-	-	1.337,72
I USD PR	3.847,492	USD	1.466,96	1.345,94	1.143,97
R EUR HP PR	332,573	EUR	1.814,48	1.689,59	1.459,75
R GBP D PR	2.809,000	GBP	236,28	229,19	164,58
R USD PR	60.341,623	USD	1.723,19	1.582,14	1.346,92

	Nombre d'actions 30 juin 2017	Devise	Total NAV / NAV par action 30 juin 2017	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2016	Total NAV / NAV par action 31 décembre 2015
USD Bonds (USD)		USD	178.336.313	160.513.306	121.205.500
C USD	320.472,872	USD	161,87	157,04	152,02
I USD	40.744,345	USD	1.094,21	1.059,56	1.021,73
R USD	502.436,571	USD	162,96	157,95	152,60
World Opportunities (EUR)		EUR	152.810.798	153.460.112	173.274.494
C EUR	144.593,029	EUR	253,73	252,03	236,60
C USD HP	51.645,448	USD	511,31	505,72	472,87
I EUR	4.443,696	EUR	1.200,59	1.187,28	-
N EUR	52.509,289	EUR	310,80	309,50	292,01
R EUR	24.985,267	EUR	2.009,57	1.988,67	1.852,94
R USD	15.923,072	USD	164,27	150,33	-
Z EUR	4.970,338	EUR	1.456,70	1.434,08	1.322,38
Z GBP HP	7.631,648	GBP	1.331,45	1.308,11	1.209,03

Etat des portefeuilles-titres
au 30 juin 2017

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
FRESENIUS SE & CO KGAA	8.650	EUR	418.339	570.094	0,22
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	11.150	EUR	445.235	481.586	0,18
			863.574	1.051.680	0,40
Autriche					
ERSTE GROUP BANK AG	16.200	EUR	429.513	476.876	0,18
			429.513	476.876	0,18
Canada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	17.900	CAD	532.405	703.077	0,26
FRANCO-NEVADA CORP	7.400	CAD	361.554	410.457	0,16
NORBORD INC	24.132	CAD	510.245	577.499	0,22
			1.404.204	1.691.033	0,64
Espagne					
AMADEUS IT --- SHS-A-	10.950	EUR	363.440	503.330	0,20
BANKINTER SA	57.450	EUR	297.912	406.833	0,15
			661.352	910.163	0,35
Etats-Unis d'Amérique					
ALPHABET INC -A-	1.250	USD	528.264	894.646	0,35
AMGEN INC	4.050	USD	533.611	536.996	0,20
BANK OF AMERICA CORP	17.000	USD	318.932	317.503	0,12
BOOZ ALLEN HAMILTON	23.950	USD	490.137	599.972	0,23
CELGENE CORP.	3.250	USD	302.189	324.937	0,12
CHEVRON CORPORATION	4.900	USD	421.206	393.562	0,15
CITIGROUP INC	6.300	USD	320.902	324.373	0,12
CITRIX SYSTEMS INC	4.050	USD	226.326	248.123	0,09
DANAHER CORP	8.200	USD	303.729	532.736	0,20
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	6.550	USD	548.934	447.827	0,17
FACEBOOK INC -A-	8.700	USD	738.326	1.011.220	0,39
FIRST REPUBLIC BANK	9.700	USD	493.910	747.504	0,28
FORTIVE CORP	10.900	USD	471.738	531.595	0,20
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1.800	USD	317.716	307.495	0,12
HELMERICH & PAYNE	6.850	USD	384.170	286.561	0,11
HUNTINGTON	4.450	USD	490.089	637.755	0,24
INTEL CORP.	16.350	USD	489.045	424.688	0,16
JOHNSON & JOHNSON	7.200	USD	518.772	733.275	0,28
JPMORGAN CHASE & CO	4.600	USD	316.197	323.677	0,12
MICROSOFT CORP	17.400	USD	590.287	923.346	0,36
MORGAN STANLEY	9.000	USD	321.065	308.742	0,12
NASDAQ INC	10.650	USD	495.554	586.142	0,22
ON SEMICONDUCTOR CORP	32.600	USD	398.402	352.365	0,13
PHILIP MORRIS INT.	6.550	USD	410.756	592.246	0,23

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
ROPER TECHNOLOGIES INC	4.700	USD	565.391	837.747	0,32
ROSS STORES INC	9.250	USD	491.190	411.103	0,16
SUNTRUST BANKS INC.	13.550	USD	371.497	591.675	0,23
TRAVELERS COMPANIES INC	8.400	USD	671.939	818.239	0,31
UNION PACIFIC CORP.	4.900	USD	363.316	410.839	0,16
VANTIV INC	14.150	USD	549.714	689.989	0,26
VECTOR GROUP LTD	35.032	USD	552.985	574.989	0,22
WELLS FARGO & CO	7.450	USD	319.461	317.799	0,12
			14.315.750	17.039.666	6,49
France					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	36.350	EUR	366.295	455.460	0,17
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	41.350	EUR	424.976	511.392	0,19
HERMES INTERNATIONAL	1.750	EUR	439.656	664.809	0,26
PLASTIC OMNIUM	14.000	EUR	364.766	392.570	0,15
			1.595.693	2.024.231	0,77
Grande-Bretagne					
HALMA PLC	36.700	GBP	363.014	403.700	0,15
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9.907	GBP	691.842	771.161	0,29
SAGE GRP	54.450	GBP	358.592	374.616	0,14
STANDARD CHARTERED PLC	70.750	GBP	455.843	549.869	0,21
UNILEVER PLC	20.740	GBP	675.070	861.747	0,34
			2.544.361	2.961.093	1,13
Hong-Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	448.000	HKD	466.467	475.383	0,18
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	157.000	HKD	464.109	555.837	0,21
			930.576	1.031.220	0,39
Ile de Man					
PAYSAFE GROUP	87.100	GBP	351.077	445.081	0,17
			351.077	445.081	0,17
Iles Caimans					
AAC TECHNOLOGIE SHS	54.500	HKD	377.942	524.565	0,20
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	8.150	USD	680.779	884.049	0,33
NETEASE INC/ADR	1.550	USD	400.560	358.733	0,14
			1.459.281	1.767.347	0,67
Inde					
ICICI BK /SADR	59.895	USD	368.593	413.610	0,16
			368.593	413.610	0,16

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Irlande					
ACCENTURE PLC	8.450	USD	639.780	804.570	0,30
DCC	5.450	GBP	360.075	380.955	0,15
			999.855	1.185.525	0,45
Italie					
INTESA SANPAOLO SPA	215.500	EUR	407.676	525.277	0,20
			407.676	525.277	0,20
Japon					
NIPPON TV HLDG	20.650	JPY	271.226	267.127	0,10
START TODAY	24.000	JPY	423.812	454.676	0,17
SUBARU SHS	18.800	JPY	442.278	487.679	0,19
TEMP HOLDINGS	45.196	JPY	379.370	652.160	0,25
ZENKOKU HOSHO CO LTD	24.300	JPY	542.406	765.045	0,29
			2.059.092	2.626.687	1,00
Jersey					
WPP PLC SHS	18.500	GBP	228.879	298.590	0,11
			228.879	298.590	0,11
Luxembourg					
APERAM SA	7.600	EUR	311.829	271.600	0,10
			311.829	271.600	0,10
Norvège					
MARINE HARVEST ASA	43.550	NOK	453.804	571.947	0,22
STATOIL ASA	43.550	NOK	496.892	553.936	0,21
			950.696	1.125.883	0,43
Pays-Bas					
ABN AMRO GROUP N.V.	25.250	EUR	381.670	514.587	0,20
			381.670	514.587	0,20
Suède					
INTRUM JUSTITIA AB	21.750	SEK	534.837	567.768	0,22
			534.837	567.768	0,22
Suisse					
CHUBB LTD	5.250	USD	427.963	587.586	0,22
GIVAUDAN SA / REG.	230	CHF	305.837	354.631	0,14
NESTLE / ACT NOM	9.700	CHF	388.206	650.728	0,25

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suisse (suite)					
ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	2.200	CHF	278.269	431.886	0,16
			1.400.275	2.024.831	0,77
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	28.300	USD	487.887	761.668	0,29
			487.887	761.668	0,29
Actions			32.686.670	39.714.416	15,12
Obligations					
Allemagne					
BASF 0.875% 16-06.10.23	1.500.000	GBP	1.487.023	1.451.910	0,55
DEPFA FRN 17-13.01.20	1.500.000	GBP	1.500.000	1.500.375	0,57
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 14-29/09/2017	1.000.000	GBP	999.411	1.000.380	0,38
HENKEL KGAA 0.875% 16-13.09.22	1.000.000	GBP	999.900	978.020	0,37
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	1.500.000	GBP	1.499.865	1.490.970	0,57
LWF RENTBK 1.125% 17-15.12.23	1.000.000	GBP	1.006.400	997.060	0,38
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	2.500.000	USD	1.917.660	1.811.020	0,69
			9.410.259	9.229.735	3,51
Arabie saoudite					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.000.000	USD	1.629.306	1.515.070	0,58
			1.629.306	1.515.070	0,58
Australie					
BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 15-22/10/2077	1.000.000	GBP	1.003.779	1.147.610	0,44
QBE INS 3% 17-21.10.22	1.000.000	USD	780.112	761.361	0,29
WESTPAC BK 2.125% 17-02.05.25	1.500.000	GBP	1.496.700	1.513.320	0,57
			3.280.591	3.422.291	1,30
Autriche					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.500.000	USD	1.131.824	1.077.490	0,41
OEKB 0.75% 17-07.03.22	2.000.000	GBP	1.997.400	1.997.400	0,77
OEKB 0.75% 17-07.03.22	1.500.000	GBP	1.497.299	1.483.320	0,56
			4.626.523	4.558.210	1,74
Belgique					
NEWBELCO 1.75% 17-07.03.25	500.000	GBP	498.091	492.725	0,19
			498.091	492.725	0,19

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Canada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	1.929.724	1.809.346	0,69
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	1.819.813	1.827.803	0,70
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	2.000.000	GBP	1.993.080	1.976.500	0,74
ONTARIO FRN 17-10.11.20	1.500.000	GBP	1.500.000	1.499.985	0,57
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.500.000	USD	1.187.997	1.149.421	0,44
QUEBEC 0.875% 17-24.05.22	1.500.000	GBP	1.496.026	1.484.745	0,57
ROYAL BANK OF CANADA FRN 14-04/06/2019	1.000.000	GBP	997.561	1.002.880	0,38
SCOTIABK FRN 16-15.09.17	1.500.000	GBP	1.500.000	1.499.798	0,57
SCOTIABK 0.75% 16-14.09.21	1.000.000	GBP	997.574	988.039	0,38
SCOTIABK 1.25% 17-08.06.22	1.333.000	GBP	1.329.974	1.321.195	0,50
TOR DOM BK 1% 17-13.12.21	1.000.000	GBP	998.690	996.470	0,38
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	1.000.000	USD	759.713	763.832	0,29
			16.510.152	16.320.014	6,21
Colombie					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	1.000.000	USD	778.952	754.456	0,29
			778.952	754.456	0,29
Corée du Sud					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.500.000	USD	1.224.651	1.117.843	0,43
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	1.000.000	USD	785.844	764.658	0,29
K WATER 2% 14-16.04.18	1.100.000	USD	904.425	846.127	0,32
KDB FRN 17-06.07.22	500.000	USD	391.328	384.652	0,15
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.500.000	USD	1.175.536	1.118.138	0,43
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.000.000	USD	810.438	755.125	0,29
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	2.000.000	USD	1.504.239	1.418.159	0,53
			6.796.461	6.404.702	2,44
Egypte					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	780.579	762.154	0,29
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	1.000.000	USD	677.520	779.568	0,30
			1.458.099	1.541.722	0,59
Espagne					
FCC AQUALIA 1.413% 17-08.06.22	500.000	EUR	435.532	439.541	0,17
INSTITUT CREDITO OFICIAL 1.875% 14-15/12/2017	3.000.000	GBP	3.002.749	3.011.369	1,15
MADRID 0.997% 16-30.09.24	1.500.000	EUR	1.240.669	1.297.999	0,49
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	1.000.000	EUR	874.010	864.121	0,33
TELEFONICA 5.375% 06-02.02.18	2.000.000	GBP	2.094.948	2.049.920	0,78
			7.647.908	7.662.950	2,92
Etats-Unis d'Amérique					
AMERIC HOND 1.3% 17-21.03.22	1.000.000	GBP	998.730	993.887	0,38

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
APPLE INC 2.45% 16-04.08.26	1.000.000	USD	754.698	736.144	0,28
DUKE ENERGY 1.8% 16-01.09.21	1.000.000	USD	770.291	751.512	0,29
GECC 6.25% 02-15.12.17	1.000.000	GBP	1.070.700	1.024.640	0,39
GENERAL MOTORS 4% 16-06.10.26	1.000.000	USD	782.942	765.397	0,29
HYUND C. US 2.125 12-2.10.17	1.800.000	USD	1.371.830	1.386.721	0,53
IADB 2.375% 17-07.07.27	2.000.000	USD	1.537.170	1.527.263	0,58
IBRD 0.625% 16-15.12.23	5.000.000	GBP	4.930.245	4.862.779	1,85
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.600.000	TRY	245.393	262.092	0,10
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	1.000.000	USD	752.930	705.845	0,27
MET LIFE 1.125% 17-15.12.21REGS	1.000.000	GBP	997.392	994.123	0,38
MICROSOFT 2.4% 16-08.08.26	1.000.000	USD	739.877	740.888	0,28
MOR ST 2.625% 17-09.03.27	1.000.000	GBP	991.769	999.232	0,38
NATIONAL GRID NA INC 1.875% 15-06/08/2018	2.000.000	GBP	2.027.304	2.016.719	0,77
NESTLE 1.375% 16-13.07.21	1.000.000	USD	772.660	749.702	0,29
NY LIFE GBL 1% 15.12.21 RESG	1.000.000	GBP	997.645	998.489	0,38
P&G 1.375% 17-03.05.25	750.000	GBP	747.755	739.677	0,28
TOYOTA 1% 16-27.09.22	1.500.000	GBP	1.495.200	1.474.569	0,56
WELLS FARGO 2% 16-28.07.25	2.000.000	GBP	1.990.347	1.983.218	0,75
			23.974.878	23.712.897	9,03
France					
BFCM 0.875% 17-08.06.20	1.300.000	GBP	1.299.208	1.289.808	0,49
BNPP FLR 86-PERP	600.000	USD	358.713	359.594	0,14
BNPP FRN 17-07.06.24	1.000.000	EUR	871.064	880.804	0,34
LVMH 1% 17-14.06.22	1.000.000	GBP	997.830	988.240	0,38
ORANGE 5.75% 14-PERP	500.000	GBP	560.009	553.360	0,21
ORANGE 5.875% 14-PERP	500.000	GBP	557.939	552.975	0,21
RCI BQ 3.25% 13-25.04.18	3.800.000	GBP	3.900.778	3.881.294	1,46
SOCGEN 4.25% 16-19.08.26 REGS	1.000.000	USD	769.331	780.515	0,30
TOTAL CAP 4.25% 09-8.12.17	500.000	GBP	519.100	507.660	0,19
TOTAL SA 2.708% 16-PERP	800.000	EUR	720.494	714.821	0,27
			10.554.466	10.489.071	3,99
Grande-Bretagne					
ABBAY NATL 4.125% 10-14.9.17	1.650.000	GBP	1.699.904	1.660.626	0,63
BG ENERGY CAP 5.125%09-7.12.17	1.417.000	GBP	1.488.764	1.442.988	0,55
BK SCOTLD 6.625% 08-17.9.18	1.570.000	GBP	1.703.496	1.671.736	0,64
BPCM 1.177% 16-12.08.23	1.500.000	GBP	1.496.753	1.444.830	0,55
BPCM 2.03% 17-14.02.25	1.500.000	GBP	1.500.000	1.504.575	0,57
BUPA FINANC 2% 17-05.04.24	1.500.000	GBP	1.494.493	1.489.680	0,57
COMPASS GR 2% 17-03.07.29	700.000	GBP	698.516	684.038	0,26
COV BD SOC 1% 17-05.05.20	1.000.000	GBP	997.495	995.670	0,38
CYBG 3.125% 17-22.06.25	500.000	GBP	499.653	493.110	0,19
EURO BK REC 5% 17-14.06.21	60.000.000	INR	703.726	700.903	0,27
HSBC HLDG 2.625% 16-16.08.28	2.000.000	GBP	1.980.923	1.994.839	0,76
ICAP PLC 5.5% 12-31.07.18	820.000	GBP	861.984	849.750	0,32
INTERCO HOT 2.125% 16-24.08.26	2.000.000	GBP	1.974.976	1.924.600	0,73
LEGAL & GENERAL GROUP FRN 15-27/10/2045	500.000	GBP	500.215	549.340	0,21
NATIONAL EX 2.5% 16-11.11.23	800.000	GBP	799.845	809.136	0,31

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne (suite)					
NATIONAL GR 2.125% 16-22.09.28	1.500.000	GBP	1.487.763	1.459.530	0,56
NB WATER 1.625% 16-11.10.26	1.500.000	GBP	1.489.042	1.440.630	0,55
NORTHUMBR.WAT.FI 6% 1-11.10.17	734.000	GBP	767.250	744.245	0,28
PLACE PEOP 2.875% 16-17.08.26	2.000.000	GBP	2.006.626	1.939.460	0,74
PRUDENTIAL PLC FRN 15-20/07/2055	1.000.000	GBP	989.180	1.050.620	0,40
SEVERN TRENT 6% 09-22.01.18	500.000	GBP	527.350	513.845	0,20
SKIPTON BS 1.75% 17-30.06.22	500.000	GBP	499.016	494.910	0,19
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47	1.000.000	GBP	1.013.030	1.076.640	0,41
SOCIETY OF LLOYD'S 4.75% 14-30/10/2024	1.000.000	GBP	1.002.399	1.123.600	0,43
STD CHART 1.5% 14-08.09.17	875.000	USD	655.265	673.163	0,26
STD CHART 5.125% 14-06.06.34	1.000.000	GBP	954.930	1.076.180	0,41
STUDENT 2.6663% 17-30.9.24 REGS	750.000	GBP	752.351	749.813	0,29
TRANSPORT FOR LONDON 1.25% 12-21/11/2017	2.000.000	GBP	2.013.679	2.005.039	0,75
UK 0.5% 16-22.07.22	500.000	GBP	498.849	495.035	0,19
UK 1.25% 17-22.07.27	500.000	GBP	503.279	495.880	0,19
UNILEVER 1.125% 17-03.02.22	1.000.000	GBP	990.990	997.370	0,38
VIRGIN MONEY PLC 2.25% 15-21/04/2020	2.000.000	GBP	1.988.771	2.040.939	0,77
VODAFONE GROUP PLC 5.375% 09-05/12/2017	1.000.000	GBP	1.055.300	1.019.000	0,39
			37.595.813	37.611.720	14,33
Hong-Kong					
ICBCIL FIN 3% 17-05.04.20	1.000.000	USD	801.392	772.735	0,29
			801.392	772.735	0,29
Iles Caïmans					
FIBRIA 5.5% 17-17.01.27	1.000.000	USD	796.617	786.326	0,30
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	752.667	731.636	0,28
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	500.000	GBP	501.688	500.853	0,19
THAMES WATE 1.875% 17-24.01.24	500.000	GBP	498.254	500.616	0,19
			2.549.226	2.519.431	0,96
Iles Vierges Britanniques					
GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 4.375% 13-13/12/2022	1.000.000	GBP	1.055.300	1.112.463	0,42
			1.055.300	1.112.463	0,42
Irlande					
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	1.500.000	GBP	1.491.275	1.470.105	0,55
GE CAP UK 4.125% 10-28.9.17	670.000	GBP	693.316	675.320	0,26
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	773.466	756.827	0,29
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.400.000	USD	971.397	1.072.189	0,41
			3.929.454	3.974.441	1,51

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Israël					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	1.000.000	EUR	873.760	890.129	0,34
			873.760	890.129	0,34
Italie					
ITALY GOV'T INT BOND 6% 98-04/08/2028	1.000.000	GBP	1.150.435	1.230.100	0,47
			1.150.435	1.230.100	0,47
Japon					
DBJ 2% 16-19.10.21	1.000.000	USD	818.342	752.007	0,29
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.500.000	USD	1.221.791	1.103.299	0,42
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.634.059	1.454.576	0,55
MIZUHO BK 1.7% 14-25.09.17	1.500.000	USD	1.133.667	1.154.917	0,44
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	753.763	753.670	0,29
SUNTORY 1.65% 14-29.09.17	1.500.000	USD	1.147.217	1.154.652	0,44
			6.708.839	6.373.121	2,43
Luxembourg					
EIB 1% 16-21.09.26	5.000.000	GBP	4.930.660	4.799.719	1,83
EIB 2.375% 17-24.05.27	500.000	USD	381.260	380.323	0,14
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 15-18/02/2022	2.000.000	GBP	1.969.759	1.998.828	0,76
GLENCORE FI 1.75% 15-17.03.25	1.500.000	EUR	1.245.825	1.285.223	0,49
			8.527.504	8.464.093	3,22
Malaisie					
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK 3.043% 15-22/04/2025	1.000.000	USD	672.349	768.621	0,29
			672.349	768.621	0,29
Mexique					
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.500.000	EUR	2.107.403	2.114.708	0,81
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	1.200.000	EUR	909.450	948.300	0,36
			3.016.853	3.063.008	1,17
Nigéria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.000.000	USD	793.714	762.308	0,29
			793.714	762.308	0,29
Norvège					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	1.500.000	USD	1.000.363	1.121.383	0,43
			1.000.363	1.121.383	0,43

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Nouvelle Zélande					
ASB FINANCE FRN 17-22.05.20	1.000.000	GBP	1.000.000	1.000.630	0,38
			1.000.000	1.000.630	0,38
Pays-Bas					
ABN AMRO 2.25%13-11.09.17	2.000.000	GBP	2.030.700	2.005.860	0,77
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	807.795	848.360	0,32
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	600.000	EUR	351.529	394.303	0,15
BMW FIN 0.875% 16-16.08.22	2.000.000	GBP	1.979.570	1.948.000	0,74
BMW UK CAP 5% 09-2.10.17	600.000	GBP	623.520	606.264	0,23
BNG 1% 17-15.03.22 REGS	2.000.000	GBP	1.991.299	1.994.840	0,76
DEUT TEL IF 1.25% 16-06.10.23	2.000.000	GBP	1.990.049	1.953.680	0,74
DEUTSCH BAH 1.375% 17-07.07.25	680.000	GBP	678.524	669.671	0,25
ING BANK NV FRN 14-27/11/2017	1.000.000	GBP	999.411	1.000.550	0,38
NWB 0.875% 17-20.12.21	3.000.000	GBP	2.993.039	2.981.280	1,14
RABOBK 3.25% 10-1.11.17	700.000	GBP	716.660	705.894	0,27
RABOBK 3.75% 16-21.07.26	1.000.000	USD	754.261	770.522	0,29
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	800.000	EUR	699.760	696.965	0,27
			16.616.117	16.576.189	6,31
Philippines					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.500.000	USD	1.935.739	1.819.912	0,69
			1.935.739	1.819.912	0,69
Portugal					
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	1.000.000	EUR	865.062	885.502	0,34
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.000.000	EUR	853.449	872.374	0,33
			1.718.511	1.757.876	0,67
Roumanie					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	850.197	875.860	0,33
			850.197	875.860	0,33
Suède					
SEB 1.25% 16-05.08.22	1.500.000	GBP	1.493.018	1.488.345	0,56
SWED EXP CC 0.625% 17-07.12.20	1.000.000	GBP	997.580	993.410	0,38
			2.490.598	2.481.755	0,94
Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	1.200.000	USD	852.291	978.938	0,37
			852.291	978.938	0,37

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Turquie					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.559.148	1.754.153	0,67
			1.559.148	1.754.153	0,67
Obligations			182.863.289	182.012.709	69,30
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			215.549.959	221.727.125	84,42
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
DEUT BK 1.875% 17-28.02.20	1.000.000	GBP	997.270	1.002.290	0,38
			997.270	1.002.290	0,38
Australie					
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 2.375% 15-08/04/2022	1.000.000	GBP	1.002.251	1.037.350	0,39
			1.002.251	1.037.350	0,39
Etats-Unis d'Amérique					
AT&T INC 3.55% 17-14.09.37	500.000	GBP	498.250	485.771	0,18
FIDELITY NL 1.7% 17-30.06.22	1.000.000	GBP	999.825	991.950	0,39
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	1.600.000	USD	1.057.433	1.217.219	0,47
PROLOGIS 2.25% 17-30.06.29	1.000.000	GBP	999.400	970.218	0,37
WESTFIELD A 2.125% 17-30.03.25	1.000.000	GBP	994.645	984.008	0,37
			4.549.553	4.649.166	1,78
Grande-Bretagne					
ROYAL BK CANADA LONDON FRN 13-27/03/2018	1.000.000	GBP	1.000.001	998.935	0,38
			1.000.001	998.935	0,38
Guernesey					
CS GR FUND 3.8% 16-09.06.23	1.000.000	USD	706.135	790.823	0,30
			706.135	790.823	0,30

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Nouvelle Zélande					
ASB FINANCE 1% 16-07.09.20	2.000.000	GBP	1.988.728	1.977.220	0,75
			1.988.728	1.977.220	0,75
Obligations			10.243.938	10.455.784	3,98
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			10.243.938	10.455.784	3,98
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Pays-Bas					
JPM STR 29.12.17 CERT	19.949	GBP	389.005	337.138	0,12
			389.005	337.138	0,12
Russie					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	8.200	USD	361.912	308.001	0,12
			361.912	308.001	0,12
Actions			750.917	645.139	0,24
Obligations					
Inde					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	573.933	574.098	0,22
			573.933	574.098	0,22
Obligations			573.933	574.098	0,22
Autres valeurs mobilières			1.324.850	1.219.237	0,46
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 3425.0	267	EUR	115.602	176.065	0,07
			115.602	176.065	0,07
Autriche					
ERSTE GROUP BANK AG	1.830	EUR	120.044	188.000	0,07
			120.044	188.000	0,07

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	330	USD	255.603	333.442	0,13
PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 2300.0	80	USD	124.501	102.052	0,04
			380.104	435.494	0,17
Grande-Bretagne					
PUT USD/GBP SPOT CROSS 09/01/2018 0.7194	17.500.000	USD	100.152	59.279	0,02
			100.152	59.279	0,02
Options			715.902	858.838	0,33
Fonds d'investissements					
Grande-Bretagne					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.164.900	USD	936.515	986.481	0,38
			936.515	986.481	0,38
Guernesey					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	736.923	GBP	1.198.456	1.238.031	0,47
			1.198.456	1.238.031	0,47
Irlande					
CFSDBX RUSS USD -1C- /CAP	16.800	USD	2.546.367	2.516.734	0,95
			2.546.367	2.516.734	0,95
Fonds d'investissements			4.681.338	4.741.246	1,80
Total			232.515.987	239.002.230	90,99

- Continental European Selection

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
CONTINENTAL AG	14.836	EUR	2.389.080	2.461.482	2,38
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	51.317	EUR	3.423.203	4.164.378	4,03
			5.812.283	6.625.860	6,41
Autriche					
ZUMTOBEL AG	185.766	EUR	2.618.185	2.648.946	2,56
			2.618.185	2.648.946	2,56
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	25.144	EUR	2.174.058	2.135.173	2,07
ONTEX GROUP N.V.	145.347	EUR	3.506.199	3.970.353	3,84
			5.680.257	6.105.526	5,91
Danemark					
NETS A/S	260.193	DKK	3.810.881	3.979.275	3,85
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	317.374	DKK	4.063.700	3.972.976	3,85
			7.874.581	7.952.251	7,70
Finlande					
OUTOTEC OYJ	482.255	EUR	2.209.058	2.549.149	2,47
			2.209.058	2.549.149	2,47
France					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	92.042	EUR	1.601.483	1.807.096	1,75
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	63.482	EUR	2.814.769	3.414.145	3,30
LVMH ACT.	23.786	EUR	3.689.769	4.559.247	4,42
REXEL SA	235.870	EUR	2.955.906	2.966.806	2,87
SANOFI	45.346	EUR	3.089.119	3.334.994	3,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45.346	EUR	2.362.468	2.678.427	2,59
TARKETT SA	94.445	EUR	2.719.396	3.373.498	3,27
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	979.853	EUR	3.664.276	3.284.875	3,18
			22.897.186	25.419.088	24,61
Guernesey					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	495.444	EUR	3.302.248	3.710.785	3,59
			3.302.248	3.710.785	3,59
Italie					
ANIMA HOLDING S.P.A.	528.875	EUR	2.365.977	2.913.994	2,82

- Continental European Selection

(exprimé en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)					
BANCA SISTEMA S.P.A.	1.607.364	EUR	3.297.756	3.330.796	3,22
MARR SPA	111.714	EUR	1.790.533	2.041.278	1,98
PRYSMIAN SPA	170.330	EUR	3.204.717	3.851.159	3,73
			10.658.983	12.137.227	11,75
Luxembourg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	104.063	EUR	2.136.559	4.420.646	4,28
			2.136.559	4.420.646	4,28
Norvège					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	163.745	NOK	2.509.843	2.574.861	2,49
			2.509.843	2.574.861	2,49
Pays-Bas					
FLOW TRADERS	207.740	EUR	5.271.638	4.405.134	4,26
KONINKLIJKE VOPAK	42.475	EUR	1.468.305	1.514.199	1,47
RELX NV	241.280	EUR	3.228.981	3.813.422	3,69
			9.968.924	9.732.755	9,42
Suède					
HUSQVARNA AB -B-	193.947	SEK	1.194.800	1.481.683	1,43
			1.194.800	1.481.683	1,43
Suisse					
DUFREY AG BASEL	38.261	CHF	4.202.489	4.832.125	4,67
JULIUS BAER GRP	105.167	CHF	3.688.559	4.265.225	4,13
THE SWATCH GROUP AG	14.000	CHF	3.792.890	3.985.176	3,86
			11.683.938	13.082.526	12,66
Actions			88.546.845	98.441.303	95,28
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			88.546.845	98.441.303	95,28
Total			88.546.845	98.441.303	95,28

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	19.800	EUR	1.261.078	1.254.726	3,55
GEA GROUP AG	31.810	EUR	1.178.644	1.139.752	3,23
GERRESHEIMER AG	2.404	EUR	171.661	169.314	0,48
HEIDELBERGCEMENT AG	4.760	EUR	411.300	402.934	1,14
			3.022.683	2.966.726	8,40
Espagne					
FLUIDRA SA	15.483	EUR	94.563	99.091	0,28
			94.563	99.091	0,28
France					
DANONE	13.740	EUR	831.485	904.229	2,56
LVMH ACT.	2.749	EUR	395.331	600.107	1,70
MICHELIN B /NOM.	6.760	EUR	483.695	786.864	2,23
			1.710.511	2.291.200	6,49
Italie					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	617.463	EUR	547.982	987.941	2,80
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	46.950	EUR	691.382	676.550	1,92
ASTM SPA	47.000	EUR	562.951	711.110	2,01
AUTOGRILL SPA	16.800	EUR	178.522	178.248	0,50
AZIMUT HOLDING SPA	10.000	EUR	188.978	175.500	0,50
CEMENTIR HOLDING S.P.A	214.415	EUR	773.577	1.119.246	3,18
DANIELI+C. /RISP.N-CV	16.824	EUR	260.859	263.800	0,75
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	11.307	EUR	229.087	241.404	0,68
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	9.627	EUR	117.971	140.073	0,40
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	42.611	EUR	359.206	368.159	1,04
SAES GETTERS SPA .MILANO	41.155	EUR	499.824	707.866	2,00
SIAS	14.262	EUR	154.995	137.700	0,39
			4.565.334	5.707.597	16,17
Pays-Bas					
EUROCOMMERCIAL--SHARES	10.258	EUR	344.311	358.876	1,02
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	121.568	EUR	920.073	1.122.073	3,17
			1.264.384	1.480.949	4,19

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Russie					
GAZPR PJSC /SADR REPR 2 SHS	25.000	USD	164.710	86.756	0,25
			164.710	86.756	0,25
Actions			10.822.185	12.632.319	35,78
Obligations					
Allemagne					
GERMANY 0% 15-15.09.17	1.300.000	EUR	1.303.705	1.301.417	3,69
			1.303.705	1.301.417	3,69
Etats-Unis d'Amérique					
USA 0.75% 13-31.3.18 TBO	800.000	USD	748.060	698.813	1,98
USA 0.75% 16-30.04.18 /TBO	700.000	USD	625.942	611.150	1,73
USA 0.875% 13-31.01.18 TBO	1.500.000	USD	1.386.500	1.312.637	3,71
USA 0.875% 16-31.03.18 /TBO	1.000.000	USD	934.586	874.373	2,48
USA 1% 15-15.05.18 /TBO	700.000	USD	638.404	612.277	1,73
			4.333.492	4.109.250	11,63
France					
DANONE SA 1.25% 13-06/06/2018	500.000	EUR	513.050	505.995	1,43
FRANCE 0% 16-08.11.17 BTF	700.000	EUR	702.170	701.470	1,99
			1.215.220	1.207.465	3,42
Grande-Bretagne					
BPCM 2.241% 13-26.09.18	500.000	USD	466.753	440.765	1,25
			466.753	440.765	1,25
Italie					
ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	450.000	EUR	478.350	459.189	1,30
ITALY 0.1% 16-15.04.19 /BTP	600.000	EUR	600.744	602.220	1,71
ITALY 0.25% 15-15.05.18 /BTP	600.000	EUR	601.380	603.036	1,70
ITALY 0.4% 16-11/04/2024 /INFL	521.000	EUR	521.000	521.471	1,48
ITALY 2.15% 13-12.11.17/INFL	535.000	EUR	557.256	542.573	1,54
SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	400.000	EUR	431.200	411.060	1,16
			3.189.930	3.139.549	8,89
Luxembourg					
FIAT FT 7.375% 11-09.07.18	200.000	EUR	217.200	213.475	0,61
IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 04-15/11/2012	171.000	EUR	41.217	0	0,00
UNICREDITO LUXEM FIN 6% 07-31/10/2017	200.000	USD	146.997	177.523	0,50
			405.414	390.998	1,11

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Norvège					
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	16.700.000	NOK	1.915.991	1.874.506	5,31
			1.915.991	1.874.506	5,31
Pays-Bas					
BMW FIN 5% 03-06.08.18	500.000	EUR	534.700	528.010	1,50
CRH FIN 5% 12-25.1.19	500.000	EUR	541.525	538.155	1,52
FIAT INVEST 4.5% 15-15.04.20	300.000	USD	276.637	269.278	0,76
			1.352.862	1.335.443	3,78
Obligations			14.183.367	13.799.393	39,08
Obligations convertibles					
Luxembourg					
SUBSEA 7 SA 1% 12-05/10/2017 /CV	200.000	USD	146.524	174.395	0,49
			146.524	174.395	0,49
Obligations convertibles			146.524	174.395	0,49
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			25.152.076	26.606.107	75,35
Fonds d'investissements					
France					
L UC ETF E600 INSUR CAP/DIS	35.000	EUR	478.228	1.211.175	3,43
			478.228	1.211.175	3,43
Luxembourg					
DBXT SE600 BK -- SHS -1C- CAP	11.000	EUR	369.666	461.780	1,31
			369.666	461.780	1,31
Fonds d'investissements			847.894	1.672.955	4,74
Total			27.309.806	29.405.019	83,28

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
--------------	----------------------------	--------	--------------------	---------------------	---------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions					
Afrique du Sud					
AF GR HLDGS	22.731	ZAR	11.310	12.057	0,04
ALTRON SHS -A-	41.201	ZAR	32.736	36.005	0,12
BID CORPORATION LIMITED	3.421	ZAR	80.199	78.125	0,26
FIRSTRAND LTD /NEW	16.132	ZAR	55.213	58.052	0,19
KUMBA IRON ORE LTD	14.334	ZAR	96.937	187.301	0,62
LIBERTY HOLDINGS LTD	39.645	ZAR	487.122	340.396	1,12
MONDI LTD	4.794	ZAR	108.658	124.075	0,41
RAUBEX GROUP LTD	31.042	ZAR	50.665	56.931	0,19
STANDARD BANK GROUP LIMITED	58.912	ZAR	641.697	647.635	2,13
TELKOM SA SOC -- SHS	82.715	ZAR	363.753	388.558	1,28
			1.928.290	1.929.135	6,36
Bermudes					
BTG PACT/UNI(1BD+2BDS+1SH+2PFD)	5.100	BRL	31.268	23.089	0,08
CHINA YUCHAI INTL LTD	7.247	USD	91.534	131.968	0,43
K WAH INTERNATIONAL HOLDINGS	35.000	HKD	19.967	21.252	0,07
RKE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	470	HKD	335	334	0,00
ROAD KING INFRASTRUCTURE	8.000	HKD	9.295	9.879	0,03
TPV TECHNOLOGY LTD	340.000	HKD	76.652	74.912	0,25
			229.051	261.434	0,86
Brésil					
BANCO DO BRASIL SA	49.900	BRL	613.199	403.627	1,33
BANRISUL PNB -B-/PREF	107.700	BRL	234.651	427.126	1,41
BRAPESPAR SA BRASIL/PREF.	1.300	BRL	2.951	8.083	0,03
GRENDENE SA	6.200	BRL	49.351	47.961	0,16
MAGAZINE LUIZA SA	2.800	BRL	38.961	216.343	0,71
MAGNESITA REFRATARIOS SA	10.000	BRL	63.826	111.069	0,37
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	18.551	USD	171.139	148.222	0,49
SANEPAR /PREF	7.600	BRL	15.660	25.003	0,08
VALE -A-/PREF	20.200	BRL	74.859	164.063	0,54
VALE /SADR	33.404	USD	306.707	292.285	0,96
			1.571.304	1.843.782	6,08
Chili					
ANTARCHILE SA	2.586	CLP	34.660	32.282	0,11
CIA DE ACEROS DEL PACIFICO	15.090	CLP	85.358	120.080	0,40
COMPANIA CERVECERIAS /SADR	634	USD	16.282	16.636	0,05
EMBOTELLADORA ANDINA- B-/PREF	14.553	CLP	56.658	61.588	0,20
ENEL AMERICAS SHS	543.143	CLP	94.608	102.920	0,34
ENEL CHILE SA	1.729.015	CLP	226.857	189.623	0,62
ENERGIS CHILE SA /SADR	689	USD	4.441	3.790	0,01
MASISA SA	580.039	CLP	32.361	34.895	0,12
MULTIEXPORT FOODS SA	44.399	CLP	18.578	15.425	0,05
PROVIDA /NAM.	747	CLP	4.637	3.820	0,01

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Chili (suite)					
SIGDO KOPPERS SA	12.558	CLP	17.587	17.292	0,06
VINA SAN PEDRO TARAPACA SA	1.086.352	CLP	10.861	11.846	0,04
			602.888	610.197	2,01
Chine					
BANK OF CHINA LTD -H-	978.000	HKD	442.978	479.826	1,58
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	950.000	HKD	761.884	736.249	2,43
IND & COM BOC -H-	1.112.000	HKD	653.882	750.690	2,48
			1.858.744	1.966.765	6,49
Chypre					
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	42.656	USD	259.460	324.186	1,07
			259.460	324.186	1,07
Corée du Sud					
KT CORPORATION /SADR	28.843	USD	378.967	479.948	1,58
LF --- SHS	810	KRW	19.898	21.238	0,07
LG ELECTRONICS INC	2.164	KRW	135.793	151.685	0,50
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	470	KRW	588.135	976.424	3,22
SK HYNIX INC	11.739	KRW	419.328	691.516	2,28
			1.542.121	2.320.811	7,65
Egypte					
GLOBAL TELECOM /SGDR	12.775	USD	22.603	24.491	0,08
			22.603	24.491	0,08
Grèce					
ADMIE	18.141	EUR	95.865	46.347	0,15
AEGEAN AIRLINES	4.550	EUR	39.944	43.073	0,14
GEK TERNA HOLDG REAL EST./REG.	6.954	EUR	17.739	32.201	0,11
HELLENIC PETROLEUM SA	8.126	EUR	49.773	76.925	0,25
MOTOR OIL SA	16.593	EUR	188.080	360.903	1,19
PUBLIC POWER CORP SA /REG.	18.141	EUR	92.194	45.313	0,15
			483.595	604.762	1,99
Hong-Kong					
SINOTRUK (HONG KONG) LTD	17.500	HKD	12.676	12.711	0,04
			12.676	12.711	0,04
Iles Caïmans					
MOMO INC /SADR	4.187	USD	172.899	154.752	0,51

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Iles Caimans (suite)					
TENCENT HOLDINGS LTD	400	HKD	13.955	14.306	0,05
			186.854	169.058	0,56
Inde					
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	1.529	USD	125.152	132.977	0,44
STATE BK OF INDIA/GDR(REGS)	4.734	USD	175.700	201.195	0,66
TATA MOTORS LTD/ADR	19.557	USD	553.895	645.577	2,13
TATA STEEL/GDR	20.935	USD	118.412	175.854	0,58
			973.159	1.155.603	3,81
Indonésie					
ADARO ENERGY	1.320.900	IDR	141.988	156.589	0,52
BANK BUKOPIN SHS -B-	824.900	IDR	44.570	38.992	0,13
BK TABUNGAN PENSUNAN NASIONAL	266.100	IDR	56.456	49.514	0,16
GAJAH TUNGGAL TBK	1.648.100	IDR	187.847	139.732	0,46
JAPFA COMFEED INDONESIA -A-	1.369.800	IDR	89.210	139.775	0,46
PT GUDANG GARAM TBK/DEMAT	42.100	IDR	234.746	247.332	0,82
PT INDOSAT TBK /-B-	13.800	IDR	6.699	6.730	0,02
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	2.729.600	IDR	545.761	925.706	3,05
PT.INDAH KIAT PULP & P./DEMAT.	335.700	IDR	40.146	64.228	0,21
			1.347.423	1.768.598	5,83
Luxembourg					
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	16.695	USD	293.128	468.963	1,55
			293.128	468.963	1,55
Malaisie					
AFFIN HOLDINGS BHD	187.000	MYR	99.660	116.748	0,39
ALLIANZ MALAYSIA BERHAD	29.200	MYR	69.207	87.750	0,29
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	65.100	MYR	103.436	99.789	0,33
ESSO MALAYSIA BERHAD	113.600	MYR	171.944	192.656	0,64
GEORGE KENT (MALAYSIA) BHD	14.200	MYR	13.700	13.629	0,04
HONG LEONG IND.BHD	34.500	MYR	52.063	81.495	0,27
KSL HOLDINGS BHD	33.000	MYR	14.345	9.456	0,03
MALAYAN BANKING BERHAD	235.400	MYR	504.330	528.088	1,74
MALAYSIAN PACIFIC IND.(MPI)	22.800	MYR	51.516	71.598	0,24
PADINI HOLDINGS BHD	292.000	MYR	144.447	239.442	0,79
PET CHEM	3.600	MYR	6.066	5.954	0,02
SARAWAK OIL PALMS BHD	62.800	MYR	54.293	52.082	0,17
SELANGOR PROP.BERHAD	14.900	MYR	19.721	16.869	0,06
TENAGA NASIONAL	258.800	MYR	684.452	852.486	2,80
			1.989.180	2.368.042	7,81
Mexique					
BIO PAPPEL SAB DE CV	46.222	MXN	70.925	69.206	0,23
CEMEX /ADR	89.862	USD	585.296	846.500	2,78

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Mexique (suite)					
DB MEX REIT S.14	92.585	MXN	129.426	175.606	0,57
GISSA -A-	23.125	MXN	40.230	53.405	0,18
GRUPO ELEKTRA S.A	3.859	MXN	137.526	161.608	0,53
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	34.549	MXN	135.243	165.359	0,55
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE/ADR	713	USD	28.631	41.340	0,14
OHL MEXICO SAB DE CV	19.312	MXN	26.297	27.933	0,09
ORG CULTIBA SAB DE CV -B-	8.963	MXN	8.479	8.176	0,03
ORGANIZAC.SORIANA SAB DE CV B	30.611	MXN	72.284	71.539	0,24
SANLUIS CORPORACION SAB DE CV	3.415	MXN	16.419	16.886	0,06
VITRO SAB DE CV-A-	8.002	MXN	26.523	33.715	0,11
			1.277.279	1.671.273	5,51
Pays-Bas					
YANDEX NV -A-	11.200	USD	307.880	293.888	0,97
			307.880	293.888	0,97
Philippines					
BLOOMBERRY RESORTS CORP	1.041.500	PHP	192.044	190.924	0,63
CEBU AIR	285.310	PHP	531.670	553.554	1,83
CONCEPCION INDUSTRIAL CORP	12.280	PHP	14.919	20.783	0,07
EAST WEST BANK	43.600	PHP	17.419	24.539	0,08
LOPEZ HOLDINGS CORP	802.700	PHP	119.500	114.855	0,38
PEPSI-COLA PRODUCT PHILIP INC	93.800	PHP	14.026	6.060	0,02
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	7.090	PHP	10.946	12.224	0,04
SAN MIGUEL	141.460	PHP	245.783	291.560	0,96
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	7.420	PHP	41.059	46.556	0,15
TOP FRONTIER INVST UNLISTED	5.220	PHP	28.438	31.345	0,10
			1.215.804	1.292.400	4,26
Pologne					
CD PROJEKT SA	906	PLN	18.948	21.021	0,07
GRUPA LOTOS SA	3.562	PLN	43.126	48.988	0,16
ING BANK SLASKI S.A.	5.024	PLN	206.034	247.047	0,81
POLISH OIL & GAS CO	270.795	PLN	441.309	461.511	1,52
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	25.382	PLN	443.203	765.915	2,54
STALPRODUKT SA	988	PLN	103.294	136.918	0,45
			1.255.914	1.681.400	5,55
République Tchèque					
UNIPETROL A.S.	9.416	CZK	62.856	116.667	0,38
			62.856	116.667	0,38
Russie					
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	8.833	USD	48.575	37.894	0,12

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Russie (suite)					
MAGNITOGORSK ITON /SGDR	68.417	USD	208.662	506.285	1,67
			257.237	544.179	1,79
Taiwan					
AU OPTRONICS CORP	1.293.000	TWD	471.259	590.816	1,96
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	147.000	TWD	400.034	507.395	1,67
HON HAI PRECISION IND.CO LTD	102.213	TWD	271.561	393.126	1,30
INNOLUX CORPORATION	890.271	TWD	365.554	465.327	1,53
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	5.153	USD	187.665	180.149	0,59
			1.696.073	2.136.813	7,05
Thaïlande					
BANGKOK BANK PUBLIC /LOCAL	14.300	THB	73.255	77.878	0,26
CAL-COMP ELECTRONICS PUB/TDR	196.082	TWD	18.964	19.144	0,06
COL PUBLIC COMPANY LTD /NVDR	6.800	THB	10.851	10.009	0,03
KRUNG THAI BK PUBL.CO/NVDR	1.101.300	THB	703.303	609.497	2,02
PTT EXPLOR.& PROD./NON-VOT.	48.500	THB	107.463	123.143	0,41
PTT GLOBAL PUBLIC CO	70.300	THB	147.327	141.760	0,47
PTT PUBLIC /NON-VOTING DEP.REC	61.100	THB	649.927	665.505	2,20
SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	700	THB	10.967	10.386	0,03
STAR PETROL	228.700	THB	72.116	98.294	0,32
THAI OIL PUBLIC/NON-VOTING DEP	192.100	THB	357.207	446.748	1,47
THAI RAYON PUBLIC CO LTD /NVDR	9.400	THB	12.561	12.037	0,04
THAI VEGETABLE OIL /NVDR	16.000	THB	10.736	14.248	0,05
THANACHART CAP.PUBLIC/NON-VOT.	107.900	THB	122.346	146.113	0,48
			2.297.023	2.374.762	7,84
Turquie					
AKBANK	31.283	TRY	82.208	87.032	0,29
KOC HLD AS	91.000	TRY	440.123	417.987	1,39
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	566	TRY	15.890	16.261	0,05
TURK SISE CAM	93.649	TRY	118.768	122.294	0,40
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	67.238	TRY	219.761	251.005	0,83
TURKIYE IS BANKASI AS C	370.571	TRY	711.532	783.736	2,59
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	114.136	TRY	182.095	209.638	0,69
VESTEL ELEKTR.SANAYI TICARET	59.766	TRY	134.409	116.561	0,38
YAPI KREDI BANKASA	331.778	TRY	414.968	422.898	1,40
			2.319.754	2.427.412	8,02
Actions			23.990.296	28.367.332	93,56
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			23.990.296	28.367.332	93,56

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Emirates arabes					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	48.053	AED	110.302	91.712	0,30
EMIRATES NBD PJSC	12.316	AED	30.291	27.295	0,09
UNION NATIONAL BANK	325.965	AED	560.434	417.113	1,38
			701.027	536.120	1,77
Qatar					
MANNAI CRP SHS	9.536	QAR	296.657	188.875	0,62
OOREDOO Q.S.C.	27.209	QAR	776.501	683.125	2,25
UNITED DEVELOPMENT COMPANY	32.583	QAR	241.079	152.215	0,50
			1.314.237	1.024.215	3,37
Taiwan					
PHISON ELECTRONICS CORP	8.000	TWD	77.939	98.750	0,33
			77.939	98.750	0,33
Actions			2.093.203	1.659.085	5,47
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2.093.203	1.659.085	5,47
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Egypte					
COM INT BK /SADR	23.542	USD	122.848	107.587	0,35
			122.848	107.587	0,35
Actions			122.848	107.587	0,35
Autres valeurs mobilières			122.848	107.587	0,35
Total			26.206.347	30.134.004	99,38

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
ALLIANZ SE FRN 12-17/10/2042	3.000.000	EUR	3.397.652	3.616.200	1,30
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	4.000.000	EUR	3.697.359	4.033.520	1,45
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	3.000.000	EUR	3.036.771	3.228.330	1,16
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	3.000.000	EUR	2.894.229	2.965.320	1,07
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 15-16/06/2025	3.000.000	EUR	2.937.549	3.269.190	1,18
METRO 1.5% 15-19.03.25	3.000.000	EUR	2.976.194	2.953.452	1,06
			18.939.754	20.066.012	7,22
Autriche					
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	4.000.000	EUR	4.237.119	4.656.360	1,68
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.125% 13-03/12/2021	4.000.000	EUR	4.010.760	4.451.960	1,60
			8.247.879	9.108.320	3,28
Belgique					
KBC GROUP NV 1% 16-26/04/2021	4.000.000	EUR	4.028.053	4.079.680	1,47
			4.028.053	4.079.680	1,47
Danemark					
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5% 14-28/05/2024	5.000.000	EUR	5.224.325	5.439.600	1,95
TDC 3.75% 12-2.3.22	2.000.000	EUR	2.235.784	2.244.820	0,81
			7.460.109	7.684.420	2,76
Espagne					
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	3.000.000	EUR	3.017.024	3.382.500	1,22
BANKIA 3.375% 17-15.03.27 REGS	3.000.000	EUR	3.013.300	3.051.450	1,10
BBVA 3.5% 17-10.02.27	3.000.000	EUR	3.053.999	3.222.090	1,16
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	3.000.000	EUR	2.995.807	3.018.630	1,09
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	3.000.000	EUR	2.835.947	3.068.910	1,10
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS	4.000.000	EUR	4.052.520	4.097.480	1,47
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289% 09-09/12/2022	5.000.000	GBP	6.856.594	6.667.573	2,39
			25.825.191	26.508.633	9,53
Etats-Unis d'Amérique					
AMAZON.COM INC 3.3% 14-05/12/2021	5.000.000	USD	4.534.634	4.569.694	1,64
BAYER US FINANCE LLC 3% 14-08/10/2021	5.000.000	USD	4.560.756	4.472.334	1,61
EBAY INC 2.6% 12-15/07/2022	5.000.000	USD	4.197.863	4.345.281	1,56
EBAY INC 2.875% 14-01/08/2021	3.000.000	USD	2.575.775	2.660.353	0,96

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
NETFLIX 3.625% 17-15.05.27 REGS	3.000.000	EUR	3.073.437	3.048.750	1,10
			18.942.465	19.096.412	6,87
France					
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	3.000.000	EUR	3.055.162	3.316.920	1,19
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	4.000.000	EUR	4.018.064	4.312.360	1,56
EDF 5% 14-PERP	2.000.000	EUR	1.955.981	2.140.000	0,77
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12-18/01/2022	2.000.000	EUR	2.054.444	2.313.940	0,83
EUTELSAT SA 2.625% 13-13/01/2020	4.000.000	EUR	3.995.879	4.206.040	1,51
NN GROUP NV 1% 15-18/03/2022	2.000.000	EUR	2.006.108	2.024.800	0,73
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	4.000.000	USD	2.994.444	3.732.550	1,34
RALLYE 4.371% 17-23.01.23	3.000.000	EUR	3.021.900	3.090.060	1,11
SANOFI 1.75% 14-10/09/2026	4.000.000	EUR	4.338.186	4.254.320	1,53
TEREOS FIN 4.125% 16-16.06.23	2.000.000	EUR	2.043.796	2.037.000	0,73
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	3.000.000	EUR	2.955.995	2.967.840	1,07
WENDEL 1% 16-20.04.23	2.000.000	EUR	1.973.597	1.977.040	0,71
			34.413.556	36.372.870	13,08
Grande-Bretagne					
BANK OF SCOTLAND PLC 9.375% 96-15/05/2021	3.000.000	GBP	4.869.212	4.393.355	1,58
BARCLAYS BANK PLC 6.625% 11-30/03/2022	3.000.000	EUR	3.470.413	3.718.800	1,34
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	3.000.000	EUR	3.107.474	3.132.270	1,13
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.561% 11-01/11/2021	3.000.000	USD	2.789.965	2.745.859	0,99
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	3.000.000	EUR	2.980.572	3.043.770	1,09
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	3.000.000	USD	2.780.275	2.628.442	0,95
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	4.000.000	EUR	3.976.057	3.987.680	1,43
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	5.000.000	EUR	5.896.573	5.707.901	2,04
LLOYDS BANK PLC 1% 14-19/11/2021	3.000.000	EUR	2.963.295	3.086.190	1,11
OTE PLC 3.5% 14-09.07.20	2.000.000	EUR	2.054.740	2.075.120	0,75
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	5.000.000	EUR	5.120.310	5.308.200	1,90
STANDARD CHARTERED PLC FRN 13-21/10/2025	3.000.000	EUR	3.099.051	3.225.690	1,16
			43.107.937	43.053.277	15,47
Guernesey					
CS GR FUND 1.25% 15-14.04.22	3.000.000	EUR	3.043.167	3.061.860	1,10
			3.043.167	3.061.860	1,10
Italie					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 12-10/07/2042	3.000.000	EUR	3.837.254	4.032.780	1,45

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	2.000.000	EUR	2.011.175	2.225.300	0,80
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	1.650.000	EUR	1.646.054	1.653.168	0,59
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	2.000.000	EUR	2.001.000	2.050.000	0,74
ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	4.000.000	EUR	4.678.710	4.571.880	1,65
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.023.795	3.113.400	1,12
IREN SPA 2.75% 15-02/11/2022	2.000.000	EUR	2.009.145	2.168.680	0,78
TELECOM IT 3.625% 16-25.05.26	2.000.000	EUR	2.116.070	2.224.380	0,80
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	2.000.000	EUR	2.328.235	2.412.860	0,87
UNICREDIT 4.375% 16-03.01.27	2.000.000	EUR	2.028.468	2.112.880	0,76
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.980.084	2.987.334	1,07
			28.659.990	29.552.662	10,63
Jersey					
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	4.000.000	EUR	4.042.030	4.112.520	1,48
			4.042.030	4.112.520	1,48
Mexique					
AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 13-06/09/2073	1.200.000	EUR	1.315.598	1.420.400	0,51
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 05-24/02/2025	3.000.000	EUR	3.243.341	3.427.044	1,23
			4.558.939	4.847.444	1,74
Pays-Bas					
BAYER CAPITAL CORP BV 1.25% 14-13/11/2023	4.000.000	EUR	4.164.091	4.181.400	1,50
BMW FINANCE NV 0.75% 16-15/04/2024	4.000.000	EUR	4.004.581	4.001.640	1,44
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4.5% 10-28/10/2030	2.000.000	EUR	2.724.179	2.599.660	0,93
FIAT INVEST 3.75% 16-29.03.24	3.000.000	EUR	3.116.111	3.165.300	1,14
GAS NATURAL FENOSA FINAN 3.875% 13-17/01/2023	5.000.000	EUR	5.260.750	5.836.750	2,10
NN GROUP NV FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.966.215	3.171.450	1,14
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.875% 11-07/03/2022	2.000.000	EUR	2.234.825	2.205.972	0,79
RWE FINANCE BV 6.5% 09-10/08/2021	4.000.000	EUR	5.107.419	5.003.520	1,80
SAIPEM FIN 3.75% 16-08.09.23	3.200.000	EUR	3.316.190	3.296.000	1,19
SPP INFRASTRUCTURE FIN 3.75% 13-18/07/2020	5.000.000	EUR	5.358.009	5.507.550	1,98
TEVA PHARM 1.25% 15-31.03.23	2.000.000	EUR	1.992.596	1.970.680	0,71
			40.244.966	40.939.922	14,72
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4% 14-21/01/2019	4.000.000	EUR	3.992.746	1.200.000	0,43
			3.992.746	1.200.000	0,43

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suède					
SCA AB 2.5% 13-09.06.23	2.000.000	EUR	2.139.762	2.135.140	0,77
VATTENFALL AB FRN 15-19/03/2077	2.000.000	EUR	1.558.418	1.950.620	0,70
			3.698.180	4.085.760	1,47
Obligations			249.204.962	253.769.792	91,25
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			249.204.962	253.769.792	91,25
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Pays-Bas					
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	5.000.000	USD	4.016.978	4.580.729	1,65
			4.016.978	4.580.729	1,65
Obligations			4.016.978	4.580.729	1,65
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			4.016.978	4.580.729	1,65
Total			253.221.940	258.350.521	92,90

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
BERLIN 0.625% 16-25.08.36	1.500.000	EUR	1.471.245	1.291.815	0,71
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	350.000	0,19
			2.171.596	1.641.815	0,90
Brésil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	1.200.000	EUR	1.252.248	1.209.050	0,66
			1.252.248	1.209.050	0,66
Canada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.000.000	USD	1.785.287	1.648.503	0,90
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	60.000.000	INR	800.642	826.404	0,45
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.783.577	1.665.319	0,91
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.700.000	EUR	1.686.801	1.679.091	0,92
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	1.200.000	USD	1.089.132	1.043.896	0,57
			7.145.439	6.863.213	3,75
Chypre					
AROUNDTOWN 1.5% 16-15.07.24	1.500.000	EUR	1.431.715	1.464.705	0,80
CYPRUS 2.75% 17-27.06.24 REGS	1.000.000	EUR	1.006.435	1.023.730	0,56
			2.438.150	2.488.435	1,36
Côte d'Ivoire					
AFDB 0.25% 17-24.01.24	2.000.000	EUR	1.992.983	1.980.880	1,08
IVORY COA 5.125% 17-15.6.25 REGS	300.000	EUR	300.150	303.160	0,17
			2.293.133	2.284.040	1,25
Egypte					
AFREX BK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	884.568	868.002	0,47
			884.568	868.002	0,47
Espagne					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	3.500.000	EUR	3.492.786	3.467.310	1,89
BCO SAB 0.125% 16-20.10.23	1.500.000	EUR	1.491.475	1.459.800	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95% 15-30/07/2030	2.000.000	EUR	1.979.983	2.002.440	1,09
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	1.500.000	EUR	1.496.532	1.495.170	0,82
CRITERIA 1.5% 17-10.05.23 REGS	1.500.000	EUR	1.502.656	1.483.335	0,81
DIA 0.875% 17-06.04.23	1.100.000	EUR	1.090.557	1.091.354	0,60
FCC AQUALIA 1.413% 17-08.06.22	1.200.000	EUR	1.200.600	1.201.404	0,66
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	1.500.000	EUR	1.492.999	1.509.315	0,83

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Espagne (suite)					
MADRID 0.747% 17-30.04.22	1.050.000	EUR	1.050.525	1.060.511	0,58
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	1.500.000	EUR	1.485.207	1.476.195	0,81
			16.283.320	16.246.834	8,89
Estonie					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	700.000	EUR	696.276	672.000	0,37
			696.276	672.000	0,37
Etats-Unis d'Amérique					
AT&T INC 1.8% 17-04.09.26	1.300.000	EUR	1.298.504	1.287.780	0,70
DISCOVERY COMMUNICATIONS 1.9% 15-19/03/2027	1.000.000	EUR	993.445	954.602	0,52
GEN ELEC 0.875% 17-17.05.25	1.000.000	EUR	990.693	986.359	0,54
GS 1.625% 16-27.07.26	1.200.000	EUR	1.225.696	1.185.893	0,65
IADB 2.375% 17-07.07.27	2.500.000	USD	2.188.508	2.174.212	1,19
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.200.000	TRY	336.406	348.240	0,19
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	2.000.000	USD	1.758.946	1.665.589	0,91
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	3.000.000	USD	2.461.661	2.317.960	1,27
			11.253.859	10.920.635	5,97
France					
AFD 0.25% 16-21.07.26	3.000.000	EUR	3.004.657	2.838.330	1,55
ALTAREA 2.25% 17-05.07.24	500.000	EUR	494.077	493.520	0,27
BNPP 1% 17-27.06.24	1.000.000	EUR	995.301	986.860	0,54
CAISSE FRANCAISE DE FIN 0.375% 16-23/06/2025	2.000.000	EUR	1.996.238	1.961.080	1,07
CFF 0.225% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.499.254	1.410.390	0,77
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22	1.000.000	EUR	1.001.398	1.043.430	0,57
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	4.000.000	EUR	3.982.631	3.904.696	2,14
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	1.500.000	EUR	1.268.082	1.234.500	0,68
CTE CO TRAN 0.875% 17-29.09.24	1.000.000	EUR	999.856	989.930	0,54
EDF 1% 16-13.10.26	1.500.000	EUR	1.498.619	1.450.275	0,79
FONCIERE RE 1.5% 17-21.06.27	500.000	EUR	495.157	487.520	0,27
LAGARDERE 1.625% 17-21.06.24	500.000	EUR	497.141	492.540	0,27
SNCF RESEAU 1.125% 15-25/05/2030	1.500.000	EUR	1.490.854	1.462.515	0,80
SOCGEN FRN 1986-PERP	1.000.000	USD	585.720	680.224	0,37
TELEPERF 1.5% 17-03.04.24 REGS	1.500.000	EUR	1.499.775	1.500.375	0,82
UNEDIC 0.625% 17-03.03.26	2.000.000	EUR	2.021.892	1.989.600	1,09
WENDEL 1% 16-20.04.23	1.500.000	EUR	1.491.776	1.482.780	0,81
			24.822.428	24.408.565	13,35
Grande-Bretagne					
ASB FIN 0.125% 16-18.10.23	1.250.000	EUR	1.250.012	1.216.463	0,67
BPCM 1.077% 17-26.06.25	1.000.000	EUR	1.000.500	991.690	0,54
EURO BK REC 19.5% 16-17.11.17	10.000.000	ARS	610.008	520.691	0,28
G4S 1.5% 16-09.01.23	1.000.000	EUR	997.429	1.012.520	0,55
STD CHART 6.409%(FRN) 06-PERP	900.000	USD	678.665	670.729	0,37

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne (suite)					
VODAFONE 0.5% 16-30.01.24	1.500.000	EUR	1.488.629	1.444.139	0,79
			6.025.243	5.856.232	3,20
Hong-Kong					
HSBC FRN 86-PERP	875.000	USD	659.401	625.055	0,34
			659.401	625.055	0,34
Irlande					
IRISH TSY 1% 2026 1% 16-15/05/2026	3.000.000	EUR	3.042.286	3.025.320	1,66
PARTNERRE 1.25% 16-15.09.26	1.500.000	EUR	1.473.250	1.430.190	0,78
			4.515.536	4.455.510	2,44
Islande					
ARION 0.75% 17-29.06.20	1.000.000	EUR	1.000.535	999.510	0,55
LNSDBKNN 1.375% 17-14.3.22 REGS	1.500.000	EUR	1.494.962	1.507.470	0,82
			2.495.497	2.506.980	1,37
Israël					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	2.000.000	EUR	2.011.227	2.027.500	1,11
			2.011.227	2.027.500	1,11
Italie					
BTPS 1.65% 15-01.03.32 /BTP	2.000.000	EUR	1.836.423	1.779.000	0,97
CASSA DEPO 1.5% 17-21.06.24	1.000.000	EUR	993.597	978.660	0,54
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	1.500.000	EUR	1.501.812	1.440.615	0,79
CR PARMA 0.25% 16-30.09.24	1.000.000	EUR	991.716	955.320	0,52
FER D STATO 1.5% 17-27.06.25	1.250.000	EUR	1.247.448	1.235.825	0,68
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	3.000.000	EUR	2.771.118	2.800.920	1,53
UBI 0.375% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.487.003	1.394.115	0,76
UNICREDIT SPA 0% 12-31/10/2017	1.000.000	EUR	963.985	999.760	0,55
UNICREDIT 0.375% 16-31.10.26	1.500.000	EUR	1.485.337	1.392.875	0,76
			13.278.439	12.977.090	7,10
Japon					
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.809.760	1.656.587	0,91
			1.809.760	1.656.587	0,91
Lettonie					
LATVIA 0.375% 16-07.10.26 REGS	2.000.000	EUR	1.880.701	1.900.000	1,04
			1.880.701	1.900.000	1,04

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Lithuanie					
LITHUANIA 0.95% 17-26.05.27	1.600.000	EUR	1.573.843	1.588.918	0,87
			1.573.843	1.588.918	0,87
Luxembourg					
ALPHA TRAINS FINANCE SA 2.064% 15-30/06/2025	1.400.000	EUR	1.400.702	1.383.144	0,76
EFSS 0.75% 17-03.05.27	2.000.000	EUR	1.996.240	1.986.860	1,09
EIB 0.5% 17-15.01.27	4.000.000	EUR	3.964.340	3.962.751	2,16
EIB 2.375% 17-24.05.27	2.000.000	USD	1.773.237	1.732.568	0,95
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	242.992	239.638	0,13
EUROPEAN UNION 0.75% 16-04/04/2031	2.500.000	EUR	2.453.814	2.411.015	1,32
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.5% 15-17/04/2025	1.500.000	EUR	1.452.142	1.498.605	0,82
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	2.000.000	EUR	1.998.733	1.991.160	1,09
			15.282.200	15.205.741	8,32
Mexique					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	650.000	MXN	3.033.128	2.939.384	1,60
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.500.000	EUR	2.479.185	2.408.400	1,32
			5.512.313	5.347.784	2,92
Nigéria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.000.000	USD	932.799	868.178	0,47
			932.799	868.178	0,47
Norvège					
BERGEN BK FRN 86-..	400.000	USD	267.341	267.239	0,15
			267.341	267.239	0,15
Nouvelle Zélande					
AUCKLAND CO 1% 17-19.01.27	900.000	EUR	899.595	891.954	0,49
			899.595	891.954	0,49
Pays-Bas					
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.500.000	EUR	1.445.737	1.449.270	0,79
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	1.200.000	EUR	817.609	898.128	0,49
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	997.002	500.000	0,27
BNG 0.05% 16-13.07.24	2.000.000	EUR	2.002.640	1.958.800	1,07
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.200.000	EUR	1.167.462	300.000	0,16
EDP FIN BV 1.125% 16-12.02.24	300.000	EUR	300.203	292.716	0,16
EDP FIN 3.625% 17-15.07.24 REGS	400.000	USD	357.641	348.057	0,19

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Pays-Bas (suite)					
SPP INFRASTRUCTURE FIN 2.625% 15-12/02/2025	1.500.000	EUR	1.491.816	1.601.550	0,88
TEVA PHARM 1.125% 16-15.10.24	1.200.000	EUR	1.136.489	1.148.040	0,63
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	1.000.000	EUR	994.207	927.710	0,51
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	1.000.000	EUR	998.512	992.200	0,54
VW INTL 1.125% 17-02.10.23 REGS	1.000.000	EUR	995.317	1.000.970	0,55
			12.704.635	11.417.441	6,24
Philippines					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.500.000	USD	2.245.205	2.072.662	1,13
			2.245.205	2.072.662	1,13
Pologne					
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.961.221	2.869.176	1,57
			2.961.221	2.869.176	1,57
Portugal					
BCO SN TOT 0.875% 17-25.04.24	1.500.000	EUR	1.487.423	1.495.470	0,82
BCP 0.75% 17-31.05.22	1.500.000	EUR	1.491.535	1.494.330	0,82
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	1.000.000	EUR	1.006.662	1.008.480	0,55
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.700.000	EUR	1.695.054	1.689.001	0,92
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27	1.700.000	EUR	1.696.550	1.855.448	1,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	920.000	USD	837.960	820.519	0,45
			8.215.184	8.363.248	4,57
Roumanie					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	997.328	997.500	0,55
			997.328	997.500	0,55
Singapour					
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	800.000	USD	753.465	691.708	0,38
			753.465	691.708	0,38
Suède					
AKELIUS RES 1.75% 17-07.02.25	600.000	EUR	597.824	599.004	0,33
			597.824	599.004	0,33
Turquie					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	1.000.000	EUR	992.168	988.994	0,54

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Turquie (suite)					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	1.800.000	EUR	1.785.470	1.797.993	0,98
			2.777.638	2.786.987	1,52
Obligations			157.637.412	153.575.083	83,99
Obligations convertibles					
Allemagne					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	900.000	0,49
			1.000.500	900.000	0,49
Pays-Bas					
RNTS MEDIA 5% 15-27.07.20 /CV	1.000.000	EUR	985.496	780.000	0,43
			985.496	780.000	0,43
Obligations convertibles			1.985.996	1.680.000	0,92
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			159.623.408	155.255.083	84,91
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Espagne					
RED ELEC FI 1% 17-21.04.26	1.600.000	EUR	1.592.061	1.569.632	0,86
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	4.500.000	EUR	4.468.438	4.424.895	2,42
			6.060.499	5.994.527	3,28
France					
SNCF 1.5% 17-02.02.29	1.500.000	EUR	1.540.268	1.539.690	0,84
			1.540.268	1.539.690	0,84
Grande-Bretagne					
AVIVA 0.625 16-27.10.23	1.500.000	EUR	1.496.458	1.468.500	0,81
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	1.500.000	USD	1.334.638	1.322.388	0,72
			2.831.096	2.790.888	1,53
Italie					
UNICREDIT SPA FRN 12-31/07/2017	715.000	EUR	718.301	714.514	0,39
			718.301	714.514	0,39

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Slovénie					
REP OF SLOV 1.25% 17-22.03.27	2.000.000	EUR	1.987.391	2.015.096	1,10
			1.987.391	2.015.096	1,10
Obligations			13.137.555	13.054.715	7,14
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			13.137.555	13.054.715	7,14
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Pays-Bas					
JPM STR 29.12.17 CERT	4.615	GBP	106.085	88.825	0,05
			106.085	88.825	0,05
Actions			106.085	88.825	0,05
Obligations					
Inde					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	653.556	654.156	0,36
			653.556	654.156	0,36
Luxembourg					
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	800.000	USD	718.133	737.539	0,39
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	650.000	EUR	650.000	652.946	0,36
			1.368.133	1.390.485	0,75
Mexique					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	443.592	USD	384.228	194.464	0,11
			384.228	194.464	0,11
Obligations			2.405.917	2.239.105	1,22
Autres valeurs mobilières			2.512.002	2.327.930	1,27
Options					
Etats-Unis d'Amérique					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	420	USD	368.274	483.319	0,26
			368.274	483.319	0,26

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	21.700.000	USD	118.005	121.766	0,07
			118.005	121.766	0,07
Options			486.279	605.085	0,33
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
OYSTER EU SUB BD-I EUR	1.310	EUR	1.369.278	1.395.569	0,76
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	2.500	EUR	2.500.000	2.658.125	1,46
			3.869.278	4.053.694	2,22
Fonds d'investissements			3.869.278	4.053.694	2,22
Total			179.628.522	175.296.507	95,87

- European Mid & Small Cap

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
HUGO BOSS	82.944	EUR	5.055.567	5.084.442	4,34
			5.055.567	5.084.442	4,34
Belgique					
BPOST	56.481	EUR	1.237.033	1.193.716	1,02
			1.237.033	1.193.716	1,02
Danemark					
NETS A/S	255.292	DKK	4.470.047	4.446.550	3,80
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	256.721	DKK	3.687.055	3.660.025	3,12
			8.157.102	8.106.575	6,92
Espagne					
NEINOR HOMES S.A.U. / REIT	234.422	EUR	4.379.927	4.346.191	3,71
			4.379.927	4.346.191	3,71
France					
ELIS SA	277.843	EUR	4.555.667	5.573.530	4,76
TARKETT SA	54.756	EUR	1.694.963	2.227.463	1,90
TELEVISION FRANCAISE 1	333.023	EUR	3.568.466	4.082.858	3,48
			9.819.096	11.883.851	10,14
Grande-Bretagne					
AGGREKO PLC	225.541	GBP	2.822.566	2.364.434	2,02
ASHMORE GROUP PLC	712.768	GBP	2.887.414	2.867.126	2,45
AVEVA GROUP	140.320	GBP	3.203.510	3.100.266	2,65
BURBERRY GROUP PLC	185.623	GBP	3.229.210	3.511.383	3,00
CINEWORLD GROUP PLC	408.419	GBP	2.659.959	3.265.285	2,79
DIALOG SEMICONDUCTOR	101.259	EUR	3.667.141	3.785.063	3,22
DIGNITY PLC	100.061	GBP	2.668.192	2.832.988	2,42
IG GROUP HOLDINGS PLC	489.047	GBP	3.212.605	3.163.566	2,70
STHREE PLC	964.839	GBP	3.596.475	3.384.413	2,89
TP ICAP PLC	821.717	GBP	4.375.867	4.373.168	3,72
			32.322.939	32.647.692	27,86
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	383.433	GBP	2.031.286	3.934.525	3,36
			2.031.286	3.934.525	3,36

- European Mid & Small Cap

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Irlande					
CAIRN HOMES PLC	3.403.032	EUR	4.458.168	5.121.564	4,37
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	557.554	EUR	2.569.997	2.882.552	2,46
			7.028.165	8.004.116	6,83
Italie					
ANIMA HOLDING S.P.A.	869.583	EUR	4.416.438	5.456.633	4,65
AZIMUT HOLDING SPA	226.694	EUR	3.604.595	3.978.481	3,40
BANCA SISTEMA S.P.A.	1.489.393	EUR	3.585.811	3.514.968	3,00
MARR SPA	145.952	EUR	2.693.119	3.037.256	2,59
			14.299.963	15.987.338	13,64
Norvège					
ATEA ASA	55.671	NOK	477.050	652.615	0,56
			477.050	652.615	0,56
Pays-Bas					
EURONEXT NV	93.264	EUR	3.423.751	4.238.844	3,62
FLOW TRADERS	212.505	EUR	6.542.163	5.131.991	4,38
INTERTRUST N.V.	251.451	EUR	4.696.046	4.464.519	3,81
KONINKLIJKE VOPAK	56.623	EUR	2.233.906	2.298.914	1,96
			16.895.866	16.134.268	13,77
Suède					
ELEKTA AB	217.984	SEK	1.840.139	1.809.355	1,54
			1.840.139	1.809.355	1,54
Actions			103.544.133	109.784.684	93,69
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			103.544.133	109.784.684	93,69
Fonds d'investissements					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	297.345	GBP	3.868.398	4.249.932	3,63
			3.868.398	4.249.932	3,63
Fonds d'investissements			3.868.398	4.249.932	3,63
Total			107.412.531	114.034.616	97,32

- European Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
CONTINENTAL AG	92.900	EUR	14.797.303	17.553.455	1,92
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	409.100	EUR	27.289.656	37.809.022	4,14
			42.086.959	55.362.477	6,06
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	194.300	EUR	17.746.989	18.790.753	2,06
ONTEX GROUP N.V.	1.158.270	EUR	29.802.590	36.033.780	3,94
			47.549.579	54.824.533	6,00
Danemark					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	14.700	DKK	17.755.860	25.880.560	2,83
NETS A/S	1.753.000	DKK	30.013.800	30.532.923	3,34
PANDORA A/S	189.490	DKK	16.921.188	15.482.792	1,70
			64.690.848	71.896.275	7,87
Finlande					
NOKIAN TYRES PLC	276.500	EUR	7.228.395	10.020.360	1,10
			7.228.395	10.020.360	1,10
France					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	320.600	EUR	8.419.895	7.168.616	0,78
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	414.500	EUR	18.572.646	25.388.125	2,78
LVMH ACT.	181.300	EUR	27.719.979	39.577.789	4,33
REXEL SA	1.524.100	EUR	23.182.672	21.832.733	2,39
SANOFI	315.700	EUR	25.850.088	26.443.032	2,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE	388.200	EUR	22.129.720	26.114.214	2,86
			125.875.000	146.524.509	16,04
Grande-Bretagne					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	4.275.500	GBP	22.183.088	14.705.230	1,61
AGGREKO PLC	3.199.643	GBP	42.055.263	33.543.106	3,67
ASHMORE GROUP PLC	4.427.210	GBP	14.009.632	17.808.559	1,95
BRITISH AMERICAN TOBACCO	345.800	GBP	16.140.886	20.612.785	2,26
BURBERRY GROUP PLC	1.638.900	GBP	24.815.054	31.002.738	3,39
EASYJET PLC	885.800	GBP	17.265.772	13.709.863	1,50
J.SAINSBURY PLC	1.603.300	GBP	5.837.869	4.595.957	0,50
KINGFISHER PLC	986.100	GBP	3.993.811	3.377.010	0,37
MONDI PLC	932.800	GBP	14.304.356	21.395.674	2,34
PERSIMMON PLC	168.800	GBP	3.150.443	4.310.087	0,47
PRUDENTIAL PLC	1.975.100	GBP	32.895.786	39.611.966	4,35
RIO TINTO PLC /REG.	763.580	GBP	20.610.257	28.193.275	3,09
SCHROEDERS PLC	428.200	GBP	14.235.735	15.137.228	1,66

- European Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne (suite)					
WILLIAM HILL PLC	1.979.200	GBP	8.850.063	5.729.849	0,63
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	3.009.100	GBP	6.534.242	8.265.933	0,91
			246.882.257	261.999.260	28,70
Italie					
ATLANTIA SPA	734.100	EUR	15.351.431	18.088.224	1,98
ITALGAS S.P.A.	342.160	EUR	1.314.871	1.513.032	0,17
PRYSMIAN SPA	805.400	EUR	13.184.174	20.739.050	2,27
SNAM AZ	1.710.700	EUR	6.524.295	6.528.031	0,71
			36.374.771	46.868.337	5,13
Jersey					
EXPERIAN PLC	1.400.800	GBP	19.587.095	25.126.654	2,75
			19.587.095	25.126.654	2,75
Luxembourg					
APERAM SA	290.600	EUR	10.025.545	11.827.420	1,30
			10.025.545	11.827.420	1,30
Pays-Bas					
KONINKLIJKE VOPAK	285.900	EUR	11.557.131	11.607.540	1,27
RELX NV	1.611.839	EUR	20.803.279	29.013.102	3,18
			32.360.410	40.620.642	4,45
Suède					
HUSQVARNA AB -B-	1.289.600	SEK	7.578.646	11.220.297	1,23
			7.578.646	11.220.297	1,23
Suisse					
DUFREY AG BASEL	324.300	CHF	38.123.333	46.644.674	5,10
JULIUS BAER GRP	747.200	CHF	28.114.949	34.512.543	3,78
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	304.400	CHF	23.734.362	22.239.574	2,44
THE SWATCH GROUP AG	110.200	CHF	39.215.525	35.726.169	3,91
			129.188.169	139.122.960	15,23
Actions			769.427.674	875.413.724	95,86
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			769.427.674	875.413.724	95,86
Total			769.427.674	875.413.724	95,86

- European Selection

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	228.510	EUR	17.864.672	21.118.894	3,85
			17.864.672	21.118.894	3,85
Autriche					
ZUMTOBEL AG	971.670	EUR	16.715.758	15.779.921	2,87
			16.715.758	15.779.921	2,87
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	100.390	EUR	10.023.056	9.708.717	1,77
ONTEX GROUP N.V.	746.030	EUR	21.045.981	23.208.993	4,23
			31.069.037	32.917.710	6,00
Danemark					
NETS A/S	1.032.100	DKK	17.700.305	17.976.629	3,27
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	1.197.070	DKK	18.186.076	17.066.407	3,11
			35.886.381	35.043.036	6,38
France					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	912.860	EUR	18.298.485	20.411.549	3,71
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	330.780	EUR	17.305.503	20.260.275	3,69
LVMH ACT.	108.770	EUR	18.931.870	23.744.490	4,31
REXEL SA	1.021.640	EUR	15.675.824	14.634.993	2,67
SANOFI	113.200	EUR	9.154.299	9.481.632	1,73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	225.430	EUR	14.257.902	15.164.676	2,76
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	5.113.320	EUR	21.977.456	19.522.656	3,56
			115.601.339	123.220.271	22,43
Grande-Bretagne					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	1.825.790	GBP	7.086.734	6.279.654	1,14
AGGREKO PLC	1.078.020	GBP	12.872.079	11.301.305	2,06
ASHMORE GROUP PLC	1.449.550	GBP	5.425.960	5.830.850	1,06
BURBERRY GROUP PLC	515.530	GBP	8.855.585	9.752.176	1,78
PARAGON GROUP OF COMPANIES PLC	5.948.520	GBP	25.981.908	28.941.307	5,27
SCHRODERS PLC	231.040	GBP	7.969.763	8.167.457	1,49
			68.192.029	70.272.749	12,80
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.661.720	GBP	9.144.063	17.051.422	3,11

- European Selection

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Guernesey (suite)					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	2.089.630	EUR	15.086.480	17.824.544	3,24
			24.230.543	34.875.966	6,35
Italie					
ANIMA HOLDING S.P.A.	2.943.190	EUR	15.002.691	18.468.517	3,36
PRYSMIAN SPA	877.810	EUR	19.351.320	22.603.608	4,12
			34.354.011	41.072.125	7,48
Luxembourg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	474.683	EUR	10.778.161	22.965.164	4,18
			10.778.161	22.965.164	4,18
Norvège					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	716.110	NOK	12.960.490	12.824.586	2,34
			12.960.490	12.824.586	2,34
Pays-Bas					
FLOW TRADERS	970.560	EUR	28.208.568	23.439.024	4,27
RELX NV	1.021.267	EUR	15.959.080	18.382.806	3,35
			44.167.648	41.821.830	7,62
Suisse					
DUFY AG BASEL	149.610	CHF	18.491.662	21.518.685	3,92
THE SWATCH GROUP AG	57.040	CHF	18.325.528	18.492.021	3,37
			36.817.190	40.010.706	7,29
Actions			448.637.259	491.922.958	89,59
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			448.637.259	491.922.958	89,59
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Jersey					
XLMEDIA PLC	12.009.216	GBP	15.376.761	17.506.632	3,19
			15.376.761	17.506.632	3,19
Actions			15.376.761	17.506.632	3,19
Autres valeurs mobilières			15.376.761	17.506.632	3,19

- European Selection

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Fonds d'investissements					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	732.830	GBP	11.199.481	10.474.298	1,91
			11.199.481	10.474.298	1,91
Fonds d'investissements			11.199.481	10.474.298	1,91
Total			475.213.501	519.903.888	94,69

- European Subordinated Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	600.000	EUR	576.240	605.028	0,74
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	1.100.000	EUR	1.121.640	1.183.721	1,46
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	1.100.000	EUR	1.034.386	1.087.284	1,33
RWE AG 2.75% 15-21.04.75	700.000	EUR	659.366	708.868	0,87
			3.391.632	3.584.901	4,40
Autriche					
BAWAG PSK 8.125% 13-30.10.23	900.000	EUR	1.168.467	1.196.424	1,47
ERSTE BK 5.5% 14-26.05.25	800.000	USD	741.439	743.676	0,91
ERSTE BK 8.875% 16-PERP	1.200.000	EUR	1.393.673	1.392.000	1,71
OMV 6.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	1.174.103	1.160.260	1,42
RAIFFEISEN 4.5% 14-21.02.25	800.000	EUR	763.760	841.984	1,03
RAIFFEISEN 6.125% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.500	998.390	1,22
UNIGA 6% 15-27.07.46	1.200.000	EUR	1.328.728	1.424.976	1,76
			7.570.670	7.757.710	9,52
Belgique					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	1.200.000	EUR	1.173.473	1.278.608	1,57
KBC 5.625% 14-PERP	1.200.000	EUR	1.209.550	1.237.536	1,52
			2.383.023	2.516.144	3,09
Danemark					
DSK BK 5.875% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.273.869	1.308.120	1,60
			1.273.869	1.308.120	1,60
Espagne					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 15-PERP	1.400.000	EUR	1.364.128	1.447.264	1,77
BANCO SANTANDER SA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.498.243	1.541.535	1,88
BANKIA 3.375% 17-15.03.27 REGS	1.000.000	EUR	999.735	1.017.150	1,25
BANKIA 4% 14-22.05.24	900.000	EUR	906.953	933.354	1,15
BBVA 3.5% 17-10.02.27	900.000	EUR	906.926	966.627	1,19
BCO SAB 6.5% 17-PERP	1.200.000	EUR	1.197.339	1.180.934	1,45
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47	1.000.000	EUR	1.010.015	1.064.230	1,31
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	1.000.000	EUR	993.972	1.022.970	1,25
			8.877.311	9.174.064	11,25
France					
AXA 3.875% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.041.050	1.083.800	1,33
BNP PARIBAS FRN 14-14/10/2027	1.000.000	EUR	1.019.963	1.055.240	1,29
BPCE US 5.15% 14-21.07.24	1.100.000	USD	1.044.800	1.031.110	1,26
CASINO GP 4.87% 13-PERP	1.000.000	EUR	1.001.027	1.012.500	1,24

- European Subordinated Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)					
CNP ASSURANCES FRN 15-10/06/2047	1.200.000	EUR	1.265.345	1.331.208	1,64
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	1.200.000	EUR	1.222.944	1.293.708	1,60
EDF 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	981.252	1.070.000	1,31
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	961.876	1.114.290	1,38
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.033.786	1.110.900	1,36
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	1.000.000	USD	905.671	964.447	1,18
SOLVAY FIN 5.425%/FRN 13-PERP	550.000	EUR	603.059	630.033	0,77
			11.080.773	11.697.236	14,36
Grande-Bretagne					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	1.000.000	EUR	1.001.120	1.027.090	1,26
BARCLAYS FRN 14-PERP	1.000.000	GBP	1.143.995	1.161.658	1,43
HSBC HLDG 5.625% 14-PERP	1.100.000	USD	1.009.388	983.910	1,21
MIDLAND BK FRN 85-..	800.000	USD	597.564	570.307	0,70
NATIONWIDE 6.875% 14-PERP	1.000.000	GBP	1.172.818	1.169.835	1,44
RBS GRP 3.625% 14-25.03.24	1.200.000	EUR	1.211.831	1.242.995	1,51
			6.136.716	6.155.795	7,55
Italie					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	700.000	EUR	747.713	778.855	0,96
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	1.000.000	EUR	1.000.500	1.025.000	1,26
BP MILAN 7.125% 11-01.03.21	1.000.000	EUR	1.100.971	1.097.500	1,35
INTESA SAN 3.928% 14-15.09.26	1.000.000	EUR	1.040.540	1.056.320	1,30
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.500	1.009.396	1,24
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	1.000.000	EUR	991.669	1.052.500	1,29
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.019.382	1.037.800	1,27
MEDIOBANCA 5.75% 13-18.04.23	1.000.000	EUR	1.158.068	1.162.436	1,42
UNICREDIT 6.375% 13-2.5.23/SUB	1.000.000	USD	932.034	902.100	1,11
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	1.200.000	EUR	1.136.581	1.208.814	1,47
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	800.000	EUR	779.398	796.622	0,98
			10.907.356	11.127.343	13,65
Pays-Bas					
ABN AMRO 5.75% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.229.356	1.269.989	1,56
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.153.116	1.159.416	1,42
ASR 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.101.536	1.093.240	1,34
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-PERP	1.000.000	EUR	1.028.181	1.057.700	1,30
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	1.000.000	EUR	1.038.992	1.088.800	1,34
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.000.000	EUR	975.793	1.019.390	1,25
ING NV 5.8% 13-25.09.23	800.000	USD	808.251	791.611	0,97
NN GROUP NV FRN 14-PERP	1.300.000	EUR	1.348.472	1.374.295	1,70
RABOBK 4.625% 13-01.12.23	1.100.000	USD	1.075.681	1.038.671	1,27
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.000.000	EUR	1.031.721	1.027.352	1,26
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	700.000	EUR	761.977	802.700	0,98
			11.553.076	11.723.164	14,39

- European Subordinated Bonds

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suède					
NORDEA 4.25% 12-21.9.2022	1.100.000	USD	1.066.404	1.018.349	1,25
SEB 5.75% 14-PERP	1.000.000	USD	915.541	898.830	1,10
			1.981.945	1.917.179	2,35
Suisse					
CS 5.75%(FRN) 13-18.9.25 REGS	1.000.000	EUR	1.114.819	1.127.060	1,38
UBS GROUP AG FRN 15-PERP	850.000	USD	762.480	803.205	0,99
UBS LN 4.75% 14-12.02.26	1.200.000	EUR	1.309.979	1.323.696	1,62
			3.187.278	3.253.961	3,99
Obligations			68.343.649	70.215.617	86,15
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			68.343.649	70.215.617	86,15
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Allemagne					
COMZBK 8.125%13-19.9.23 144A	1.000.000	USD	1.050.731	1.054.947	1,29
			1.050.731	1.054.947	1,29
Obligations			1.050.731	1.054.947	1,29
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			1.050.731	1.054.947	1,29
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 3000.0	150	EUR	76.980	64.950	0,08
PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 3050.0	120	EUR	81.000	99.120	0,12
			157.980	164.070	0,20
Options			157.980	164.070	0,20
Total			69.552.360	71.434.634	87,64

- Flexible Credit

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Autriche					
ERSTE BK 6.375% 12-28.03.23	1.865.000	USD	1.782.115	1.681.059	2,78
			1.782.115	1.681.059	2,78
Espagne					
BCO SAB 6.5% 17-PERP	200.000	EUR	200.000	196.822	0,33
CAIXABANK 6.75% 17-PERP	200.000	EUR	200.000	211.000	0,35
NAVIERA ARM FRN 16-31.07.23	2.273.000	EUR	2.290.218	2.434.286	4,02
			2.690.218	2.842.108	4,70
Etats-Unis d'Amérique					
ERA GROUP INC 7.75% 13-15/12/2022	2.509.000	USD	1.884.596	1.974.335	3,27
RBS NY 7.75% 93-2023 B	790.000	USD	805.943	816.395	1,35
			2.690.539	2.790.730	4,62
France					
FRANCE 0% 17-30.08.17 BTF	4.300.000	EUR	4.311.359	4.303.913	7,13
PICARD GRPE FRN 1.08.19/POOL	1.136.000	EUR	1.073.223	1.074.902	1,78
THOM EUROPE 7.375% 14-15.07.19	1.748.000	EUR	1.829.125	1.783.065	2,96
			7.213.707	7.161.880	11,87
Grande-Bretagne					
LLOYDS 10.375% 12-12.02.24	1.900.000	EUR	2.262.778	2.201.473	3,64
			2.262.778	2.201.473	3,64
Guernesey					
GLBWR RE 2.875% 17-20.6.22 REGS	1.070.000	EUR	1.063.868	1.075.591	1,78
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	901.000	USD	754.478	826.308	1,37
			1.818.346	1.901.899	3,15
Iles Caimans					
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	1.548.000	USD	1.463.725	1.369.964	2,27
			1.463.725	1.369.964	2,27
Italie					
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	1.289.000	EUR	1.245.846	1.356.673	2,25
ITALY 0% 16-14.09.17 BOT	7.500.000	EUR	7.514.451	7.506.374	12,43

- Flexible Credit

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)					
UNICREDIT 6.625% 17-PERP	1.161.000	EUR	1.161.000	1.153.744	1,91
			9.921.297	10.016.791	16,59
Jersey					
ASTON MAR 5.75% 17-15.4.22 REGS	412.000	GBP	481.684	491.624	0,81
MERCURY BONDCO FRN 15-30/05/2021	832.000	EUR	824.598	848.806	1,41
			1.306.282	1.340.430	2,22
Luxembourg					
ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	1.335.000	USD	1.181.060	1.272.906	2,11
BOARDRIDERS 9.5% 16-15.12.20	508.000	EUR	477.012	467.360	0,77
MATTHORN TEL HLD 4.875% 15-01/05/2023	2.325.000	EUR	2.270.262	2.360.061	3,91
PLAY TOPCO 5.375%15.09.22/PIK	181.000	EUR	181.000	187.561	0,31
WIND ACQ 4% 14-15.07.20	1.698.000	EUR	1.725.168	1.715.829	2,84
			5.834.502	6.003.717	9,94
Pays-Bas					
ABN AMRO BANK NV FRN 12-13/09/2022	2.500.000	USD	2.345.408	2.210.052	3,66
ASR 10% 09-PERP	729.000	EUR	887.558	878.081	1,45
UNITED GROU 7.875% 13-15.11.20	2.104.000	EUR	2.210.224	2.187.108	3,62
			5.443.190	5.275.241	8,73
Suède					
IN JUSTITIA 2.75% 17-15.07.22	1.900.000	EUR	1.900.000	1.909.019	3,16
			1.900.000	1.909.019	3,16
Obligations			44.326.699	44.494.311	73,67
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			44.326.699	44.494.311	73,67
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Italie					
NUOVO TRASP FRN 17-01.06.23	757.000	EUR	757.000	767.182	1,27
			757.000	767.182	1,27
Jersey					
ASTON MAR 6.5% 17-15.04.22 144A	1.030.000	USD	963.022	943.711	1,56
			963.022	943.711	1,56

- Flexible Credit

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Luxembourg					
ALTICE FIN 7.5% 16-15.5.26 144A	1.000.000	USD	997.102	973.215	1,61
			997.102	973.215	1,61
Obligations			2.717.124	2.684.108	4,44
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2.717.124	2.684.108	4,44
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Jersey					
MERCURY 7.125% 17-30.5.21 /PIK	1.478.000	EUR	1.480.750	1.537.120	2,54
			1.480.750	1.537.120	2,54
Obligations			1.480.750	1.537.120	2,54
Autres valeurs mobilières			1.480.750	1.537.120	2,54
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017 2600.0	312	EUR	89.785	6.864	0,01
			89.785	6.864	0,01
Options			89.785	6.864	0,01
Total			48.614.358	48.722.403	80,66

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Pays-Bas					
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1.65% 15-16/08/2019	9.000.000	USD	9.003.891	9.764.000	1,59
			9.003.891	9.764.000	1,59
Obligations			9.003.891	9.764.000	1,59
Obligations convertibles					
Allemagne					
AURELIUS SE AND CO 1% 15-01/12/2020 /CV	3.800.000	EUR	3.840.909	4.109.738	0,67
MTU AERO ENGINES AG 0.125% 16-17/05/2023 /CV	3.600.000	EUR	3.637.636	4.381.956	0,71
RAG STFTN 0% 17-16.3.23/CV REGS	8.300.000	EUR	8.632.001	8.599.298	1,40
			16.110.546	17.090.992	2,78
Autriche					
BUWOG 0% 16-09.09.21 /CV	7.300.000	EUR	7.400.160	7.853.632	1,28
STEINHOFF FINANCE HLDG 1.25% 15-11/08/2022 /CV	9.300.000	EUR	9.617.197	9.082.659	1,48
			17.017.357	16.936.291	2,76
Canada					
ELEMENT FINANCIAL CORP 4.25% 15-30/06/2020 /CV	16.018.000	CAD	12.258.668	10.603.100	1,73
			12.258.668	10.603.100	1,73
Etats-Unis d'Amérique					
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	8.105	USD	8.722.574	8.967.979	1,46
WELLS FARGO /CV PFD	10.616	USD	11.550.080	12.203.537	1,99
			20.272.654	21.171.516	3,45
France					
BIM 2.5% 15-13/11/2020 /CV	104.840	EUR	2.572.132	2.945.983	0,48
LVMH 0% 16-15.02.21 CV	10.250	USD	2.371.986	2.540.046	0,41
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	48.780	EUR	3.180.689	3.353.117	0,55
TOTAL SA 0.5% 02.12.22 /CV	11.400.000	USD	11.185.560	9.992.779	1,62
UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 14-01/07/2021 /CV	18.960	EUR	6.068.108	5.750.644	0,94
VALEO SA 0% 16-16/06/2021 /CV	6.400.000	USD	6.125.301	6.146.705	1,00

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)					
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP	6.800.000	USD	6.604.402	6.386.354	1,04
			38.108.178	37.115.628	6,04
Grande-Bretagne					
DERWENT LONDON CAPITAL N 1.125% 13-24/07/2019 /CV	3.600.000	GBP	4.703.676	4.240.392	0,69
INMARSAT 3.875% 09.09.23 /CV	7.000.000	USD	6.661.233	7.146.008	1,16
VODAFONE GROUP PLC 0% 15-26/11/2020 /CV	4.200.000	GBP	5.320.595	4.713.986	0,77
			16.685.504	16.100.386	2,62
Hongrie					
MNV ZRT 3.375% 13-02/04/2019 /CV	11.500.000	EUR	12.652.888	14.421.575	2,35
			12.652.888	14.421.575	2,35
Iles Caïmans					
AYC FINANCE LTD 0.5% 14-02/05/2019 /CV	8.131.000	USD	7.094.926	7.585.274	1,23
ENN ENERGY HOLDINGS LTD 0% 13-26/02/2018 /CV	5.000.000	USD	4.822.958	4.711.060	0,77
			11.917.884	12.296.334	2,00
Japon					
KANS PAINT 0% 16-17.06.19 /CV	360.000.000	JPY	3.077.155	3.096.648	0,50
KANS PAINT 0% 16-17.06.22 /CV	550.000.000	JPY	4.573.978	4.587.687	0,75
MITSUBISHI 0% 29.03.24 /CV REGS	270.000.000	JPY	2.281.480	2.213.940	0,36
MITSUMI ELE 0% 15-03.08.22 /CV	380.000.000	JPY	3.557.908	3.446.538	0,56
SONY CORP 0% 15-30.09.22 /CV	588.000.000	JPY	5.190.504	5.257.128	0,86
SUZUKI MOTOR CORPORATION 0% 16-31/03/2021 /CV	1.360.000.000	JPY	11.909.187	14.322.994	2,32
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-30/08/2019 /CV	460.000.000	JPY	4.362.639	4.093.407	0,67
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-31/08/2021 /CV	270.000.000	JPY	2.141.700	2.564.986	0,42
UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 /CV	470.000.000	JPY	4.211.982	4.528.094	0,74
			41.306.533	44.111.422	7,18
Norvège					
TELENOR 0.25% 16-20.09.19 /CV	11.000.000	USD	10.335.213	10.606.216	1,73
			10.335.213	10.606.216	1,73
Pays-Bas					
GIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 /CV	8.400.000	USD	8.315.024	9.032.716	1,47
			8.315.024	9.032.716	1,47

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suisse					
IMPLENIA AG 0.5% 15-30/06/2022 /CV	5.640.000	CHF	5.523.687	5.670.891	0,92
			5.523.687	5.670.891	0,92
Taiwan					
NANYA TECH 0% 17-24.01.22 /CV	3.800.000	USD	3.634.685	3.852.808	0,63
			3.634.685	3.852.808	0,63
Obligations convertibles			214.138.821	219.009.875	35,66
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			223.142.712	228.773.875	37,25
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Bermudes					
JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 14-15/08/2021	9.900.000	USD	9.434.993	9.493.775	1,55
			9.434.993	9.493.775	1,55
Obligations			9.434.993	9.493.775	1,55
Obligations convertibles					
Autriche					
IMMOFINANZ 2% 17-24.01.24 /CV	5.500.000	EUR	6.089.950	6.164.565	1,00
			6.089.950	6.164.565	1,00
Bermudes					
BW GROUP LTD 1.75% 14-10/09/2019 /CV	4.000.000	USD	2.985.943	3.288.729	0,54
HAITONG INT 0% 25.10.21/CV	38.000.000	HKD	4.551.866	4.307.684	0,70
WEATHERFORD BERMUDA 5.875% 16-01/07/2021 /CV	7.091.000	USD	6.900.661	6.259.951	1,02
			14.438.470	13.856.364	2,26
Canada					
B2GOLD CORP 3.25% 13-01/10/2018 /CV	7.717.000	USD	5.899.200	7.083.192	1,15
			5.899.200	7.083.192	1,15
Chine					
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0% 16-29/01/2021 /CV	5.750.000	USD	5.538.968	5.708.005	0,93
			5.538.968	5.708.005	0,93

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique					
ALLSCR HLTH 1.25% 01.07.20/CV	8.496.000	USD	7.783.356	7.562.114	1,23
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	212.599	USD	10.231.439	11.128.106	1,81
ARES CAPITAL CORP 4.375% 13-15/01/2019 /CV	8.547.000	USD	8.101.738	7.713.882	1,26
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.75% 13-15/10/2018 /CV	8.668.000	USD	8.167.733	8.405.121	1,37
COLONY CAPITAL INC 3.875% 14-15/01/2021 /CV	9.266.000	USD	7.360.437	8.252.837	1,34
CYPRESS 4.5% 16-15.1.22/CV 144A	2.118.000	USD	2.062.649	2.270.720	0,37
DISH NET 3.375% 15.8.26/CV 144A	10.696.000	USD	10.424.394	11.368.117	1,86
DISH NETWRK 2.375%15.03.24 /CV	6.802.000	USD	6.375.480	6.265.706	1,02
DYCOM IND 0.75% 15.09.21 /CV	4.437.000	USD	4.472.384	4.551.100	0,74
EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 15-01/10/2035 /CV	6.843.000	USD	6.456.907	6.408.469	1,04
FINISR 0.5% 16-15.12.36/CV 144A	9.834.000	USD	9.312.077	8.443.591	1,37
FIREEYE INC 1.625% 15-01/06/2035 /CV	10.979.000	USD	8.573.691	8.765.729	1,43
HOLOGIC INC 0% 13-15/12/2043 /CV	3.869.000	USD	4.351.922	4.260.700	0,69
ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 /CV	7.163.000	USD	6.805.516	6.679.793	1,09
INTEGR DEV 0.875% 15.11.22 CV	6.400.000	USD	5.318.450	5.940.993	0,97
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	4.951.000	USD	4.363.659	4.585.541	0,75
LBRTY EXPD 1% 17-30.06.47 /CV	2.227.000	USD	1.984.495	2.075.823	0,34
LIB MEDIA 2.25% 30.09.46 /CV	6.242.000	USD	5.771.807	5.890.099	0,96
LIBERTY MED 1.75% 30.9.46 /CV	5.321.000	USD	4.806.732	5.333.013	0,87
MACQUARIE 2% 16-01.10.23 /CV	6.904.000	USD	6.359.787	6.031.792	0,98
MICROC 1.625% 15.02.27/CV 144A	5.715.000	USD	5.629.157	5.267.541	0,86
MICRON TECHNOLOGY INC 3% 13-15/11/2043 /CV	6.550.000	USD	5.335.154	6.426.471	1,05
MOLINA HEALTHCARE INC 1.625% 14-15/08/2044 /CV	3.241.000	USD	2.697.193	3.624.831	0,59
NABORS 0.75% 15.01.24/CV 144A	8.216.000	USD	7.748.634	5.714.786	0,93
NUANCE COM 1% 15-15.12.35 /CV	8.896.000	USD	7.117.606	7.517.005	1,22
ON SEMI 1.625%15.10.23/CV 144A	2.660.000	USD	2.502.234	2.341.024	0,38
ON SEMICONDUCTOR CORP 1% 15-01/12/2020 /CV	9.230.000	USD	8.121.980	8.459.748	1,38
PDC ENERGY 1.125% 15.09.21 /CV	6.523.000	USD	6.053.219	5.175.849	0,84
PRICELINE GROUP INC/THE 0.9% 14-15/09/2021 /CV	5.386.000	USD	4.954.832	5.389.683	0,88
TWITTER 1% 14-15.09.21 /CV	9.943.000	USD	8.131.471	7.966.256	1,30
VERINT SYSTEMS INC 1.5% 14-01/06/2021 /CV	5.090.000	USD	3.982.914	4.362.615	0,71
WEBMD HEALTH CORP 2.5% 11-31/01/2018 /CV	3.216.000	USD	3.131.453	2.906.045	0,47
WRIGHT MEDICAL GROUP INC 2% 15-15/02/2020 /CV	9.084.000	USD	8.076.557	8.745.346	1,42
YAHOO INC 0% 13-01/12/2018 /CV	9.320.000	USD	8.381.398	9.250.134	1,51
			210.948.455	215.080.580	35,03
Hong-Kong					
BAGAN CAPIT 0% 16-23.09.21 /CV	7.369.000	USD	6.660.580	6.816.268	1,11
			6.660.580	6.816.268	1,11

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Iles Caimans					
ASM PACIFIC 2% 14-28.03.19 /CV	30.000.000	HKD	3.891.358	4.039.035	0,66
CTRIP.COM INTL LTD 1% 15-01/07/2020 /CV	7.958.000	USD	7.602.026	8.053.032	1,31
			11.493.384	12.092.067	1,97
Irlande					
GLANBIA CO-OPERATIVE SOC 1.375% 16-09/06/2021 /CV	6.100.000	EUR	6.315.235	6.553.779	1,07
			6.315.235	6.553.779	1,07
Japon					
NHK SPRING COMPANY 0% 14-20/09/2019 /CV	2.950.000	USD	2.365.094	2.824.841	0,46
NIPRO CORPORATION 0% 16-29/01/2021 /CV	640.000.000	JPY	5.369.079	5.783.919	0,94
SHIMIZU CORP 0% 15-16/10/2020 /CV	510.000.000	JPY	4.315.802	4.437.300	0,72
TERUMO CORP 0% 14-04/12/2019 /CV	510.000.000	JPY	4.355.714	4.785.558	0,78
			16.405.689	17.831.618	2,90
Jersey					
ENSCO 3% 16-31.01.24 /CV 144A	5.454.000	USD	4.670.495	3.688.043	0,60
			4.670.495	3.688.043	0,60
Mexique					
CEMEX 3.72% 15-15.03.20 CV	3.494.000	USD	3.405.682	3.551.347	0,58
			3.405.682	3.551.347	0,58
Pays-Bas					
STMICROELEC 0% 17-03.07.22 /CV	5.600.000	USD	5.082.536	4.930.877	0,80
			5.082.536	4.930.877	0,80
Obligations convertibles			296.948.644	303.356.705	49,40
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			306.383.637	312.850.480	50,95
Autres valeurs mobilières					
Obligations convertibles					
Bermudes					
GOLR BRM 2.75% 15.2.22 /CV 144A	5.000.000	USD	4.733.056	4.054.710	0,66
			4.733.056	4.054.710	0,66

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique					
ATLAS AIR 1.875% 01.06.24 /CV	3.452.000	USD	3.333.246	3.299.005	0,54
CSG SYST 4.25% 15.3.36 /CV 144A	4.906.000	USD	4.822.684	4.637.483	0,76
ELEC FOR IM 0.75% 01.09.19 /CV	3.230.000	USD	3.169.701	3.033.858	0,49
FINISAR 0.5% 14-15.12.33	3.133.000	USD	3.038.060	3.076.853	0,50
PRA GRP 3.5% 17-01.06.23 /CV	3.300.000	USD	2.987.649	3.050.666	0,50
PROS HLDGS 2% 17-01.06.47 /CV	3.492.000	USD	2.744.082	2.757.426	0,45
SERVICEN 0% 17-01.06.22/CV 144A	4.490.000	USD	4.074.058	4.010.510	0,65
STARWOOD WAYP 3.5% 17-15.01.22	6.459.000	USD	6.216.414	6.035.857	0,97
SYNAPTICS 0.5% 17-15.06.22 /CV	3.381.000	USD	3.070.311	2.994.003	0,49
WEBMD HLTH 2.625% 17-15.06.23/CV	3.417.000	USD	2.989.162	2.932.260	0,48
			36.445.367	35.827.921	5,83
Jersey					
ST MODWEN PROP SECURITIE 2.875% 14-06/03/2019 /CV	6.900.000	GBP	8.663.865	7.798.235	1,27
			8.663.865	7.798.235	1,27
Obligations convertibles			49.842.288	47.680.866	7,76
Autres valeurs mobilières			49.842.288	47.680.866	7,76
Total			579.368.637	589.305.221	95,96

- Global High Dividend

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	14.700	EUR	1.051.554	1.062.467	2,07
			1.051.554	1.062.467	2,07
Belgique					
AB INBEV /SADR	8.650	USD	912.469	954.614	1,86
			912.469	954.614	1,86
Canada					
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE	10.400	CAD	806.609	843.964	1,65
NATIONAL BANK OF CANADA	17.300	CAD	680.602	726.395	1,41
			1.487.211	1.570.359	3,06
Chine					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	194.100	HKD	557.713	585.548	1,14
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	648.500	HKD	803.792	915.455	1,78
			1.361.505	1.501.003	2,92
Espagne					
FERROVIAL SA	47.550	EUR	812.341	1.054.021	2,05
			812.341	1.054.021	2,05
Etats-Unis d'Amérique					
CHEVRON CORPORATION	10.400	USD	1.142.198	1.085.032	2,11
CONOCOPHILLIPS	17.300	USD	1.013.001	760.508	1,48
HELMERICH & PAYNE	13.000	USD	844.281	706.420	1,37
INTEL CORP.	21.600	USD	794.490	728.784	1,42
JOHNSON & JOHNSON	8.200	USD	696.300	1.084.778	2,11
MARSH & MC-LENNAN COS INC	12.550	USD	487.453	978.398	1,90
MERCK	20.750	USD	1.010.953	1.329.868	2,60
MICROSOFT CORP	17.300	USD	713.235	1.192.489	2,32
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13.850	USD	1.212.584	829.200	1,61
PHILIP MORRIS INT.	10.400	USD	927.017	1.221.480	2,38
RPM INTERNATIONAL INC	19.550	USD	654.062	1.066.453	2,08
TRAVELERS COMPANIES INC	8.200	USD	654.145	1.037.546	2,02
UNION PACIFIC CORP.	10.400	USD	721.763	1.132.664	2,20
VECTOR GROUP LTD	57.950	USD	1.171.846	1.235.494	2,40
VERIZON COMMUNICATIONS INC	19.900	USD	994.355	888.734	1,73
WEC ENERGY GROUP INC	17.300	USD	875.247	1.061.874	2,07
WELLS FARGO & CO	17.300	USD	929.267	958.593	1,87

- Global High Dividend

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
XCEL ENERGY INC	25.950	USD	816.605	1.190.586	2,32
			15.658.802	18.488.901	35,99
France					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	69.200	EUR	654.952	1.111.674	2,16
TOTAL SA	26.652	EUR	1.397.347	1.315.774	2,56
			2.052.299	2.427.448	4,72
Grande-Bretagne					
BAE SYSTEMS PLC	136.540	GBP	1.036.370	1.123.567	2,19
SAGE GRP	86.500	GBP	690.878	773.031	1,50
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	34.600	GBP	860.555	920.446	1,79
			2.587.803	2.817.044	5,48
Hong-Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	431.400	HKD	418.909	594.618	1,16
			418.909	594.618	1,16
Iles Caimans					
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	3.020.000	HKD	642.174	901.381	1,75
			642.174	901.381	1,75
Irlande					
ACCENTURE PLC	10.000	USD	767.690	1.236.800	2,41
			767.690	1.236.800	2,41
Italie					
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	319.950	EUR	770.959	947.330	1,85
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	15.000	EUR	468.691	607.685	1,18
			1.239.650	1.555.015	3,03
Japon					
JAPAN POST BANK CO..LTD.	86.500	JPY	1.089.367	1.107.040	2,16
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	518.800	JPY	935.985	948.393	1,85
NTT DOCOMO INC	43.200	JPY	700.921	1.019.636	1,98
SUBARU SHS	30.200	JPY	1.168.529	1.017.597	1,98
			3.894.802	4.092.666	7,97
Norvège					
MARINE HARVEST ASA	57.100	NOK	840.648	974.083	1,89

- Global High Dividend

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Norvège (suite)					
STATOIL ASA	47.550	NOK	782.696	785.624	1,53
			1.623.344	1.759.707	3,42
Pays-Bas					
ABN AMRO GROUP N.V.	41.500	EUR	877.550	1.098.594	2,14
RELX NV	51.900	EUR	551.943	1.065.502	2,07
UNILEVER CERT.OF SHS	7.199	EUR	332.338	396.747	0,77
			1.761.831	2.560.843	4,98
Philippines					
ABOITIZ POWER	691.800	PHP	645.113	533.323	1,04
			645.113	533.323	1,04
Suède					
AB INDUSTRIVAERDEN /-C-	42.400	SEK	835.018	1.015.443	1,97
INTRUM JUSTITIA AB	25.950	SEK	943.682	879.917	1,71
LOOMIS -B-	21.600	SEK	650.827	773.391	1,51
SWEDISH MATCH AB	25.100	SEK	855.542	882.936	1,72
			3.285.069	3.551.687	6,91
Suisse					
CHUBB LTD	6.750	USD	611.425	981.315	1,91
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	5.200	CHF	392.712	433.311	0,84
			1.004.137	1.414.626	2,75
Taiwan					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	1.020.400	TWD	942.901	1.044.883	2,03
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	29.400	USD	673.400	1.027.823	2,00
			1.616.301	2.072.706	4,03
Actions			42.823.004	50.149.229	97,60
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			42.823.004	50.149.229	97,60

- Global High Dividend

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Russie					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	16.400	USD	799.679	800.156	1,56
			799.679	800.156	1,56
Actions			799.679	800.156	1,56
Autres valeurs mobilières			799.679	800.156	1,56
Options					
Etats-Unis d'Amérique					
CALL INTEL CORP. 21/07/2017 34.5	(216)	USD	(6.574)	(7.560)	(0,01)
			(6.574)	(7.560)	(0,01)
Irlande					
ACCENTURE PLC	(100)	USD	(11.000)	(16.500)	(0,04)
			(11.000)	(16.500)	(0,04)
Pays-Bas					
CALL RELX NV 21/07/2017 18.5	(519)	EUR	(10.026)	(5.328)	(0,01)
			(10.026)	(5.328)	(0,01)
Suède					
AB INDUSTRIVAERDEN /-C-	(424)	SEK	(9.893)	(7.540)	(0,01)
			(9.893)	(7.540)	(0,01)
Options			(37.493)	(36.928)	(0,07)
Total			43.585.190	50.912.458	99,09

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
--------------	----------------------------	--------	--------------------	---------------------	---------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions

Etats-Unis d'Amérique

GENERAL MOTORS CO	29.550	USD	793.880	1.032.182	0,46
T-MOBILE USA INC /CV PFD	2.607	USD	130.350	257.154	0,11
			924.230	1.289.336	0,57

Actions			924.230	1.289.336	0,57
----------------	--	--	----------------	------------------	-------------

Obligations

Canada

BOMBARDIER 8.75%16-1.12.21 144A	585.000	USD	582.278	649.351	0,29
PRECISION DRILLING CORP 6.625% 11-15/11/2020	695.000	USD	174.035	406.197	0,18
PRECISN 6.5% 11-15.12.2021	515.000	USD	518.219	504.056	0,22
			1.274.532	1.559.604	0,69

Etats-Unis d'Amérique

ALLY FIN 5.75% 15-20.11.25	440.000	USD	446.600	463.100	0,20
ALLY FINANCIAL INC 8% 10-15/03/2020	976.000	USD	1.134.476	1.110.200	0,49
AMERIGAS 5.75% 17-20.05.27	690.000	USD	689.600	698.625	0,31
ANTERO RES 5.625% 15-01.06.23	80.000	USD	78.700	81.000	0,04
ATWOOD OCEANICS INC 6.5% 12-01/02/2020	655.000	USD	494.272	651.725	0,29
CALLON PETR 6.125% 17-01.10.24	425.000	USD	425.000	432.438	0,19
CARE CAP 5.125% 16-15.08.26	670.000	USD	665.444	680.770	0,30
CENTURYLINK 6.75% 13-01.12.23	1.055.000	USD	1.147.394	1.136.108	0,50
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	775.000	EUR	751.753	932.441	0,41
CHEMOURS CO 7% 15-15.05.25	970.000	USD	1.074.900	1.057.300	0,47
CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 10-15/08/2020	1.590.000	USD	600.500	1.593.974	0,71
CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.875% 06-15/11/2020	1.030.000	USD	1.065.525	1.030.000	0,46
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 6.875% 14-01/02/2022	500.000	USD	369.705	436.875	0,19
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 8% 12-15/11/2019	665.000	USD	655.880	668.325	0,30
CONSOL ENERGY INC 5.875% 15-15/04/2022	785.000	USD	722.786	771.263	0,34
CONSOL ENERGY INC 8% 16-01/04/2023	1.360.000	USD	1.044.463	1.428.000	0,63
DAVITA HP 5% 15-01.05.25	1.795.000	USD	1.775.455	1.799.487	0,80
DELL 6.5% 08-15.04.38	680.000	USD	654.756	688.500	0,30
ECLIPSE RESOURCES CORP 8.875% 16-15/07/2023	995.000	USD	935.719	990.025	0,44
EVEREST ACQ/FIN 9.375% 1.5.20	1.220.000	USD	1.156.713	962.275	0,43
FORUM ENERGY TECHNOLOGIE 6.25% 14-01/10/2021	239.000	USD	240.934	233.025	0,10
FTR 7.875% 06-15.01.27	300.000	USD	252.563	223.500	0,10
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5% 15-01/06/2022	435.000	USD	435.174	441.525	0,20

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	1.370.000	USD	1.470.761	1.496.725	0,66
HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	940.000	USD	1.041.896	1.025.775	0,45
HCA 7.5% 95-15.11.95	295.000	USD	283.938	301.638	0,13
HORNBECK OFFSHORE SERV 5% 13-01/03/2021	760.000	USD	751.466	408.500	0,18
HORNBECK 5.875% 12-01.04.20	885.000	USD	639.063	508.875	0,23
ICAHN ENTERPRISES/FIN 6% 14-01/08/2020	1.095.000	USD	1.133.325	1.127.166	0,50
IMS HEALTH 3.25% 17-15.03.25	750.000	EUR	794.438	869.428	0,38
IMS HEALTH 3.5% 16-15.10.24	425.000	EUR	478.265	502.932	0,22
ISTAR INC 6.5% 16-01/07/2021	2.070.000	USD	2.053.374	2.168.324	0,96
ISTAR INC 7.125% 12-15/02/2018	1.695.000	USD	1.744.996	1.737.374	0,77
KINDRED HEALTHCARE INC 8% 15-15/01/2020	1.075.000	USD	1.001.489	1.128.750	0,50
KINDRED HLT 8.75% 15-15.01.23	205.000	USD	192.598	215.506	0,10
LENNAR CORP 4.75% 16-01/04/2021	450.000	USD	454.846	477.000	0,21
LTD BRANDS 6.75% 16-01.07.36	230.000	USD	215.625	220.800	0,10
LTD BRANDS 6.875% 15-01.11.35	240.000	USD	225.600	231.600	0,10
MGIC INV 5.75% 16-15.08.23	1.085.000	USD	1.114.425	1.169.088	0,52
MGM RESORTS INTL 6% 14-15/03/2023	1.225.000	USD	1.240.219	1.350.563	0,60
MGM RESORTS INTL 6.75% 13-01/10/2020	225.000	USD	244.125	249.278	0,11
MGM RESORTS 7.75% 12-15.3.22	2.025.000	USD	2.368.202	2.376.843	1,04
MURPHY 5.625% 17-01.05.27	155.000	USD	155.000	161.200	0,07
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/08/2018	1.711.000	USD	1.673.188	1.715.277	0,76
NATIONSTAR 6.5% 13-01.06.22	341.000	USD	341.853	350.378	0,16
NAVIENT CORP 5.5% 13-15/01/2019	370.000	USD	358.625	385.263	0,17
NAVIENT CORP 8% 10-25/03/2020	1.500.000	USD	1.596.762	1.676.249	0,74
NAVIENT CORP 8.45% 08-15/06/2018	920.000	USD	952.444	968.760	0,43
NAVIENT 6.75% 17-25.06.25	235.000	USD	234.977	242.198	0,11
NEW ALBERTSONS INC 7.45% 99-01/08/2029	863.000	USD	775.473	837.110	0,37
NRG ENERGY 6.25% 14-15.07.22	255.000	USD	253.725	261.694	0,12
NRG ENERGY 6.625% 13-15.03.23	280.000	USD	280.000	287.700	0,13
NRG ENERGY 7.25% 16-15.05.26	855.000	USD	891.975	884.925	0,39
PENSKE AUTO 5.375% 14-01.12.24	560.000	USD	564.075	563.500	0,25
PRIDE INTL 7.875% 10-15.8.40	520.000	USD	473.031	438.100	0,19
PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	1.155.000	USD	1.176.990	1.204.088	0,53
PULTEGROUP INC 5.5% 16-01/03/2026	280.000	USD	292.250	298.200	0,13
RADIAN GROUP INC 7% 16-15/03/2021	899.000	USD	918.963	1.005.756	0,45
RENT-A-CENTER INC 6.625% 11-15/11/2020	420.000	USD	386.313	393.750	0,17
RITE AID CORP 6.75% 13-15/06/2021	1.065.000	USD	1.120.725	1.093.755	0,48
ROWAN CO 4.75% 14-15.01.24	510.000	USD	444.288	433.500	0,19
ROWAN CO 4.875% 12-01.06.22	1.175.000	USD	1.118.638	1.089.813	0,48
ROWAN CO 5.85% 14-15.01.44	595.000	USD	483.294	441.788	0,20
SESI LLC 6.375% 11-01/05/2019	1.365.000	USD	1.309.575	1.347.938	0,60
SPRINGLEAF 6.125% 17-15.05.22	213.000	USD	217.950	224.715	0,10
SPRINGLEAF 8.25% 13-01.10.23	1.130.000	USD	1.145.638	1.262.775	0,56
SPRINGLEAF 8.25% 16-15.12.20	560.000	USD	582.006	628.600	0,28
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	435.000	USD	386.793	500.250	0,22
STANDARD PA 5% 17-15.06.27	395.000	USD	395.000	395.988	0,18
STEEL DYNAMICS INC 5.125% 15-01/10/2021	445.000	USD	446.093	457.006	0,20

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
TENET HEALTHCARE CORP 6% 13-01/10/2020	655.000	USD	700.850	701.669	0,31
TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 13-01/04/2022	625.000	USD	655.221	663.281	0,29
THE MEN'S WEARHOUSE INC 7% 15-01/07/2022	625.000	USD	487.430	546.875	0,24
TRI POINTE GROUP INC 4.875% 16-01/07/2021	1.075.000	USD	1.068.948	1.131.438	0,50
TRI POINTE 5.25% 17-01.06.27	780.000	USD	780.000	781.950	0,35
US AIRWAYS 2012-2B PTT 6.75% 12-03/06/2021	1.410.000	USD	1.200.507	1.233.120	0,55
VIACOM 6.25% 17-28.02.57	1.100.000	USD	1.123.375	1.144.000	0,51
WALTER INVESTMENT MGMT 7.875% 14-15/12/2021	1.795.000	USD	1.435.917	1.121.875	0,50
WELLCARE HE 5.25% 17-01.04.25	830.000	USD	830.000	869.425	0,38
WESTERN DIG 10.5% 16-01.04.24	1.735.000	USD	1.898.318	2.046.744	0,91
			63.423.173	65.867.299	29,16
Grande-Bretagne					
ENSCO PLC 5.75% 14-01.10.44	765.000	USD	584.300	501.075	0,22
ENSCO PLC 8% 17-31.01.24	1.040.000	USD	1.060.963	977.600	0,43
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14-PERP	1.250.000	USD	1.284.937	1.378.906	0,61
RBS GRP 8.625% 16-PERP	370.000	USD	370.000	403.300	0,18
			3.300.200	3.260.881	1,44
Iles Caïmans					
TRANSOCEAN INC 6.8% 07-15.3.38	420.000	USD	343.028	306.600	0,13
TRANSOCEAN INC 7.5% 01-15.4.31	360.000	USD	325.556	288.000	0,13
			668.584	594.600	0,26
Irlande					
ALLEGION PLC 5.875% 15-15/09/2023	497.000	USD	502.054	533.033	0,24
			502.054	533.033	0,24
Luxembourg					
INTELSAT 7.25% 10-15.10.20	1.455.000	USD	1.171.146	1.374.975	0,61
			1.171.146	1.374.975	0,61
Pays-Bas					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	875.000	EUR	1.005.455	1.058.359	0,47
AXALTA COAT 3.75% 15.01.25 REGS	850.000	EUR	951.083	1.018.910	0,45
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.625% 13-20/05/2043	1.465.000	USD	931.671	1.215.584	0,54
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.625% 14-16/01/2034	1.010.000	GBP	1.271.952	1.273.882	0,56
ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15-15/01/2025	700.000	EUR	769.578	844.971	0,37

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Pays-Bas (suite)					
ZIGGO FIN 4.25% 16-15.01.27	310.000	EUR	346.053	374.169	0,17
ZIGGO FIN 5.5% 16-15.01.27 144A	450.000	USD	450.000	459.563	0,20
			5.725.792	6.245.438	2,76
Obligations			76.065.481	79.435.830	35,16
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
			76.989.711	80.725.166	35,73
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Bahamas					
SLVRSEA C 7.25% 17-1.2.25 144A	540.000	USD	540.000	575.775	0,25
			540.000	575.775	0,25
Canada					
BOMBARDIER 7.5% 15-15.03.25	790.000	USD	793.063	819.625	0,36
BOMBARDIER 7.75%10-15.3.20 144A	230.000	USD	247.825	247.250	0,11
GATEWAY CAS 8.25% 17-1.3.24 144A	550.000	USD	556.375	572.000	0,25
GFL ENV 5.625% 17-01.05.22 144A	79.000	USD	79.000	80.778	0,04
GFL ENVIRONMENTAL INC 9.875% 16-01/02/2021	765.000	USD	775.793	831.938	0,37
IMPERIAL METALS CORP 7% 14-15/03/2019	1.185.000	USD	1.205.641	1.069.106	0,47
LIONS GATE 5.875% 16-01.11.24	540.000	USD	540.000	568.350	0,25
MEG ENER 6.5% 17-15.01.25 144A	450.000	USD	450.469	409.500	0,18
MEG ENERGY 7% 13-31.03.24	1.235.000	USD	1.147.553	960.213	0,43
PRECISN 7.75% 16-15.12.23 144A	340.000	USD	340.625	338.300	0,15
RITCHIE B 5.375% 15.1.25 144A	510.000	USD	512.475	531.675	0,24
SEVEN GENERATIONS ENERGY 6.75% 15-01/05/2023	713.000	USD	715.069	741.520	0,33
VALEANT 7% 17-15.03.24 144A	780.000	USD	785.250	819.975	0,36
VPIL ESC 7.5%15.7.21 144A	1.810.000	USD	1.641.985	1.753.437	0,77
VRX ESCROW 6.125% 15-15.04.25	1.110.000	USD	879.456	939.338	0,42
			10.670.579	10.683.005	4,73
Etats-Unis d'Amérique					
AECOM 5.125% 17-15.03.27 144A	701.000	USD	703.631	703.629	0,31
ALLIANCE D S 5.375%14-01.08.22	1.350.000	USD	1.365.288	1.363.499	0,60
ALLIANCE 5.875% 16-01.11.21	1.392.000	USD	1.406.031	1.440.719	0,64
ALLIS TRANS 5% 16-01.10.24 144A	840.000	USD	846.125	861.000	0,38
AM AXLE & M 6.25% 01.04.25 144A	585.000	USD	585.000	570.375	0,25
AM AXLE & M 6.5% 17-01.04.27	1.000.000	USD	991.938	972.500	0,43
AMER AIRLN 13-2 B PTT 5.6% 14-15/07/2020	1.945.000	USD	1.480.865	1.512.340	0,67
AMSURG CORP 5.625% 15-15.07.22	445.000	USD	458.209	461.131	0,20
ARGOS MG 7.125% 15-15.03.23	245.000	USD	222.338	218.050	0,10
AXALTA 4.875% 16-15.8.24 144A	685.000	USD	703.229	707.263	0,31
BLUE CUBE 9.75% 16-15.10.23	995.000	USD	995.000	1.203.949	0,53

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
CAESARS ENT 11% 14-01.10.21	1.400.000	USD	1.514.891	1.497.999	0,66
CALATLANTIC GROUP INC 5.875% 14-15/11/2024	1.045.000	USD	1.084.208	1.132.519	0,50
CALIFORNIA 8% 15-15.12.22 144A	1.738.000	USD	1.371.588	1.099.285	0,49
CBS RADIO 7.25% 16-1.11.24 144A	323.000	USD	327.263	332.690	0,15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 14-01/09/2023	200.000	USD	189.616	208.500	0,09
CCO HLDGS 5.125% 01.05.27 144A	1.162.000	USD	1.161.705	1.188.144	0,53
CCO HLDGS 5.75% 15-15.02.26	580.000	USD	612.625	620.600	0,27
CENTENE 5.625% 16-15.02.21	1.095.000	USD	1.139.309	1.141.538	0,51
CENTRY COMM 6.875% 14-15.05.22	890.000	USD	907.800	934.500	0,41
CENTURY 5.875% 17-15.7.25 144A	670.000	USD	669.238	666.650	0,30
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 6.375% 12-15/09/2020	97.000	USD	97.970	98.940	0,04
CHANGE HL 5.75% 17-1.3.25 144A	540.000	USD	540.000	550.800	0,24
CHENIERE CO 7% 16-30.06.24	490.000	USD	490.000	545.125	0,24
CHENIERE 5.125% 17-30.06.27 144A	560.000	USD	561.875	574.000	0,25
CHESA ENER 8% 16-15.01.25 144A	665.000	USD	661.550	658.350	0,29
CHESA ENER 8% 17-15.06.27 144A	455.000	USD	453.706	447.038	0,20
CHESAPEAKE 8% 15-15.12.22	1.895.000	USD	1.821.912	2.003.962	0,90
CHS/COMMUNI 6.25% 17-31.03.23	710.000	USD	715.163	732.969	0,32
CINC BELL 7% 16-15.07.24 144A	1.875.000	USD	1.942.406	1.959.749	0,88
CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 14-15/08/2022	575.000	USD	575.000	583.625	0,26
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 6.5% 13-15/11/2022	605.000	USD	558.507	621.759	0,28
CMP CMFC 5.75% 17-01.04.25	415.000	USD	415.000	413.963	0,18
CND FIN 10.5% 16-15.12.24 144A	471.000	USD	526.300	548.715	0,24
COGENT COMM FINANCE INC 5.625% 14-15/04/2021	285.000	USD	287.238	292.838	0,13
COGENT COMM 5.375% 15-01.03.22	216.000	USD	217.323	226.800	0,10
CVR PARTNERS/CVR NITROGE 9.25% 16-15/06/2023	287.000	USD	279.822	300.274	0,13
DAKOTA M 10.75% 16-01.09.24	435.000	USD	428.840	461.100	0,20
DAVITA 5.75%12-15.8.22	630.000	USD	646.581	647.325	0,29
DECK CHASSIS ACQ INC 10% 16-15/06/2023	596.000	USD	611.150	661.560	0,29
DENBURY RES 9% 16-15.05.21 144A	480.000	USD	523.200	457.200	0,20
DIAMONDBACK 5.375% 31.5.25 144A	858.000	USD	868.222	870.870	0,39
DIAMONDBCK 4.75%16-1.11.24 144A	415.000	USD	415.000	412.925	0,18
DIAMOND1 7.125% 16-15.6.24 144A	615.000	USD	682.150	676.042	0,30
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	1.190.000	USD	1.278.325	1.311.974	0,58
DRIVETIME 8% 14-01.06.21	540.000	USD	537.525	541.350	0,24
EAGLE II AC 6% 17-1.04.25 144A	400.000	USD	400.000	424.000	0,19
EMI MUSIC PUBLISHING GRP 7.625% 16-15/06/2024	346.000	USD	346.000	384.925	0,17
ENDO FIN LLC/ENDO FINCO 7.75% 14-15/01/2022	620.000	USD	626.228	593.650	0,26
ENVIVA 8.5% 16-01.11.21	205.000	USD	205.000	218.838	0,10
EP ENER/EVE 8% 17-15.02.25 144A	460.000	USD	457.000	342.700	0,15
FDML LLC AN 5% 17-15.07.24	300.000	EUR	336.000	332.966	0,15
FIRST DATA CORPORATION 5.375% 15-15/08/2023	645.000	USD	655.856	674.025	0,30
FIRST DATA CORPORATION 7% 15-01/12/2023	630.000	USD	647.978	672.525	0,30

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
FLORIDA EAST COAST HLDGS 6.75% 14-01/05/2019	1.100.000	USD	1.100.281	1.127.940	0,50
FTS INTERNATIONAL INC FRN 15-15/06/2020	580.000	USD	577.082	581.450	0,26
GARTNER 5.125% 17-1.4.25 144A	315.000	USD	315.000	330.879	0,15
GREATBATCH LTD 9.125% 15-01/11/2023	835.000	USD	832.067	889.275	0,39
GREYSTAR REAL ESTATE PAR 8.25% 14-01/12/2022	147.000	USD	150.308	158.393	0,07
GRINDING 7.375% 15.12.23 144A	418.000	USD	436.150	454.575	0,20
HALCON 6.75% 17-15.02.25 144A	425.000	USD	401.625	382.500	0,17
HARL CL 8.375% 17-15.08.22 144A	875.000	USD	875.000	931.875	0,41
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 14-01/03/2020	675.000	USD	675.000	696.938	0,31
HARLAND CLARKE HOLDINGS 9.25% 14-01/03/2021	620.000	USD	620.000	605.275	0,27
HCA INC 7.5% 03-6.11.33	270.000	USD	297.225	305.438	0,14
HCA 5.25% 16-15.06.26	455.000	USD	479.670	490.718	0,22
HERC HOLD 7.5% 16-01.06.22 144A	566.000	USD	607.265	597.130	0,26
HILCORP 5.75% 15-01.10.25	1.145.000	USD	1.112.900	1.079.163	0,48
HLTN GRN 6.125% 16-1.12.24 144A	350.000	USD	350.000	381.500	0,17
HORIZON PHARMA INC 6.625% 15-01/05/2023	500.000	USD	457.875	470.000	0,21
HOW HUG 5.375% 17-15.03.25 144A	1.620.000	USD	1.634.887	1.656.449	0,73
INVENTIV 7.5% 16-01.10.24	410.000	USD	419.838	444.850	0,20
ISTAR FIN 6% 17-01.04.22	425.000	USD	425.000	435.625	0,19
JBS USA LLC/JBS USA FINA 5.75% 15-15/06/2025	680.000	USD	625.112	639.200	0,28
JBS USA LLC/JBS USA FINA 8.25% 12-01/02/2020	1.030.000	USD	1.030.663	1.030.000	0,46
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 7.375% 13-01/04/2020	790.000	USD	781.818	809.750	0,36
J2 CLD SR 6% 17-15.07.25 144A	337.000	USD	337.000	347.110	0,15
KAISER AL 5.875% 16-15.05.24	975.000	USD	1.014.938	1.026.188	0,45
KAR AUCT5.125% 17-1.6.25 144A	1.105.000	USD	1.117.600	1.125.719	0,50
KFC PIZZA 4.75% 17-01.06.27	166.000	USD	166.000	169.528	0,08
LAMB WSTN 4.625% 16-1.11.24 144A	265.000	USD	265.000	272.950	0,12
LAUREATE 8.25% 17-1.5.25 144A	650.000	USD	653.825	697.125	0,31
LEE ENTERPRISES INC 9.5% 14-15/03/2022	435.000	USD	420.553	448.050	0,20
LEVEL 3 FIN 5.375% 15-01.05.25	300.000	USD	312.000	315.750	0,14
LEVEL 3 FINANCING INC 6.125% 14-15/01/2021	1.180.000	USD	1.193.331	1.216.874	0,54
MCGRAW-HILL GLOBAL ED 7.875% 16-15/05/2024	235.000	USD	236.920	227.363	0,10
MOHEG 7.875% 16-15.10.24 144A	540.000	USD	546.539	561.600	0,25
MPH ACQUISITION HOLDINGS 7.125% 16-01/06/2024	425.000	USD	443.594	453.156	0,20
NABORS IND 5.5% 15.01.23 144A	1.095.000	USD	1.093.150	1.037.513	0,46
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/07/2021	1.570.000	USD	1.449.574	1.605.324	0,71
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 7.875% 13-01/10/2020	1.435.000	USD	1.402.218	1.474.462	0,65
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 9.625% 13-01/05/2019	400.000	USD	414.925	411.000	0,18
NAVIENT 6.5% 17-15.06.22	402.000	USD	401.831	426.120	0,19
NEPTUNE 10.125% 15-15.1.23 144A	425.000	USD	490.375	493.000	0,22
NEPTUNE 10.875% 15-15.10.25 144A	1.280.000	USD	1.514.612	1.540.799	0,68

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
NEW HOME CO 7.25% 17-01.04.22	445.000	USD	447.133	460.575	0,20
NOVELIS 6.25% 16-15.08.24	630.000	USD	670.110	661.500	0,29
NUANCE COM 5.625% 16-15.12.26	675.000	USD	668.669	720.563	0,32
OMEGA US SU 8.75% 15-15.07.23	410.000	USD	446.900	433.575	0,19
ONEMAIN FIN HOLDINGS INC 7.25% 14-15/12/2021	640.000	USD	663.422	674.080	0,30
ORCHESTR 6.75% 17-15.6.22 144A	555.000	USD	559.200	571.872	0,25
PETSMART 5.875% 17-01.06.25	470.000	USD	455.875	452.963	0,20
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	1.090.000	USD	1.121.409	1.092.725	0,48
POST HLDG 5% 16-15.08.26 144A	670.000	USD	648.243	668.325	0,30
POST HLDG 5.5% 17-01.03.25	182.000	USD	182.000	187.688	0,08
POST HLDG 5.75% 17-1.3.27 144A	228.000	USD	228.000	234.270	0,10
POST HLDG 8% 15-15.07.25	800.000	USD	918.875	908.000	0,40
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 9.25% 16-15/05/2023	456.000	USD	468.477	495.517	0,22
PRIMUS TEL 11% 14-1.12.19 144A	450.000	USD	456.600	460.125	0,20
PROV FD 6.375% 17-15.06.25 144A	157.000	USD	157.000	160.925	0,07
QUAPAW DOWNSTREAM DEVELO 10.5% 11-01/07/2019	681.000	USD	701.478	662.273	0,29
QUICKEN LOANS INC 5.75% 15-01/05/2025	2.100.000	USD	2.009.225	2.168.249	0,97
RANGE RES 5.75% 16-1.6.21 144A	1.130.000	USD	933.863	1.152.600	0,51
REALOGY GROUP/CO-ISSUER 5.25% 14-01/12/2021	525.000	USD	534.141	550.200	0,24
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD 5.125% 16-15/07/2023	650.000	USD	660.108	675.188	0,30
RICE ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2022	730.000	USD	698.131	762.850	0,34
RITE AID CORP 6.125% 15-01/04/2023	1.095.000	USD	1.092.194	1.075.153	0,48
ROCFIN 10.25% 16-15.11.22 144A	520.000	USD	520.000	570.700	0,25
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 5.625% 10-15/04/2020	160.000	USD	158.590	170.000	0,08
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6% 13-15/01/2019	1.010.000	USD	1.035.127	1.052.925	0,47
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.85% 08-15/07/2018	500.000	USD	477.500	520.625	0,23
SBA COMM 4.875% 16-1.9.24 144A	565.000	USD	558.750	574.888	0,25
SEARS HOLD 8% 14-15.12.19	707.000	USD	609.712	549.693	0,24
SESI LLC 7.125% 12-15/12/2021	355.000	USD	301.456	338.138	0,15
SHEA HOMES LP/FNDG CP 5.875% 15-01/04/2023	355.000	USD	355.000	365.473	0,16
SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125% 15-01/04/2025	580.000	USD	580.000	598.850	0,27
SOLERA LLC / SOLERA FINA 10.5% 16-01/03/2024	385.000	USD	366.341	442.269	0,20
SPRINT COMMUNICATIONS 11.5% 12-15/11/2021	875.000	USD	918.713	1.120.000	0,50
STARWOOD 5% 16-15.12.21	1.700.000	USD	1.719.443	1.767.999	0,78
SUMMIT MAT 8.5% 16-15.04.22	620.000	USD	657.300	700.600	0,31
TALEN EN 9.5% 17-15.07.22 144A	450.000	USD	423.238	387.000	0,17
TALLGRASS 5.5% 16-15.09.24 144A	245.000	USD	245.000	248.063	0,11
TAYLOR MORRISON COMM/MON 5.25% 13-15/04/2021	390.000	USD	382.200	399.750	0,18
TELEFLEX INC 5.25% 15-15/06/2024	540.000	USD	544.381	558.900	0,25
TENN MRGR 6.375% 17-1.2.25 144A	275.000	USD	261.250	266.750	0,12
TESORO LOGISTICS LP/CORP 6.125% 13-15/10/2021	362.000	USD	362.905	376.480	0,17

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
TMS INTERNATIONAL CORP 7.625% 13-15/10/2021	1.085.000	USD	1.107.392	1.098.563	0,49
TRI POINTE 15-15.06.24	855.000	USD	883.869	902.025	0,40
TRU TAJ 12% 16-15.08.21	700.000	USD	714.350	652.750	0,29
UNIVAR USA INC 6.75% 15-15/07/2023	635.000	USD	623.564	661.988	0,29
US FOODS INC 5.875% 16-15/06/2024	1.555.000	USD	1.613.187	1.613.312	0,71
VALEANT PHARMACEUTICALS 6.75% 11-15/08/2021	630.000	USD	527.242	598.500	0,26
VALVOLINE 5.5% 16-15.07.24 144A	130.000	USD	130.000	137.475	0,06
VIASAT INC 6.875% 12-15/06/2020	615.000	USD	625.763	627.103	0,28
VIKING CRUISES LTD 8.5% 12-15/10/2022	975.000	USD	1.044.859	1.023.750	0,45
WEST CORP 5.375% 14-15/07/2022	785.000	USD	722.363	792.850	0,35
WMG ACQ 5% 16-01.08.23 144A	250.000	USD	250.850	256.250	0,11
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP 6% 15-01/04/2023	725.000	USD	727.667	763.063	0,34
7.625 CLR 20 SR B 7.625 15.3.20	225.000	USD	227.813	223.875	0,10
			100.620.353	103.018.139	45,61
France					
SFR GROUP SA 7.375% 16-01/05/2026	950.000	USD	936.438	1.030.750	0,46
			936.438	1.030.750	0,46
Grande-Bretagne					
KCA DEUT 9.875% 17-1.4.22 144A	805.000	USD	793.456	780.850	0,34
KCA DEUTAG UK FINANCE PL 7.25% 14-15/05/2021	330.000	USD	334.148	292.050	0,13
			1.127.604	1.072.900	0,47
Iles Caïmans					
TRANSOCEAN 9% 16-15.07.23 144A	530.000	USD	553.838	549.875	0,24
			553.838	549.875	0,24
Luxembourg					
INTELSAT 9.75% 17-15.07.25 144A	1.205.000	USD	1.204.425	1.203.494	0,53
			1.204.425	1.203.494	0,53
Marshall (Iles)					
NAVSAL 7.25% 14-01.05.22	490.000	USD	470.400	472.850	0,21
			470.400	472.850	0,21
Obligations			116.123.637	118.606.788	52,50

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Obligations convertibles					
Etats-Unis d'Amérique					
HORNBECK OFFSHORE SERV 1.5% 12-01/09/2019 /CV	396.000	USD	205.551	291.060	0,13
			205.551	291.060	0,13
Obligations convertibles			205.551	291.060	0,13
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			116.329.188	118.897.848	52,63
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Etats-Unis d'Amérique					
LINN ENERGY INC	45.797	USD	2.259.920	1.398.640	0,62
			2.259.920	1.398.640	0,62
Actions			2.259.920	1.398.640	0,62
Obligations					
Etats-Unis d'Amérique					
ALLIANCE 7.5% 17-1.05.25 144A	310.000	USD	310.000	325.888	0,14
CAESARS 9.375% 15-01.05.22	1.085.000	USD	1.162.369	1.177.225	0,52
CARDTRONICS 5.5% 17-1.5.25 144A	360.000	USD	363.063	370.800	0,16
DONNELLEY 8.25% 17-15.10.24	655.000	USD	655.000	694.300	0,31
EAGLE 7.625% 17-15.05.22 /PIK	345.000	USD	345.000	354.919	0,16
ENGILITY 8.875% 17-01.09.24	765.000	USD	779.535	830.981	0,37
FLEXI-VAN LEASNG 7.875% 13-15/08/2018	285.000	USD	283.541	282.150	0,12
FORESIGHT 11.5% 17-01.04.23	940.000	USD	918.094	878.900	0,39
NRG ENERGY INC 7.875% 12-15/05/2021	343.000	USD	356.391	354.148	0,16
NRG YLD OP 5% 17-15.09.26	660.000	USD	643.500	671.550	0,30
OCWEN SERV 8.375% 16-15.11.22	2.200.000	USD	2.229.487	2.073.499	0,92
PLATFORM SPECIALTY PROD 10.375% 15-01/05/2021	225.000	USD	228.550	248.906	0,11
SURGERY 6.75% 17-01.07.25	585.000	USD	587.831	592.313	0,26
TRILOGY 8.875% 17-01.05.22 144A	700.000	USD	696.542	728.875	0,32
VENATOR FIN 5.75% 17-15.07.25	240.000	USD	240.000	242.400	0,11

- Global High Yield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
WESCO DIS 5.375% 16-15.06.24	725.000	USD	725.000	756.719	0,33
			10.523.903	10.583.573	4,68
Obligations			10.523.903	10.583.573	4,68
Autres valeurs mobilières					
			12.783.823	11.982.213	5,30
Total			206.102.722	211.605.227	93,66

- Italian Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
--------------	----------------------------	--------	--------------------	---------------------	---------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions					
---------	--	--	--	--	--

France

KERING ACT.	3.100	EUR	736.520	924.420	1,19
			736.520	924.420	1,19

Italie

ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	800.000	EUR	1.032.871	1.280.000	1,64
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	280.000	EUR	3.476.331	4.034.800	5,18
ASTM SPA	54.000	EUR	661.639	817.020	1,05
ATLANTIA SPA	68.000	EUR	1.492.195	1.675.520	2,15
AUTOGRILL SPA	76.000	EUR	784.661	806.360	1,03
B & C SPEAKERS SPA	25.000	EUR	288.895	284.250	0,36
BANCA GENERALI SPA	38.000	EUR	869.580	990.280	1,27
BANCA IFIS SPA	30.000	EUR	688.669	1.067.100	1,37
BANCA MEDIOLANUM	104.000	EUR	790.164	755.560	0,97
BANCO BPM S.P.A.	620.000	EUR	1.792.163	1.816.600	2,33
BCA MPS GROUP AOR	5.500	EUR	155.168	82.500	0,11
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	135.000	EUR	605.860	589.410	0,76
BIESSE SPA PESARO	28.000	EUR	720.552	878.640	1,13
BREMBO SPA	45.000	EUR	143.587	576.450	0,74
BUZZI UNICEM / AZ RISP / NON-CV	45.000	EUR	479.759	560.700	0,72
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	80.000	EUR	663.499	749.600	0,96
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	150.000	EUR	924.403	1.060.500	1,36
DANIELI+C. / RISP.N-CV	36.000	EUR	503.157	564.480	0,72
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	18.000	EUR	340.210	384.300	0,49
DATALOGIC SPA	34.000	EUR	564.630	801.380	1,03
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	190.000	EUR	1.174.260	1.172.300	1,50
DE LONGHI SPA	27.000	EUR	642.129	740.880	0,95
DIASORIN AZ	14.000	EUR	600.695	941.500	1,21
ELEN.SPA	36.000	EUR	709.970	1.002.240	1,29
ENI SPA ROMA	199.400	EUR	2.850.247	2.624.104	3,37
FE NEW N.V.	41.800	EUR	1.935.259	3.141.270	4,03
F.I.L.A. AZ.	72.946	EUR	880.146	1.336.371	1,72
FINCANTIERI S.P.A.	1.555.000	EUR	629.943	1.517.680	1,95
FINCOBANK S.P.A	213.000	EUR	1.118.358	1.467.570	1,88
HERA SPA	250.000	EUR	618.651	669.000	0,86
I.M.A. SPA	15.000	EUR	778.462	1.206.750	1,55
INTERPUMP GROUP SA	40.000	EUR	660.888	957.600	1,23
INTESA SANPAOLO / RISP-NON CONV	920.000	EUR	2.130.748	2.388.320	3,07
INTESA SANPAOLO SPA	1.430.000	EUR	3.705.650	3.969.680	5,09
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	90.000	EUR	1.060.919	1.309.500	1,68
LU-VE S.P.A.	30.000	EUR	419.311	409.500	0,53
LUXOTTICA GROUP	29.000	EUR	1.357.382	1.468.850	1,89
MAIRE TECNIMONT AZ POST RAGGRU	230.000	EUR	836.134	935.640	1,20
MARR SPA	53.500	EUR	966.847	1.113.335	1,43
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	245.000	EUR	1.661.154	2.116.800	2,72
OVS S.P.A.	272.000	EUR	1.587.086	1.694.560	2,17
PANARIAGROUP INDUST.CERAMICHE	10.000	EUR	49.515	52.000	0,07
PIAGGIO AND C SPA	450.000	EUR	916.250	972.900	1,25
PRIMA INDUSTRIE SPA	6.500	EUR	150.307	160.550	0,21

- Italian Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)					
PRYSMIAN SPA	45.000	EUR	917.121	1.158.750	1,49
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	36.000	EUR	517.152	1.278.720	1,64
SAES GETTERS SPA .MILANO	20.000	EUR	351.296	344.000	0,44
SALVATORE FERRAGAMO SPA	46.000	EUR	1.165.267	1.074.100	1,38
SARAS RAFFINERIE SARDE	580.000	EUR	980.475	1.182.040	1,52
SOL SPA	36.000	EUR	334.119	382.680	0,49
SPACE2 -- AZ NOM	62.000	EUR	833.413	818.400	1,05
SPACE3 S.P.A.	67.000	EUR	652.603	803.330	1,03
SPACE3 31.12.20 CW	12.500	EUR	0	25.625	0,03
TAMBURI INV.PARTNERS SPA	11.250	EUR	41.750	56.419	0,07
TECHNOGYM S.P.A.	230.000	EUR	995.968	1.551.350	1,99
TELECOM ITALIA SPA	1.980.000	EUR	1.783.541	1.599.840	2,05
TELECOM ITALIA SPA/ RISP.N-CV	1.000.000	EUR	557.778	645.000	0,83
UNICREDIT SPA	368.000	EUR	4.036.054	6.016.799	7,72
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	320.000	EUR	1.204.729	1.205.120	1,55
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	190.000	EUR	651.725	729.600	0,94
UNIPOLSAI - SAI NPV SHS	290.000	EUR	528.417	554.190	0,71
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	32.000	EUR	237.485	382.400	0,49
ZIGNAGO VETRO SPA	63.000	EUR	463.468	463.365	0,59
			60.670.665	73.416.078	94,23
Pays-Bas					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	210.000	EUR	1.646.734	2.082.150	2,67
EXOR HOLDING N.V.	15.400	EUR	512.429	729.806	0,94
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	120.000	EUR	934.433	1.107.600	1,42
STMICROELECTRONICS NV	105.000	EUR	1.026.008	1.319.850	1,69
			4.119.604	5.239.406	6,72
Actions			65.526.789	79.579.904	102,14
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			65.526.789	79.579.904	102,14
Options					
Italie					
CALL ENI SPA ROMA 18/08/2017 15.5	650	EUR	93.600	1.625	0,00
			93.600	1.625	0,00
Options			93.600	1.625	0,00
Total			65.620.389	79.581.529	102,14

- Italian Value

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
France					
GENERALE DE SANTE	95.862	EUR	1.377.260	1.514.620	4,02
			1.377.260	1.514.620	4,02
Italie					
ASSITECA S.P.A.	549.750	EUR	963.197	1.099.500	2,92
ATLANTIA SPA	7.500	EUR	182.419	184.800	0,49
AUTOGRILL SPA	20.700	EUR	212.074	219.627	0,58
AZIMUT HOLDING SPA	12.970	EUR	232.985	227.624	0,60
BANCO BPM S.P.A.	444.327	EUR	1.224.122	1.301.878	3,45
B.F. S.P.A.	11.000	EUR	26.436	26.620	0,07
BOMI ITALIA S.P.A.	1.500	EUR	2.818	3.300	0,01
BONIFICHE TERR.FERR	10.593	EUR	265.711	264.931	0,70
BRIOSCHI FINANZIARIA SPA	950.000	EUR	69.575	67.545	0,18
CAIRO COMMUNICATION SPA	175.247	EUR	698.318	672.247	1,78
CALTAGIRONE SPA ROMA	453.409	EUR	1.037.362	1.219.670	3,24
CARRARO SPA	100.708	EUR	219.914	306.152	0,81
CEMENTIR HOLDING S.P.A	200.060	EUR	1.046.345	1.044.313	2,77
COIMA RES S.P.A./ REIT	270.733	EUR	1.956.489	2.083.289	5,54
CREDITO VALTELLINESE SCARL	155.000	EUR	553.941	577.530	1,53
DANIELI+C. /RISP.N-CV	96.142	EUR	1.430.360	1.507.507	4,00
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	2.500	EUR	54.023	53.375	0,14
DATALOGIC SPA	9.502	EUR	161.202	223.962	0,59
DEA CAPITAL SPA	785.193	EUR	1.013.239	955.580	2,54
DIGI MAGICS 31.10.22 CW	1.687	EUR	0	2.649	0,01
DIGITAL MAGICS	6.750	EUR	27.712	36.788	0,10
ENAV S.P.A.	152.912	EUR	580.742	576.172	1,53
EPRICE AZ NOM	48.675	EUR	179.112	181.655	0,48
ERG SPA MILANO	20.552	EUR	212.894	252.995	0,67
EXPERT SYSTEM S.P.A.	762.420	EUR	1.494.629	1.334.235	3,54
FALK RENEWABLES SPA	758.472	EUR	820.913	879.069	2,33
FINECOBANK S.P.A	80.000	EUR	453.765	551.200	1,46
FINLOGIC 16.07.20 CW /FNL	59.500	EUR	0	43.703	0,12
GPI S.P.A.	164.700	EUR	1.674.719	1.936.871	5,15
GPI 28.12.21 CW	182.558	EUR	216.540	471.000	1,25
INDEL B S.P.A.	13.379	EUR	307.717	361.501	0,96
INTEK GRP /POST REGRP	100.000	EUR	32.446	31.700	0,08
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	300.000	EUR	726.759	778.800	2,07
INTESA SANPAOLO SPA	365.000	EUR	962.270	1.013.240	2,69
ISI 2	20.000	EUR	224.538	261.600	0,69
ITALIAONLINE S.P.A	155.398	EUR	420.455	437.601	1,16
JUVENTUS FOOTBAL CLUB SPA	62.500	EUR	33.656	32.938	0,09
MONTEFIBRE SPA. MILANO	2.332.324	EUR	196.782	0	0,00
OPENJOBMETIS S.P.A.	30.000	EUR	239.125	315.600	0,84
ORSERO S.P.A.	24.500	EUR	274.785	326.585	0,87
OVS S.P.A.	78.726	EUR	485.479	490.463	1,30
RETELIT SPA- PT RAGGRUPPAMENTO	369.317	EUR	524.008	486.390	1,29
SAES GETTERS SPA .MILANO	3.396	EUR	59.290	58.411	0,16
SNAITECH AZ NOMINATIVA	286.652	EUR	410.618	458.070	1,22

- Italian Value

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)					
SPACE2 -- AZ NOM	73.699	EUR	1.014.303	972.827	2,58
SPACE2 31/12/2017 CW /SPA2	7.758	EUR	9.912	27.153	0,07
SPACE3 31.12.20 CW	7.758	EUR	2.343	15.904	0,04
TAMBURI INV.PARTNERS SPA	18.750	EUR	77.813	94.031	0,25
TECHNICAL PUB 16.06.20 CW	159.600	EUR	1.674	65.436	0,17
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	100.000	EUR	65.264	64.500	0,17
TOSCANA AERO AZ.	98.732	EUR	1.442.892	1.402.982	3,72
UNICREDIT SPA	40.000	EUR	622.872	654.000	1,74
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	292.797	EUR	1.034.455	1.102.674	2,93
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	341.516	EUR	1.266.451	1.311.421	3,48
VIANINI S.P.A.	93.930	EUR	115.255	119.197	0,32
WIIT S.P.A.	1.960	EUR	88.200	98.588	0,26
ZIGNAGO VETRO SPA	3.720	EUR	17.273	27.361	0,07
			27.668.191	29.314.760	77,80
Luxembourg					
D AMICO INT 30.06.22 CW /DIS	1.390.130	EUR	0	123.583	0,33
D AMICO INTERNATIONAL SHIPPING	2.838.266	EUR	919.117	831.896	2,21
EDREAMS ODIGEO S.A.	115.740	EUR	350.161	348.493	0,92
ITALY1 INVESTMENT S.A.	303	EUR	2.219	3.754	0,01
TENARIS SA	51.191	EUR	731.061	698.757	1,85
			2.002.558	2.006.483	5,32
Pays-Bas					
GEMALTO	20.800	EUR	1.091.916	1.093.040	2,90
LASTMINUTE.COM	237.148	CHF	3.120.898	2.822.551	7,49
			4.212.814	3.915.591	10,39
Actions			35.260.823	36.751.454	97,53
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			35.260.823	36.751.454	97,53
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Italie					
UNICREDIT 3% 13-31.12.18	198.000	EUR	209.538	208.878	0,55
			209.538	208.878	0,55
Obligations			209.538	208.878	0,55
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			209.538	208.878	0,55

- Italian Value

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
T.P.S.	39.000	EUR	149.338	174.486	0,46
			149.338	174.486	0,46
Actions			149.338	174.486	0,46
Autres valeurs mobilières			149.338	174.486	0,46
Total			35.619.699	37.134.818	98,54

- Japan Opportunities

(exprimé en JPY)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
--------------	----------------------------	--------	--------------------	---------------------	---------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

Actions					
Japon					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	5.000	JPY	1.458.332.832	1.397.500.000	2,57
ANDO HAZAMA SHS	3.250.000	JPY	2.390.709.812	2.301.000.000	4,24
ASAHI GROUP HD --- SHS	75.000	JPY	272.790.907	317.100.000	0,58
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	135.000	JPY	2.642.112.370	2.471.850.000	4,55
CHUDENKO CORP	110.000	JPY	199.580.649	320.210.000	0,59
DAIICHIKOSHO CO LTD	20.000	JPY	83.890.277	105.400.000	0,19
DAIKYONISHIKAWA CORP	650.000	JPY	936.119.661	974.350.000	1,79
DIC CORP	375.000	JPY	1.365.637.384	1.513.125.000	2,79
DIP CORP	350.000	JPY	827.768.897	798.700.000	1,47
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	100.000	JPY	226.831.578	310.000.000	0,57
FUJITSU GENERAL LTD	400.000	JPY	863.600.975	1.041.600.000	1,92
FUKUSIMA INDUSTRIES CORP.	80.000	JPY	284.491.526	345.600.000	0,64
HITACHI TRANSPORT SYSTEM	250.000	JPY	482.887.543	660.250.000	1,22
HOGY MEDICAL CO LTD	40.000	JPY	247.543.493	299.600.000	0,55
HOSIDEN CORP	550.000	JPY	663.211.619	707.850.000	1,30
JAPAN POST BANK CO..LTD.	1.750.000	JPY	2.628.839.037	2.516.500.000	4,63
KAO CORP.	150.000	JPY	935.975.203	1.000.800.000	1,84
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	700.000	JPY	1.976.545.286	2.100.000.000	3,87
KOITO MANUFACTURING CO LTD	200.000	JPY	1.154.543.671	1.156.000.000	2,13
MAEDA ROAD CONSTR.	675.000	JPY	1.298.586.182	1.513.350.000	2,79
MEIJI HLDG	250.000	JPY	2.324.816.128	2.277.500.000	4,19
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	4.000.000	JPY	2.567.351.293	3.019.200.000	5,57
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	3.000.000	JPY	508.593.991	616.200.000	1,13
NINTENDO CO.LTD	1.000	JPY	20.458.706	37.680.000	0,07
NIPPON SEIKI CO LTD	135.000	JPY	275.771.609	305.100.000	0,56
NIPPON TEL&TEL	525.000	JPY	2.423.359.401	2.787.750.000	5,13
NIPPON TV HLDG	1.250.000	JPY	2.417.983.861	2.360.000.000	4,35
NISHIMATSU CONSTR.CO.	400.000	JPY	218.664.614	238.400.000	0,44
OBIC BUSIN. CONSULTANTS CO LTD	64.700	JPY	312.767.625	379.789.000	0,70
OLYMPUS CORP	350.000	JPY	1.391.531.016	1.435.000.000	2,64
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	15.000	JPY	19.206.977	28.965.000	0,05
SECOM LTD	250.000	JPY	2.040.575.080	2.131.250.000	3,92
SENKO GRP HLDGS --- SHS	650.000	JPY	473.858.912	474.500.000	0,87
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	1.000.000	JPY	1.455.318.807	1.324.000.000	2,44
SHIMA SEIKI MFG LTD	55.000	JPY	279.585.950	287.650.000	0,53
START TODAY	125.000	JPY	277.910.002	345.625.000	0,64
SUBARU SHS	750.000	JPY	3.012.404.020	2.839.500.000	5,23
TEMP HOLDINGS	350.000	JPY	642.613.744	737.100.000	1,36
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	350.000	JPY	1.662.931.520	1.627.850.000	3,00
TOPRE CORP	100.000	JPY	221.682.326	304.000.000	0,56
TOYOTA MOTOR CORP	275.000	JPY	1.715.560.550	1.620.575.000	2,98
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	5.000.000	JPY	2.278.807.275	2.445.000.000	4,50

- Japan Opportunities

(exprimé en JPY)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Japon (suite)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	325.000	JPY	1.240.885.444	1.493.375.000	2,75
			48.722.637.753	50.966.794.000	93,84
Actions			48.722.637.753	50.966.794.000	93,84
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48.722.637.753	50.966.794.000	93,84
Total			48.722.637.753	50.966.794.000	93,84

- Market Neutral

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	672	EUR	107.093	115.853	0,37
AXEL SPRINGER SE N NAMEN-AKT.V	1.383	EUR	72.143	72.746	0,23
BASF NAMEN-AKT.	2.346	EUR	207.171	190.237	0,61
BAYER AG	1.266	EUR	149.645	143.311	0,46
CONTINENTAL AG	976	EUR	184.085	184.415	0,59
COVESTRO AG	1.915	EUR	121.577	121.047	0,39
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	9.067	EUR	121.869	180.660	0,58
DEUTSCHE POST AG	3.338	EUR	100.882	109.553	0,35
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLWD.	1.377	EUR	105.560	106.442	0,34
FREENET AG NAMENS-AKTIE	4.635	EUR	120.203	129.432	0,41
FUCHS PETROLUB VZ.A.	2.566	EUR	123.188	122.334	0,39
GERRESHEIMER AG	2.334	EUR	164.877	164.384	0,53
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	1.059	EUR	107.102	111.142	0,36
HOCHTIEF A.G.	1.230	EUR	168.053	197.292	0,63
HUGO BOSS	3.256	EUR	200.839	199.593	0,64
MERCK KGAA	1.539	EUR	162.967	162.749	0,52
METRO AG	4.521	EUR	133.029	133.618	0,43
MTU AERO ENGINES N NAMEN-AKT	911	EUR	112.421	112.509	0,36
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	1.010	EUR	185.899	178.316	0,57
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	2.355	EUR	197.023	195.748	0,63
SAP SE	1.183	EUR	107.620	108.185	0,35
SCHAEFFLER AG /PFD	12.693	EUR	160.706	159.170	0,51
SIEMENS AG /NAM.	1.693	EUR	211.867	203.753	0,65
SOFTWARE AG	4.057	EUR	133.948	155.586	0,50
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD	33.186	EUR	147.244	145.122	0,46
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	3.247	EUR	180.624	180.923	0,58
			3.787.635	3.884.120	12,44
Autriche					
ANDRITZ AG GRAZ	2.438	EUR	119.178	128.580	0,41
ERSTE GROUP BANK AG	6.681	EUR	221.342	223.981	0,72
OMV AG	5.388	EUR	182.425	244.804	0,78
RAIFFEISEN BANK INTL AG	12.026	EUR	256.732	265.774	0,85
WIENERBERGER AG	9.838	EUR	193.347	195.678	0,63
			973.024	1.058.817	3,39
Belgique					
ACKERMANS & VAN HAAREN SA	776	EUR	113.554	113.451	0,36
BPOST	6.555	EUR	148.637	138.540	0,44
COFINIMMO SICAFI	696	EUR	73.990	74.924	0,24
KBC GROUPE SA	2.764	EUR	181.919	183.557	0,59
PROXIMUS SA	5.627	EUR	153.932	172.355	0,55
SOLVAY SA	1.137	EUR	134.570	133.598	0,43
			806.602	816.425	2,61

- Market Neutral

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Danemark					
CARLSBERG AS B	1.616	DKK	150.965	151.166	0,48
DANSKE BANK AS	3.968	DKK	127.793	133.636	0,43
GN GREAT NORDIC LTD	6.248	DKK	127.499	159.750	0,51
H.LUNDBECK A/S	4.411	DKK	209.356	216.782	0,69
ISS A/S	2.667	DKK	95.120	91.721	0,29
SIMCORP A/S	3.202	DKK	168.224	169.854	0,54
SYDBANK A/S	4.707	DKK	141.461	155.359	0,50
TDC	30.903	DKK	150.923	157.361	0,50
TRYG A/S	6.014	DKK	109.140	115.183	0,37
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	2.778	DKK	214.222	224.555	0,73
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	9.862	DKK	165.237	223.502	0,72
			1.659.940	1.798.869	5,76
Espagne					
ACS	4.439	EUR	150.082	150.149	0,48
AENA S.A	652	EUR	110.485	111.394	0,36
AMADEUS IT --- SHS-A-	2.013	EUR	104.551	105.381	0,34
BANCO SANTANDER --- REG.SHS	35.799	EUR	211.719	207.348	0,66
BCO DE SABADELL SA/NOM.	129.605	EUR	233.100	230.567	0,74
ENDESA SA	7.618	EUR	166.295	153.655	0,49
GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA	12.414	EUR	276.441	232.080	0,74
GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	5.786	EUR	120.169	118.555	0,38
INT AIR GROUP	35.134	GBP	242.980	244.081	0,78
MAPFRE SA	53.618	EUR	171.239	163.964	0,52
MEDIASET ESPANA --- SHS	13.256	EUR	144.685	144.424	0,46
RED ELECTRICA CORPORACION. SA	5.454	EUR	99.546	99.781	0,32
REPSOL SA	13.184	EUR	178.469	176.666	0,57
			2.209.761	2.138.045	6,84
Finlande					
NESTE OIL OYJ	6.962	EUR	229.236	240.119	0,76
ORION CORP (NEW)- SHS-B-	3.017	EUR	135.243	168.650	0,54
STORA ENSO AB /-R-	15.899	EUR	162.916	179.818	0,58
UPM-KYMMENE CORP	7.191	EUR	177.773	179.487	0,57
WARTSILA CORPORATION -B-	2.570	EUR	133.503	132.998	0,43
			838.671	901.072	2,88
France					
ARKEMA	2.154	EUR	201.153	201.248	0,64
ATOS ACT.	1.049	EUR	127.472	128.922	0,41
AXA	6.903	EUR	167.453	165.327	0,53
BNP PARIBAS	3.043	EUR	195.408	191.892	0,61
BOUYGUES	3.800	EUR	145.849	140.296	0,45
CHRISTIAN DIOR ACT.	2.725	EUR	574.518	682.204	2,19
CNP ASSURANCES	7.125	EUR	124.949	140.042	0,45
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	14.621	EUR	209.956	205.937	0,66
DASSAULT AVIATION SA	125	EUR	155.202	152.819	0,49
ELIOR GROUP	4.123	EUR	103.288	104.889	0,34
EURAZEO ACT.	1.982	EUR	111.629	130.198	0,42

- Market Neutral

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	6.298	EUR	143.010	140.823	0,45
FAURECIA SA	5.072	EUR	224.508	225.552	0,72
IMERYS	1.503	EUR	114.564	114.453	0,37
IPSEN	1.331	EUR	96.925	159.520	0,51
LAGARDERE SCA /NOM.	4.156	EUR	115.838	114.913	0,37
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	1.885	EUR	116.035	115.456	0,37
LVMH ACT.	781	EUR	171.109	170.492	0,55
MICHELIN B /NOM.	1.383	EUR	148.999	160.981	0,52
PEUGEOT SA	13.214	EUR	232.133	230.783	0,74
PLASTIC OMNIUM	6.296	EUR	202.277	201.063	0,64
SAINT-GOBAIN	3.097	EUR	145.187	144.878	0,46
SANOFI	1.943	EUR	164.893	162.746	0,52
SCOR SE	3.381	EUR	119.230	117.355	0,38
STE GEN.PARIS -A-	4.598	EUR	223.951	216.612	0,69
THALES	1.103	EUR	98.767	103.947	0,33
TOTAL SA	3.282	EUR	144.635	142.061	0,45
VALEO SA	3.430	EUR	201.460	202.336	0,65
VINCI	954	EUR	62.205	71.292	0,23
WENDEL	924	EUR	120.955	119.750	0,38
			4.963.558	5.158.787	16,52
Grande-Bretagne					
BURBERRY GROUP PLC	11.768	GBP	241.233	222.613	0,71
CARNIVAL PLC	3.090	GBP	156.704	178.772	0,57
DIALOG SEMICONDUCTOR	7.058	EUR	322.296	263.828	0,85
HAYS PLC	124.474	GBP	236.829	235.323	0,75
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	48.796	GBP	228.111	226.237	0,72
JUPITER/ IPO	40.360	GBP	230.464	232.124	0,74
KINGFISHER PLC	51.700	GBP	181.238	177.052	0,57
MONDI PLC	9.592	GBP	199.111	220.012	0,70
MONEYSUPERMARKET.COM	51.024	GBP	205.779	205.536	0,66
PERSIMMON PLC	10.258	GBP	261.833	261.925	0,84
QINETIC GROUP PLC	60.707	GBP	200.424	186.811	0,60
RELX PLC	10.542	GBP	181.519	199.301	0,64
SCHRODERS PLC	6.693	GBP	235.773	236.603	0,76
SSP GROUP PLC	30.996	GBP	167.989	167.961	0,54
TATE + LYLE PLC	27.311	GBP	246.739	205.908	0,66
WILLIAM HILL PLC	66.204	GBP	191.710	191.663	0,61
			3.487.752	3.411.669	10,92
Ile de Man					
PLAYTECH LIMITED	11.844	GBP	129.540	128.279	0,41
			129.540	128.279	0,41
Irlande					
RYANAIR HOLDINGS PLC	8.752	EUR	130.836	157.186	0,50
			130.836	157.186	0,50

- Market Neutral

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie					
FE NEW N.V.	1.994	EUR	150.077	149.849	0,48
MONCLER S.P.A.	13.050	EUR	283.572	267.525	0,85
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	4.800	EUR	156.285	170.496	0,55
UNIPOLSAI - SAI NPV SHS	100.778	EUR	209.596	192.587	0,62
			799.530	780.457	2,50
Jersey					
CENTAMIN SHS	160.696	GBP	335.095	283.305	0,90
EXPERIAN PLC	8.900	GBP	163.696	159.643	0,51
WOLSELEY PLC	2.183	GBP	116.609	117.173	0,38
			615.400	560.121	1,79
Luxembourg					
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA.	38.039	GBP	147.281	146.731	0,47
RTL GROUP SA	1.049	EUR	79.582	69.349	0,22
SUBSEA 7 SA	26.323	NOK	390.862	309.407	0,99
			617.725	525.487	1,68
Malte					
KINDRED GROUP	14.665	SEK	144.347	145.278	0,46
			144.347	145.278	0,46
Norvège					
DNB ASA	12.574	NOK	185.886	186.885	0,60
NORSK HYDRO AS	42.045	NOK	201.874	203.668	0,65
YARA INTERNATIONAL ASA	2.700	NOK	98.730	88.624	0,28
			486.490	479.177	1,53
Pays-Bas					
AALBERTS INDUSTRIES NV	2.999	EUR	104.386	104.545	0,33
ABN AMRO GROUP N.V.	5.382	EUR	124.732	124.916	0,40
ASM INTERNATIONAL REG NV	1.704	EUR	89.109	86.887	0,28
EURONEXT NV	3.890	EUR	161.704	176.801	0,57
EXOR HOLDING N.V.	4.139	EUR	184.394	196.147	0,63
ING GROUP NV	12.170	EUR	184.779	183.767	0,59
KONINKLIJKE DSM NV	1.908	EUR	121.783	121.425	0,39
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0.2	6.845	EUR	204.980	212.846	0,68
WOLTERS KLUWER NV	3.219	EUR	112.546	119.312	0,38
			1.288.413	1.326.646	4,25
Portugal					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	50.274	EUR	144.335	143.934	0,46
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS	13.983	EUR	199.789	185.345	0,59

- Market Neutral

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Portugal (suite)					
JERONIMO MARTINS SGPS SA	9.689	EUR	156.459	165.585	0,53
			500.583	494.864	1,58
République Tchèque					
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY	11.978	CZK	187.811	182.548	0,58
KOMERCNI BANKA AS	5.530	CZK	195.277	193.967	0,63
			383.088	376.515	1,21
Suède					
ELECTROLUX AB B	6.696	SEK	191.429	192.179	0,62
HUSQVARNA AB -B-	19.925	SEK	170.086	173.360	0,55
ICA GRUPPEN AB	3.106	SEK	98.335	101.251	0,32
INDUSTRIVAERDEN AB A	5.056	SEK	109.090	112.735	0,36
INVESTOR AB B	2.866	SEK	120.183	120.956	0,39
J.M.AB	5.190	SEK	155.264	160.825	0,51
LUNDBERGFOERETAGEN /-B-	1.506	SEK	94.322	104.105	0,33
NORDEA BANK AB	13.208	SEK	149.241	147.182	0,47
SAAB AB B	2.874	SEK	114.149	124.281	0,40
SANDVIK AB	18.160	SEK	220.921	250.123	0,80
SKF AB B	9.241	SEK	163.305	163.975	0,52
SWEDBANK AB -A-	5.799	SEK	124.817	123.756	0,40
SWEDISH MATCH AB	4.824	SEK	143.990	148.781	0,48
TELIASONERA AB	28.729	SEK	115.933	115.841	0,37
VOLVO B	11.223	SEK	166.222	167.528	0,54
			2.137.287	2.206.878	7,06
Suisse					
ABB	3.602	CHF	75.211	78.092	0,25
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	1.860	CHF	124.032	124.142	0,40
BALOISE HOLDING/NAMEN	1.153	CHF	148.029	156.443	0,50
CEMBRA MONEY BANK AG	1.191	CHF	90.186	98.900	0,32
EMS CHEMIE HOLDING AG	204	CHF	97.758	132.047	0,42
FISCHER GEORG AG/NAM.	223	CHF	173.545	189.568	0,61
FLUGHAFEN ZUERICH AG	414	CHF	74.359	89.225	0,29
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	368	CHF	148.014	150.671	0,48
HELVETIA HOLDING SA /NOM.	348	CHF	180.037	174.757	0,56
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	414	CHF	51.342	60.646	0,19
LOGITECH INTL SA	5.754	CHF	171.471	185.698	0,59
PARGESA HOLDING SA	1.895	CHF	117.507	126.565	0,41
PARTNERS GROUP HOLDING	217	CHF	112.252	118.111	0,38
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	620	CHF	140.121	138.617	0,44
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	883	CHF	149.024	164.029	0,53
SIKA SA. BAAR	24	CHF	116.572	135.354	0,43
SONOVA HOLDING AG /NOM.	915	CHF	109.928	130.433	0,42
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	272	CHF	118.081	135.845	0,43
SWISS LIFE HOLDING /NAM	329	CHF	87.936	97.473	0,31
SWISS RE-NAMEN	1.681	CHF	140.990	134.896	0,43
SWISSCOM /NAM.	346	CHF	146.049	146.573	0,47

- Market Neutral

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suisse (suite)					
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	398	CHF	101.234	101.700	0,33
			2.673.678	2.869.785	9,19
Actions			28.633.860	29.218.477	93,52
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			28.633.860	29.218.477	93,52
Total			28.633.860	29.218.477	93,52

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
FRESENIUS SE & CO KGAA	9.700	EUR	605.059	728.082	0,27
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	10.900	EUR	540.216	536.171	0,20
			1.145.275	1.264.253	0,47
Canada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	18.100	CAD	688.430	809.668	0,31
FRANCO-NEVADA CORP	7.100	CAD	447.671	448.510	0,16
NORBORD INC	24.232	CAD	601.574	660.427	0,24
			1.737.675	1.918.605	0,71
Espagne					
AMADEUS IT --- SHS-A-	10.500	EUR	441.403	549.675	0,20
BANKINTER SA	73.400	EUR	515.193	591.971	0,22
			956.596	1.141.646	0,42
Etats-Unis d'Amérique					
ALPHABET INC -A-	1.200	USD	682.776	978.139	0,36
AMGEN INC	4.050	USD	620.070	611.575	0,22
BANK OF AMERICA CORP	16.400	USD	349.866	348.835	0,13
BOOZ ALLEN HAMILTON	23.600	USD	624.163	673.310	0,25
CELGENE CORP.	3.250	USD	351.040	370.065	0,14
CHEVRON CORPORATION	4.800	USD	465.673	439.072	0,16
CITIGROUP INC	6.100	USD	353.322	357.694	0,13
CITRIX SYSTEMS INC	4.000	USD	253.044	279.093	0,10
DANAHER CORP	7.900	USD	552.344	584.526	0,21
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	6.400	USD	631.018	498.342	0,18
FACEBOOK INC -A-	8.750	USD	925.756	1.158.278	0,44
FIRST REPUBLIC BANK	9.950	USD	645.435	873.259	0,32
FORTIVE CORP	11.200	USD	568.994	622.086	0,23
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1.750	USD	351.247	340.472	0,13
HELMERICH & PAYNE	6.800	USD	449.754	323.977	0,12
HUNTINGTON	4.500	USD	645.130	734.488	0,27
INTEL CORP.	16.000	USD	567.604	473.316	0,17
JOHNSON & JOHNSON	7.950	USD	777.878	922.104	0,34
JPMORGAN CHASE & CO	4.500	USD	351.740	360.615	0,13
MICROSOFT CORP	17.650	USD	773.457	1.066.690	0,39
MORGAN STANLEY	8.700	USD	352.922	339.899	0,13
NASDAQ INC	10.450	USD	628.436	655.009	0,24
ON SEMICONDUCTOR CORP	32.050	USD	456.294	394.531	0,15
PHILIP MORRIS INT.	6.400	USD	534.813	659.050	0,24
ROPER TECHNOLOGIES INC	5.250	USD	816.019	1.065.742	0,39
ROSS STORES INC	8.800	USD	544.591	445.420	0,16
SUNTRUST BANKS INC.	14.450	USD	508.671	718.604	0,26
TRAVELERS COMPANIES INC	8.350	USD	843.358	926.330	0,34
UNION PACIFIC CORP.	4.850	USD	418.602	463.122	0,17

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
VANTIV INC	13.600	USD	678.043	755.271	0,28
VECTOR GROUP LTD	36.400	USD	735.356	680.416	0,25
WELLS FARGO & CO	7.200	USD	351.077	349.789	0,13
			17.808.493	19.469.119	7,16
France					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	35.000	EUR	452.021	499.450	0,18
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	40.100	EUR	482.446	564.809	0,21
HERMES INTERNATIONAL	1.850	EUR	615.841	800.402	0,30
PLASTIC OMNIUM	13.900	EUR	426.965	443.897	0,16
			1.977.273	2.308.558	0,85
Grande-Bretagne					
HALMA PLC	35.350	GBP	446.427	442.853	0,16
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.561	GBP	765.832	758.936	0,28
SAGE GRP	52.150	GBP	401.419	408.621	0,15
STANDARD CHARTERED PLC	68.200	GBP	516.314	603.664	0,22
UNILEVER PLC	17.524	GBP	733.371	829.244	0,31
			2.863.363	3.043.318	1,12
Hong-Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	429.400	HKD	564.990	518.926	0,19
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	150.000	HKD	556.022	604.808	0,22
			1.121.012	1.123.734	0,41
Ile de Man					
PAYSAFE GROUP	83.000	GBP	420.416	483.033	0,18
			420.416	483.033	0,18
Iles Caïmans					
AAC TECHNOLOGIE SHS	50.600	HKD	420.549	554.666	0,20
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	7.450	USD	720.999	920.350	0,34
NETEASE INC/ADR	1.400	USD	411.890	369.017	0,14
			1.553.438	1.844.033	0,68
Inde					
ICICI BK /SADR	61.710	USD	449.501	485.326	0,18
			449.501	485.326	0,18
Irlande					
ACCENTURE PLC	8.450	USD	824.251	916.309	0,34
DCC	5.450	GBP	459.307	433.862	0,16

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Irlande (suite)					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	130.000	USD	2.899.798	2.789.093	1,02
			4.183.356	4.139.264	1,52
Italie					
INTESA SANPAOLO SPA	208.450	EUR	465.126	578.657	0,21
			465.126	578.657	0,21
Japon					
NIPPON TV HLDG	21.500	JPY	360.137	316.748	0,12
START TODAY	22.300	JPY	460.676	481.143	0,18
SUBARU SHS	20.900	JPY	662.279	617.448	0,23
TEMP HOLDINGS	50.670	JPY	583.609	832.689	0,30
ZENKOKU HOSHO CO LTD	22.400	JPY	677.402	803.170	0,29
			2.744.103	3.051.198	1,12
Jersey					
WPP PLC SHS	15.650	GBP	279.316	287.671	0,11
			279.316	287.671	0,11
Luxembourg					
APERAM SA	7.300	EUR	351.151	297.110	0,11
			351.151	297.110	0,11
Norvège					
MARINE HARVEST ASA	40.100	NOK	541.217	599.778	0,22
STATOIL ASA	40.100	NOK	588.171	580.890	0,21
			1.129.388	1.180.668	0,43
Pays-Bas					
ABN AMRO GROUP N.V.	25.950	EUR	487.912	602.300	0,22
			487.912	602.300	0,22
Suède					
INTRUM JUSTITIA AB	18.400	SEK	578.016	547.026	0,20
			578.016	547.026	0,20
Suisse					
CHUBB LTD	5.100	USD	538.929	650.070	0,23
GIVAUDAN SA /REG.	240	CHF	419.032	421.443	0,16
NESTLE / ACT NOM	7.700	CHF	404.184	588.296	0,22

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suisse (suite)					
ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	2.400	CHF	427.536	536.582	0,20
			1.789.681	2.196.391	0,81
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	29.550	USD	696.315	905.763	0,33
			696.315	905.763	0,33
Actions			42.737.406	46.867.673	17,24
Obligations					
Allemagne					
BERLIN 0.625% 16-25.08.36	2.000.000	EUR	1.961.660	1.722.420	0,63
COMZBK FRN 11-20.04.18	19.733	EUR	20.209	19.997	0,01
COMZBK 0.5% 16-13.09.23	2.000.000	EUR	1.981.085	1.934.800	0,71
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	19.733	EUR	19.743	19.749	0,01
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	19.733	EUR	19.540	19.704	0,01
DVB BANK SE FRN 17-10.02.20	19.733	EUR	19.836	19.941	0,01
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	180.000	EUR	178.291	3.132	0,00
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2.25% 15-16/04/2025	2.000.000	USD	1.779.938	1.716.593	0,63
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	2.500.000	USD	2.259.903	2.062.536	0,75
PROCREDIT HOLDING AG FRN 10-16/11/2020	19.733	EUR	21.146	20.638	0,01
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	350.000	0,13
			8.961.702	7.889.510	2,90
Arabie saoudite					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.500.000	USD	2.288.734	2.156.854	0,79
			2.288.734	2.156.854	0,79
Australie					
BHP FINANCE FRN 15-28.04.20	19.733	EUR	19.754	19.759	0,01
FMG RES 4.75% 17-15.05.22	500.000	USD	466.742	440.029	0,16
			486.496	459.788	0,17
Autriche					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.200.000	USD	1.056.056	981.705	0,36
			1.056.056	981.705	0,36
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	19.733	EUR	19.759	19.788	0,01

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Belgique (suite)					
FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26	1.000.000	EUR	986.962	958.210	0,35
			1.006.721	977.998	0,36
Brésil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	1.000.000	EUR	1.004.363	1.007.542	0,37
			1.004.363	1.007.542	0,37
Canada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	2.226.464	2.060.629	0,77
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	19.733	EUR	19.743	19.853	0,01
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	30.000.000	INR	400.321	413.202	0,15
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.792.158	1.665.319	0,61
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24	1.000.000	EUR	994.517	986.160	0,36
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.500.000	EUR	1.488.354	1.481.550	0,54
			6.921.557	6.626.713	2,44
Chypre					
AROUNDTOWN 1.5% 16-15.07.24	2.000.000	EUR	1.908.701	1.952.940	0,72
			1.908.701	1.952.940	0,72
Corée du Sud					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.000.000	USD	903.076	848.726	0,31
KDB FRN 17-06.07.22	9.867	USD	8.746	8.644	0,00
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.500.000	USD	1.394.786	1.289.997	0,48
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.500.000	USD	1.320.484	1.211.334	0,45
			3.627.092	3.358.701	1,24
Côte d'Ivoire					
AFDB 0.25% 17-24.01.24	3.000.000	EUR	2.981.758	2.971.320	1,09
			2.981.758	2.971.320	1,09
Egypte					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	886.826	868.002	0,32
			886.826	868.002	0,32
Espagne					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	3.500.000	EUR	3.492.785	3.467.310	1,27
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	19.733	EUR	19.411	19.746	0,01
BCO SAB 0.125% 16-20.10.23	1.500.000	EUR	1.484.667	1.459.800	0,54
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	1.500.000	EUR	1.496.532	1.495.170	0,55

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Espagne (suite)					
CELLNEX TEL 2.375% 16-16.01.24	1.000.000	EUR	1.009.927	1.024.120	0,38
CRITERIA 1.5% 17-10.05.23 REGS	1.500.000	EUR	1.502.656	1.483.335	0,55
FCC AQUALIA 1.413% 17-08.06.22	2.000.000	EUR	2.001.000	2.002.340	0,74
MADRID 0.997% 16-30.09.24	3.000.000	EUR	2.957.678	2.956.530	1,08
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	2.000.000	EUR	1.950.188	1.968.260	0,72
			15.914.844	15.876.611	5,84
Estonie					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	800.000	EUR	800.400	768.000	0,28
			800.400	768.000	0,28
Etats-Unis d'Amérique					
AT&T INC 1.8% 17-04.09.26	1.000.000	EUR	998.849	990.600	0,36
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	19.733	EUR	19.752	19.764	0,01
BOA FRN 06-28/03/18	19.733	EUR	19.713	19.763	0,01
GS FRN 17-09.09.22	19.733	EUR	19.778	19.748	0,01
GS 1.625% 16-27.07.26	1.500.000	EUR	1.532.121	1.482.366	0,54
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	19.733	EUR	19.743	19.766	0,01
IADB 2.375% 17-07.07.27	1.500.000	USD	1.313.105	1.304.527	0,48
IBRD 7.25% 16-23.11.20	50.000.000	RUB	797.345	749.185	0,28
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.900.000	TRY	392.473	406.280	0,15
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	2.000.000	USD	1.759.700	1.708.435	0,62
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	19.733	EUR	19.734	19.803	0,01
MOR ST FRN 17-08.11.22	19.733	EUR	19.743	19.816	0,01
VERIZON COM 0.875% 16-02.04.25	1.500.000	EUR	1.451.801	1.432.110	0,52
			8.363.857	8.192.163	3,01
Finlande					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	19.733	EUR	19.731	19.786	0,01
VVO-YHTYMA 1.5% 17-19.06.24	600.000	EUR	597.653	595.698	0,22
			617.384	615.484	0,23
France					
AFD 0.25% 16-21.07.26	4.000.000	EUR	3.949.038	3.784.440	1,39
ALTAREA 2.25% 17-05.07.24	1.000.000	EUR	988.154	987.040	0,36
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	1.053.800	0,39
BNPP FLR 86-PERP	809.867	USD	514.607	552.780	0,20
BNPP FRN 17-07.06.24	13.813	EUR	13.820	13.856	0,01
BNPP 1% 17-27.06.24	1.000.000	EUR	995.301	986.860	0,36
CFCM 1.25% 17-31.05.24	1.000.000	EUR	994.233	993.030	0,37
CFF 0.225% 16-14.09.26	2.000.000	EUR	1.998.949	1.880.520	0,69
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	4.000.000	EUR	3.977.868	3.904.697	1,45
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	15.786	EUR	13.605	12.992	0,00
CTE CO TRAN 0.875% 17-29.09.24	1.000.000	EUR	999.856	989.930	0,36

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)					
EDF 1% 16-13.10.26	1.000.000	EUR	999.079	966.850	0,36
GECINA FRN 17-30.06.22	3.947	EUR	3.949	3.947	0,00
PUBFP 0.5% 16-03.11.23	1.200.000	EUR	1.184.248	1.169.688	0,43
RCI BQ 0.5% 16-15.09.23	1.750.000	EUR	1.745.360	1.694.105	0,62
REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 15-23/04/2027	2.000.000	EUR	1.976.495	1.927.840	0,71
SCHNEID EL 0.25% 16-09.09.24	1.500.000	EUR	1.483.596	1.436.040	0,53
SOCGEN FRN 1986-PERP	800.000	USD	468.576	544.180	0,20
UNEDIC 0.625% 17-03.03.26	1.000.000	EUR	1.010.946	994.800	0,37
			24.346.696	23.897.395	8,80
Grande-Bretagne					
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	19.733	EUR	19.709	19.868	0,01
BPCM 1.077% 17-26.06.25	1.000.000	EUR	1.000.500	991.690	0,36
EURO BK REC 19.5% 16-17.11.17	7.500.000	ARS	457.506	390.518	0,14
EURO BK REC 5% 17-14.06.21	20.000.000	INR	270.062	266.081	0,10
FR LIF HG 7.875% 12-PERP	29.599	USD	28.082	27.552	0,01
HSBC FRN 85-PERP	9.867	USD	5.485	7.038	0,00
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	19.733	EUR	19.743	19.897	0,01
ITV 2% 16-01.12.23	1.000.000	EUR	1.003.104	1.017.540	0,37
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	19.733	EUR	19.743	19.723	0,01
RBS GRP FRN 17-15.05.23	9.867	USD	9.082	8.686	0,00
RBS PLC FRN 10-25.07.17	19.733	EUR	19.946	19.753	0,01
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	9.867	EUR	9.871	9.874	0,00
ST.CHART 5.875% 7-26.9.17 REGS	19.733	EUR	20.978	19.996	0,01
STD CHART 6.409%(FRN) 06-PERP	800.000	USD	603.258	596.204	0,22
VODAFONE 0.5% 16-30.01.24	2.000.000	EUR	1.974.368	1.925.520	0,71
			5.461.437	5.339.940	1,96
Hong-Kong					
HERO 2.875%03.10.17	29.599	USD	28.064	25.983	0,01
ICBCIL FIN 3% 17-05.04.20	1.000.000	USD	930.869	880.053	0,32
			958.933	906.036	0,33
Ile Maurice					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	1.000.000	USD	894.390	842.199	0,31
			894.390	842.199	0,31
Iles Caimans					
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	858.324	833.245	0,31
QNB FIN 2.75% 13-31.10.18	9.867	USD	8.805	8.614	0,00
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	1.000.000	USD	879.225	875.593	0,32
			1.746.354	1.717.452	0,63

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Iles Vierges Britanniques					
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	1.002.960	EUR	1.008.824	1.009.940	0,37
POLY FINANCE 4.5% 13-06.08.18	29.599	USD	28.595	26.404	0,01
			1.037.419	1.036.344	0,38
Inde					
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	40.000.000	INR	536.393	535.236	0,20
			536.393	535.236	0,20
Irlande					
PARTNERRE 1.25% 16-15.09.26	2.000.000	EUR	1.946.776	1.906.920	0,70
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	883.869	861.935	0,32
			2.830.645	2.768.855	1,02
Islande					
ARION 0.75% 17-29.06.20	1.500.000	EUR	1.500.990	1.499.265	0,55
LNDSBKNN 1.375% 17-14.3.22 REGS	2.000.000	EUR	1.992.391	2.009.960	0,74
			3.493.381	3.509.225	1,29
Italie					
BANCA POPOLARE DI MILANO 0.625% 16-08/06/2023	1.000.000	EUR	998.109	985.051	0,36
CASSA DEPO 1.5% 17-21.06.24	1.000.000	EUR	993.597	978.660	0,36
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	2.500.000	EUR	2.459.483	2.401.025	0,89
FER D STATO 1.5% 17-27.06.25	1.250.000	EUR	1.247.448	1.235.825	0,45
INTESA SAN 1.375% 17-18.01.24	1.500.000	EUR	1.489.669	1.504.065	0,55
IREN 0.875% 16-04.11.24-	1.500.000	EUR	1.485.749	1.433.850	0,53
ITALY GOV'T INT BOND FRN 06-22/03/2018	1.000.000	EUR	980.492	986.600	0,36
ITALY 0.95% 16-15.03.23 /BTP	4.000.000	EUR	3.912.581	3.959.120	1,47
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	2.000.000	EUR	1.871.196	1.867.280	0,69
UBI 0.375% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.487.003	1.394.115	0,51
UNICREDIT 0.375% 16-31.10.26	1.500.000	EUR	1.485.337	1.392.875	0,51
			18.410.664	18.138.466	6,68
Japon					
DBJ 2% 16-19.10.21	2.000.000	USD	1.818.310	1.712.893	0,63
JBIC 2.25% 16-04.11.26	2.500.000	USD	2.272.848	2.094.209	0,77
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.809.458	1.656.587	0,61
			5.900.616	5.463.689	2,01

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Lettonie					
LATVIA 0.375% 16-07.10.26 REGS	1.000.000	EUR	938.710	950.000	0,35
			938.710	950.000	0,35
Luxembourg					
EFSF 0.4% 16-31/05/2026	4.000.000	EUR	3.982.702	3.911.799	1,44
EIB 0.5% 17-15.01.27	3.000.000	EUR	2.973.256	2.972.064	1,09
EIB 2.375% 17-24.05.27	1.000.000	USD	886.993	866.284	0,32
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	364.487	359.457	0,13
GLENCORE FI 1.75% 15-17.03.25	1.500.000	EUR	1.424.903	1.463.715	0,54
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.5% 15-17/04/2025	1.000.000	EUR	962.479	999.070	0,37
			10.594.820	10.572.389	3,89
Malaisie					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	9.867	USD	9.351	8.652	0,00
			9.351	8.652	0,00
Mexique					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	580.000	MXN	2.652.366	2.622.835	0,96
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	4.000.000	EUR	3.889.371	3.853.440	1,42
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	2.000.000	EUR	1.802.974	1.800.000	0,66
			8.344.711	8.276.275	3,04
Nigéria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.500.000	USD	1.395.710	1.302.266	0,48
			1.395.710	1.302.266	0,48
Norvège					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.826.510	1.702.828	0,63
			1.826.510	1.702.828	0,63
Pays-Bas					
ABN AMRO 2.75% 13-25.01.18	39.466	CAD	28.677	26.817	0,01
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	500.000	EUR	478.690	483.090	0,18
AEGON FRN 04-PERP	9.867	USD	6.856	7.332	0,00
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	1.000.000	EUR	686.343	748.440	0,28
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	994.060	500.000	0,18
BNG 0.05% 16-13.07.24	2.500.000	EUR	2.491.986	2.448.499	0,90
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.100.000	EUR	1.100.811	275.000	0,10
EVONIK FIN 0.375% 16-07.09.24	1.500.000	EUR	1.495.310	1.431.900	0,53
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	700.000	USD	646.691	625.188	0,23

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Pays-Bas (suite)					
SM MTH AUTO 1.8% 17-06.07.24	400.000	EUR	397.395	397.395	0,15
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	29.599	EUR	29.570	29.664	0,01
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	19.733	EUR	19.747	19.766	0,01
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	2.000.000	EUR	1.989.878	1.855.420	0,68
VW FIN SERV 1.75% 13-21.8.17	29.599	GBP	35.378	33.742	0,01
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	1.000.000	EUR	998.512	992.200	0,36
			11.399.904	9.874.453	3,63
Philippines					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.500.000	USD	2.245.205	2.072.662	0,76
			2.245.205	2.072.662	0,76
Pologne					
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.960.975	2.869.176	1,06
			2.960.975	2.869.176	1,06
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 2.625% 14-08/05/2017	700.000	EUR	680.753	210.000	0,08
BCO SN TOT 0.875% 17-25.04.24	1.500.000	EUR	1.487.878	1.495.470	0,55
BCP 0.75% 17-31.05.22	2.000.000	EUR	1.991.485	1.992.440	0,73
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	1.000.000	EUR	1.007.214	1.008.480	0,37
BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 15-30/04/2025	1.000.000	EUR	997.383	1.002.930	0,37
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.500.000	EUR	1.493.459	1.490.295	0,55
OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 16-21/07/2026	1.000.000	EUR	916.355	1.005.030	0,37
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	2.900.000	USD	2.614.482	2.586.417	0,95
			11.189.009	10.791.062	3,97
Roumanie					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	3.500.000	EUR	3.487.052	3.491.250	1,28
			3.487.052	3.491.250	1,28
Singapour					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	800.000	USD	726.626	712.814	0,26
			726.626	712.814	0,26
Slovénie					
REP OF SLOV 1.75% 16-03.11.40	1.000.000	EUR	894.346	893.928	0,33
			894.346	893.928	0,33

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suède					
AKELIUS RES 1.75% 17-07.02.25	1.000.000	EUR	996.374	998.340	0,37
			996.374	998.340	0,37
Suisse					
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	680.000	CHF	617.833	618.835	0,23
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	19.733	EUR	19.743	19.905	0,01
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	11.840	USD	11.033	10.502	0,00
			648.609	649.242	0,24
Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	1.000.000	USD	975.647	929.078	0,34
			975.647	929.078	0,34
Turquie					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	2.000.000	EUR	1.991.330	1.977.988	0,73
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.986.560	1.997.770	0,74
YAPI KREDI 5.85% 17-21.06.24	700.000	USD	618.682	608.363	0,22
			4.596.572	4.584.121	1,69
Obligations			185.673.550	179.536.704	66,05
Obligations convertibles					
Allemagne					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	900.000	0,33
			1.000.500	900.000	0,33
Obligations convertibles			1.000.500	900.000	0,33
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			229.411.456	227.304.377	83,62
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Guernesey					
AMEDEO AIR	492.307	GBP	584.941	584.507	0,21
			584.941	584.507	0,21
Actions			584.941	584.507	0,21

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Obligations					
Corée du Sud					
KR EXPRESSW 1.875%12-22.10.17	5.920	USD	5.583	5.187	0,00
			5.583	5.187	0,00
Espagne					
RED ELEC FI 1% 17-21.04.26	1.200.000	EUR	1.194.046	1.177.224	0,43
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	3.750.000	EUR	3.723.697	3.687.413	1,37
			4.917.743	4.864.637	1,80
Etats-Unis d'Amérique					
FIDELITY NL 0.4% 17-15.01.21	300.000	EUR	299.466	299.238	0,11
			299.466	299.238	0,11
France					
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 07-20/09/2020	3.947	EUR	3.693	3.755	0,00
			3.693	3.755	0,00
Grande-Bretagne					
AVIVA 0.625 16-27.10.23	1.500.000	EUR	1.496.458	1.468.500	0,54
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	2.000.000	USD	1.779.518	1.763.184	0,65
			3.275.976	3.231.684	1,19
Pays-Bas					
KONINKLIJKE 0.625% 16-09.04.25	2.000.000	EUR	1.983.156	1.908.200	0,70
			1.983.156	1.908.200	0,70
Obligations			10.485.617	10.312.701	3,80
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			11.070.558	10.897.208	4,01
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Pays-Bas					
JPM STR 29.12.17 CERT	8.872	GBP	203.941	170.760	0,06
			203.941	170.760	0,06

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Russie					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	8.450	USD	442.845	361.471	0,14
			442.845	361.471	0,14
Actions			646.786	532.231	0,20
Obligations					
Guernesey					
BGE C VAUD 13%24.05.18 RC /BSK	1.200.000	EUR	1.190.970	1.184.587	0,44
			1.190.970	1.184.587	0,44
Inde					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	653.556	654.156	0,24
			653.556	654.156	0,24
Luxembourg					
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	1.500.000	USD	1.346.499	1.382.885	0,50
			1.346.499	1.382.885	0,50
Obligations			3.191.025	3.221.628	1,18
Autres valeurs mobilières			3.837.811	3.753.859	1,38
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 3425.0	253	EUR	129.789	190.003	0,07
			129.789	190.003	0,07
Autriche					
ERSTE GROUP BANK AG	2.370	EUR	179.717	277.290	0,10
			179.717	277.290	0,10
Etats-Unis d'Amérique					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	330	USD	289.358	379.750	0,14
PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 2300.0	80	USD	141.154	116.225	0,04
			430.512	495.975	0,18

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	24.500.000	USD	165.611	137.478	0,05
			165.611	137.478	0,05
Options			905.629	1.100.746	0,40
Fonds d'investissements					
France					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	3.671	EUR	4.000.000	4.005.176	1,47
			4.000.000	4.005.176	1,47
Grande-Bretagne					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.100.000	USD	1.024.845	1.060.892	0,39
			1.024.845	1.060.892	0,39
Guernesey					
JPEL PRIV EQTY --- SHS USD	25.000	USD	19.914	27.618	0,01
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	800.000	GBP	1.540.118	1.530.654	0,57
THIRD PT OFFSH.INV.	5.000	USD	62.735	66.635	0,02
			1.622.767	1.624.907	0,60
Irlande					
GAM STAR CR OPP(EUR)-I-EUR/CAP	133.417	EUR	1.684.978	2.000.062	0,74
			1.684.978	2.000.062	0,74
Luxembourg					
JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	20.830	EUR	1.858.244	1.989.890	0,73
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	18.185	USD	2.688.463	2.639.699	0,97
OYSTER EU SUB BD-I EUR	5.670	EUR	5.714.472	6.040.364	2,22
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	2.000	EUR	2.000.000	2.126.500	0,78
OYSTER MKT NEUT-I EUR PF	2.090	EUR	2.000.000	2.038.100	0,75
VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	17.071	EUR	1.738.687	1.799.075	0,66
			15.999.866	16.633.628	6,11
Fonds d'investissements			24.332.456	25.324.665	9,31
Total			269.557.910	268.380.855	98,72

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Allemagne					
COMZBK FRN 11-20.04.18	980.267	EUR	1.003.906	993.403	1,39
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	980.267	EUR	980.757	981.061	1,37
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	980.267	EUR	970.659	978.826	1,37
DVB BANK SE FRN 17-10.02.20	980.267	EUR	985.367	990.599	1,38
PROCREDIT HOLDING AG FRN 10-16/11/2020	980.267	EUR	1.050.467	1.025.212	1,44
			4.991.156	4.969.101	6,95
Australie					
BHP FINANCE FRN 15-28.04.20	980.267	EUR	981.292	981.561	1,37
			981.292	981.561	1,37
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	980.267	EUR	981.538	983.012	1,37
			981.538	983.012	1,37
Canada					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	980.267	EUR	980.758	986.207	1,38
			980.758	986.207	1,38
Corée du Sud					
KDB FRN 17-06.07.22	490.134	USD	434.482	429.428	0,60
			434.482	429.428	0,60
Espagne					
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	980.267	EUR	964.249	980.934	1,37
			964.249	980.934	1,37
Etats-Unis d'Amérique					
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	980.267	EUR	981.226	981.792	1,37
BOA FRN 06-28/03/18	980.267	EUR	979.287	981.777	1,37
GS FRN 17-09.09.22	980.267	EUR	982.523	981.024	1,37
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	980.267	EUR	980.757	981.902	1,37
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	980.267	EUR	980.326	983.737	1,38
MOR ST FRN 17-08.11.22	980.267	EUR	980.756	984.395	1,38
			5.884.875	5.894.627	8,24

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Finlande					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	980.267	EUR	980.169	982.914	1,37
			980.169	982.914	1,37
France					
BNPP FLR 86-PERP	490.134	USD	248.837	334.544	0,47
BNPP FRN 17-07.06.24	686.187	EUR	686.530	688.334	0,97
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	784.214	EUR	675.830	645.408	0,90
GECINA FRN 17-30.06.22	196.053	EUR	196.151	196.073	0,27
			1.807.348	1.864.359	2,61
Grande-Bretagne					
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	980.267	EUR	979.099	986.992	1,38
FR LIF HG 7.875% 12-PERP	1.470.401	USD	1.395.021	1.368.708	1,92
HSBC FRN 85-PERP	490.134	USD	272.469	349.619	0,49
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	980.267	EUR	980.757	988.433	1,38
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	980.267	EUR	980.757	979.767	1,37
RBS GRP FRN 17-15.05.23	490.134	USD	451.172	431.496	0,60
RBS PLC FRN 10-25.07.17	980.267	EUR	990.860	981.247	1,37
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	490.134	EUR	490.379	490.486	0,69
ST.CHART 5.875% 7-26.9.17 REGS	980.267	EUR	1.042.138	993.324	1,39
			7.582.652	7.570.072	10,59
Hong-Kong					
HERO 2.875%03.10.17	1.470.401	USD	1.394.129	1.290.757	1,80
			1.394.129	1.290.757	1,80
Iles Caïmans					
QNB FIN 2.75% 13-31.10.18	490.134	USD	437.379	427.904	0,60
			437.379	427.904	0,60
Iles Vierges Britanniques					
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	147.040	EUR	148.517	148.063	0,21
POLY FINANCE 4.5% 13-06.08.18	1.470.401	USD	1.420.522	1.311.636	1,83
			1.569.039	1.459.699	2,04
Malaisie					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	490.134	USD	464.525	429.825	0,60
			464.525	429.825	0,60

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Pays-Bas					
ABN AMRO 2.75% 13-25.01.18	1.960.534	CAD	1.424.575	1.332.174	1,86
AEGON FRN 04-PERP.	490.134	USD	340.558	364.208	0,51
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	1.470.401	EUR	1.468.931	1.473.621	2,06
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	980.267	EUR	980.957	981.924	1,37
VW FIN SERV 1.75% 13-21.8.17	1.470.401	GBP	1.757.472	1.676.183	2,35
			5.972.493	5.828.110	8,15
Suisse					
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	980.267	EUR	980.757	988.834	1,38
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	588.160	USD	548.088	521.720	0,73
			1.528.845	1.510.554	2,11
Obligations			36.954.929	36.589.064	51,15
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			36.954.929	36.589.064	51,15
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Corée du Sud					
KR EXPRESSW 1.875%12-22.10.17	294.080	USD	277.340	257.675	0,36
			277.340	257.675	0,36
Etats-Unis d'Amérique					
USA 0.125% 13-15/01/2023 TBO	3.158.000	USD	3.041.833	2.905.196	4,06
USA 0.25% 15-15/01/2025 /INFL	3.259.000	USD	3.035.819	2.895.477	4,05
			6.077.652	5.800.673	8,11
France					
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 07-20/09/2020	196.053	EUR	183.460	186.521	0,26
			183.460	186.521	0,26
Obligations			6.538.452	6.244.869	8,73
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			6.538.452	6.244.869	8,73
Fonds d'investissements					
Etats-Unis d'Amérique					
SPDR GOLD TRUST	3.708	USD	402.995	383.690	0,54
			402.995	383.690	0,54

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Irlande					
ISHARES JPM USD EM BDUCITS ETF	27.025	USD	2.789.733	2.673.948	3,74
ISHS USD CO BD UCITS USD ETF	34.823	USD	3.655.056	3.534.052	4,94
			6.444.789	6.208.000	8,68
Fonds d'investissements			6.847.784	6.591.690	9,22
Total			50.341.165	49.425.623	69,10

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
CONTINENTAL AG	4.494	EUR	824.096	849.070	0,35
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	325.300	EUR	5.031.627	5.050.282	2,10
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	15.543	EUR	1.180.809	1.436.472	0,59
HUGO BOSS	4.096	EUR	249.684	251.110	0,10
			7.286.216	7.586.934	3,14
Autriche					
ZUMTOBEL AG	56.264	EUR	903.124	913.734	0,38
			903.124	913.734	0,38
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	7.616	EUR	749.925	736.512	0,31
BPOST	2.789	EUR	61.094	58.955	0,02
ONTEX GROUP N.V.	44.023	EUR	1.209.439	1.369.544	0,57
			2.020.458	2.165.011	0,90
Danemark					
NETS A/S	91.415	DKK	1.535.302	1.592.228	0,66
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	108.805	DKK	1.583.839	1.551.210	0,64
			3.119.141	3.143.438	1,30
Espagne					
NEINOR HOMES S.A.U. /REIT	11.578	EUR	216.315	214.649	0,09
			216.315	214.649	0,09
Etats-Unis d'Amérique					
ASSOCIATED BANC-CORP	44.432	USD	1.003.695	981.707	0,41
BANCORPSOUTH INC.	36.629	USD	1.015.363	979.514	0,41
BOND STREET HOLDINGS LLC -A-	23.588	USD	1.008.893	987.530	0,41
COLUMBIA BK SYSTEM	27.634	USD	1.005.350	965.512	0,40
FIRST CITIZENS BANC.NTH CAR.-A	3.129	USD	1.026.072	1.022.470	0,41
FIRST HORIZON NATL CORP	63.171	USD	1.014.339	964.832	0,40
FIRST MERCHANTS CORP	26.477	USD	1.008.832	931.820	0,39
FIRST MIDWEST BANCORP INC	46.911	USD	1.009.667	958.744	0,40
FULTON FINANCIAL	58.817	USD	1.011.514	979.811	0,41
SOUTH STATE CORP	12.946	USD	1.010.705	972.752	0,40
STERLING BANC -- SHS	47.127	USD	1.003.667	960.679	0,40
SYNOVUS FINANCIAL CORP	25.518	USD	1.000.566	989.800	0,41
UNITED BANKSHARES INC	27.880	USD	1.010.346	958.218	0,40
UNITED COMMUNITY BANKS	40.155	USD	1.001.012	978.746	0,41

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
ZIONS BANCORP	26.115	USD	997.236	1.005.401	0,41
			15.127.257	14.637.536	6,07
Finlande					
OUTOTEC OYJ	146.065	EUR	761.998	879.310	0,36
			761.998	879.310	0,36
France					
ELIS SA	13.722	EUR	224.995	275.265	0,11
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	27.878	EUR	552.420	623.345	0,26
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	19.228	EUR	970.934	1.177.684	0,49
LVMH ACT.	7.204	EUR	1.272.758	1.572.678	0,65
REXEL SA	71.440	EUR	1.019.618	1.023.378	0,42
SANOFI	13.734	EUR	1.065.569	1.150.382	0,48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	13.734	EUR	814.916	923.904	0,38
TARKETT SA	31.310	EUR	1.021.747	1.273.672	0,53
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	296.777	EUR	1.263.965	1.133.094	0,47
TELEVISION FRANCAISE 1	16.447	EUR	176.239	201.644	0,08
			8.383.161	9.355.046	3,87
Grande-Bretagne					
AGGREKO PLC	11.139	GBP	139.401	116.774	0,05
ASHMORE GROUP PLC	35.202	GBP	142.603	141.601	0,06
AVEVA GROUP	6.930	GBP	158.215	153.116	0,06
BARRATT DEVEL.PLC	325.713	GBP	2.136.912	2.090.292	0,87
BURBERRY GROUP PLC	9.168	GBP	159.484	173.420	0,07
CINEWORLD GROUP PLC	20.171	GBP	131.370	161.266	0,07
DIALOG SEMICONDUCTOR	5.001	EUR	181.112	186.936	0,08
DIGNITY PLC	4.942	GBP	131.776	139.915	0,06
IG GROUP HOLDINGS PLC	24.153	GBP	158.664	156.242	0,06
PERSIMMON PLC	68.451	GBP	1.810.509	1.747.807	0,72
STHREE PLC	47.651	GBP	177.622	167.149	0,07
TAYLOR WIMPEY PLC	483.231	GBP	989.426	969.703	0,40
TP ICAP PLC	40.583	GBP	216.115	215.981	0,09
			6.533.209	6.420.202	2,66
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	318.937	GBP	1.145.328	3.272.711	1,36
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	645.060	EUR	4.777.001	5.502.358	2,27
			5.922.329	8.775.069	3,63
Irlande					
CAIRN HOMES PLC	168.069	EUR	220.179	252.943	0,10

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Irlande (suite)					
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	27.536	EUR	126.927	142.363	0,06
			347.106	395.306	0,16
Italie					
ANIMA HOLDING S.P.A.	203.132	EUR	1.034.245	1.274.652	0,53
AZIMUT HOLDING SPA	11.196	EUR	178.023	196.489	0,08
BANCA SISTEMA S.P.A.	560.394	EUR	1.314.632	1.322.530	0,55
MARR SPA	41.044	EUR	750.639	854.128	0,35
PRYSMIAN SPA	51.590	EUR	1.105.444	1.328.430	0,55
UNICREDIT SPA	301.000	EUR	5.059.279	4.921.351	2,05
			9.442.262	9.897.580	4,11
Japon					
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	212.000	JPY	1.284.578	1.248.652	0,52
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	781.000	JPY	1.266.502	1.251.772	0,51
SUMITOMO MITSUI FINANC.GR	35.000	JPY	1.208.007	1.195.960	0,50
			3.759.087	3.696.384	1,53
Jersey					
PHOENIX SPREE DEUTSCHLAND-GBP	779.000	GBP	2.519.677	2.606.113	1,08
			2.519.677	2.606.113	1,08
Luxembourg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	130.219	EUR	3.566.469	6.299.976	2,61
			3.566.469	6.299.976	2,61
Norvège					
ATEA ASA	2.749	NOK	23.561	32.231	0,01
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	49.595	NOK	865.751	888.180	0,37
			889.312	920.411	0,38
Pays-Bas					
EURONEXT NV	4.606	EUR	169.092	209.348	0,09
FLOW TRADERS	73.415	EUR	2.141.516	1.772.977	0,74
INTERTRUST N.V.	12.419	EUR	231.928	220.493	0,09
KONINKLIJKE VOPAK	15.661	EUR	616.809	635.850	0,26
RELX NV	73.078	EUR	1.113.813	1.315.412	0,54
			4.273.158	4.154.080	1,72
Suède					
ELEKTA AB	10.766	SEK	90.881	89.360	0,04

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suède (suite)					
HUSQVARNA AB -B-	58.743	SEK	412.137	511.096	0,21
			503.018	600.456	0,25
Suisse					
DUFFRY AG BASEL	11.589	CHF	1.449.617	1.666.806	0,69
JULIUS BAER GRP	31.853	CHF	1.272.341	1.471.258	0,61
THE SWATCH GROUP AG	4.240	CHF	1.308.330	1.374.657	0,57
			4.030.288	4.512.721	1,87
Actions			79.603.585	87.173.956	36,11
Obligations					
Allemagne					
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	300.000	EUR	297.602	5.220	0,00
GERMANY 0% 17-14.06.19	9.000.000	EUR	9.105.091	9.100.980	3,77
			9.402.693	9.106.200	3,77
Espagne					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	122.183	14.138	0,01
			122.183	14.138	0,01
Israël					
ISRAEL 2.375% 17-18.01.37 REGS	9.500.000	EUR	9.646.480	9.630.625	3,99
STATE OF ISRAEL 2.875% 16-16/03/2026	8.500.000	USD	7.633.256	7.422.496	3,07
			17.279.736	17.053.121	7,06
Mexique					
MEXICO 3.6% 14-30.01.25	11.000.000	USD	10.140.548	9.763.579	4,04
MEXICO 4.75% 12-8.3.44	8.300.000	USD	7.538.765	7.284.468	3,02
			17.679.313	17.048.047	7,06
Pays-Bas					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	400.802	200.000	0,08
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	300.000	EUR	300.914	75.000	0,03
			701.716	275.000	0,11

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	26.600.000	USD	24.010.020	23.723.688	9,82
			24.010.020	23.723.688	9,82
Russie					
RUSSIA 4.875% 13-16.9.23 REGS	13.000.000	USD	12.792.897	12.224.183	5,06
RUSSIA 5.625% 12- 4.4.42	4.800.000	USD	4.936.089	4.555.697	1,89
			17.728.986	16.779.880	6,95
Turquie					
TURKEY REP 4.25% 15-14.04.26	13.600.000	USD	11.499.883	11.317.613	4,69
			11.499.883	11.317.613	4,69
Obligations			98.424.530	95.317.687	39,47
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			178.028.115	182.491.643	75,58
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Guernesey					
AMEDEO AIR	3.796.346	GBP	4.499.858	4.507.335	1,87
			4.499.858	4.507.335	1,87
Actions			4.499.858	4.507.335	1,87
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			4.499.858	4.507.335	1,87
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Luxembourg					
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	6.000.000	USD	5.317.499	5.283.294	2,19
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	5.000.000	EUR	5.000.000	5.021.675	2,08
			10.317.499	10.304.969	4,27
Obligations			10.317.499	10.304.969	4,27
Autres valeurs mobilières			10.317.499	10.304.969	4,27

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Options					
Allemagne					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 15/12/2017 150.0	7.000	EUR	1.005.000	577.500	0,24
CALL DJ EURO STOXX/BAN 21/12/2018 200.0	10.000	EUR	800.000	325.000	0,13
PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 3500.0	610	EUR	874.130	1.146.190	0,48
PUT EURO STOXX 50 PR 21/07/2017 3300.0	1.400	EUR	120.400	238.000	0,10
			2.799.530	2.286.690	0,95
Espagne					
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	16.000	EUR	352.000	112.000	0,05
CALL CAIXABANK 15/09/2017 4.4	25.000	EUR	262.500	375.000	0,15
			614.500	487.000	0,20
Etats-Unis d'Amérique					
CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/04/2019 1.5	50.000.000	GBP	792.335	540.968	0,22
EXXON MOBIL CORP	1.340	USD	91.725	23.497	0,01
PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 1925.0	(415)	USD	(1.118.950)	(1.037.000)	(0,43)
PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 2175.0	415	USD	2.331.146	2.219.544	0,92
PUT S&P 500 INDICES 15/12/2017 2325.0	205	USD	818.098	887.905	0,37
			2.914.354	2.634.914	1,09
Grande-Bretagne					
CALL EUR/USD SPOT -CRO 22/03/2018 1.275	50.000.000	EUR	418.500	110.000	0,05
PUT USD/MXN SPOT - CROS 10/11/2017 17.0	100.000.000	USD	417.351	289.334	0,12
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017 3.0	100.000.000	USD	232.138	8.768	0,00
			1.067.989	408.102	0,17
Italie					
CALL ASSICURAZIONI GENE 15/12/2017 18.0	12.375	EUR	235.125	39.105	0,02
			235.125	39.105	0,02
Luxembourg					
CALL VSTOXX 20/09/2017 23.0	2.000	EUR	620.000	220.000	0,09
CALL VSTOXX 20/09/2017 40.0	(2.000)	EUR	(100.000)	(40.000)	(0,02)
			520.000	180.000	0,07
Options			8.151.498	6.035.811	2,50

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Fonds d'investissements					
France					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	9.000	EUR	9.944.100	9.820.260	4,07
			9.944.100	9.820.260	4,07
Grande-Bretagne					
PANT INTER GBP/DIS	76.000	GBP	1.192.852	1.566.643	0,65
			1.192.852	1.566.643	0,65
Guernesey					
JPEL PRIV EQTY --- SHS USD	819.049	USD	654.079	904.828	0,37
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	738.462	GBP	1.421.648	1.412.913	0,59
RIVER ENERGY ACC GBP	192.685	GBP	2.037.549	2.754.039	1,14
THIRD PT OFFSH.INV.	145.000	USD	1.880.335	1.932.401	0,80
			5.993.611	7.004.181	2,90
Irlande					
SOU EN S&P AC EX TR FD A USD	27.400	USD	8.961.754	7.844.634	3,25
			8.961.754	7.844.634	3,25
Fonds d'investissements			26.092.317	26.235.718	10,87
Total			227.089.287	229.575.476	95,09

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
FRESENIUS SE & CO KGAA	3.460	EUR	235.148	296.210	0,66
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	4.730	EUR	259.928	265.370	0,58
			495.076	561.580	1,24
Australie					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	11.880	AUD	139.357	205.579	0,45
			139.357	205.579	0,45
Canada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	5.440	CAD	212.705	277.550	0,61
FRANCO-NEVADA CORP	1.980	CAD	112.942	142.657	0,31
NORBORD INC	6.085	CAD	156.077	189.152	0,42
			481.724	609.359	1,34
Espagne					
AMADEUS IT --- SHS-A-	4.450	EUR	215.862	265.700	0,59
BANKIA S.A.	21.022	EUR	90.006	101.469	0,22
			305.868	367.169	0,81
Etats-Unis d'Amérique					
ALPHABET INC -A-	200	USD	143.357	185.936	0,41
AMGEN INC	1.400	USD	239.462	241.122	0,53
ARCH COAL INC (NEW)	1.260	USD	97.001	86.058	0,19
BANK OF AMERICA CORP	9.550	USD	227.060	231.683	0,51
BECTON DICKINSON & CO.	1.200	USD	229.122	234.132	0,52
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	3.960	USD	200.940	225.760	0,50
BOOZ ALLEN HAMILTON	5.940	USD	185.448	193.288	0,43
CELGENE CORP.	1.700	USD	204.738	220.779	0,49
CHARTER COMMUNICATIONS INC	880	USD	228.839	296.428	0,65
CHEVRON CORPORATION	1.760	USD	183.915	183.621	0,40
CITIGROUP INC	2.400	USD	158.116	160.512	0,35
CITRIX SYSTEMS INC	1.980	USD	143.289	157.568	0,35
CME GROUP INC	1.850	USD	232.404	231.694	0,51
DANAHER CORP	2.580	USD	189.066	217.726	0,48
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	2.200	USD	230.687	195.382	0,43
FACEBOOK INC -A-	1.600	USD	169.485	241.568	0,53
FIRST REPUBLIC BANK	3.240	USD	246.974	324.325	0,72
FORTIVE CORP	2.200	USD	111.351	139.370	0,31
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	410	USD	92.175	90.979	0,20
HELMERICH & PAYNE	2.810	USD	175.892	152.695	0,34
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	1.710	USD	167.410	156.260	0,34
HUNTINGTON	1.000	USD	159.309	186.160	0,41
INTEL CORP.	3.960	USD	145.671	133.610	0,29
JOHNSON & JOHNSON	1.750	USD	230.863	231.508	0,51

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
JPMORGAN CHASE & CO	1.050	USD	91.929	95.970	0,21
MORGAN STANLEY	2.050	USD	93.147	91.348	0,20
NASDAQ INC	2.690	USD	183.800	192.308	0,42
ON SEMICONDUCTOR CORP	12.370	USD	171.138	173.675	0,38
ROPER TECHNOLOGIES INC	930	USD	153.358	215.323	0,47
ROSS STORES INC	3.350	USD	222.668	193.396	0,43
SUNTRUST BANKS INC.	4.450	USD	192.267	252.404	0,56
TRAVELERS COMPANIES INC	1.480	USD	171.877	187.264	0,41
UNION PACIFIC CORP.	1.190	USD	133.640	129.603	0,29
VANTIV INC	3.460	USD	157.063	219.156	0,48
VECTOR GROUP LTD	9.900	USD	214.440	211.068	0,46
VISA INC -A	2.310	USD	150.759	216.632	0,48
WELLS FARGO & CO	2.800	USD	151.690	155.148	0,34
XCEL ENERGY INC	3.190	USD	107.121	146.357	0,32
			6.587.471	7.197.816	15,85
France					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	14.850	EUR	196.310	241.693	0,53
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	13.370	EUR	169.734	214.784	0,47
HERMES INTERNATIONAL	610	EUR	217.758	301.010	0,67
PLASTIC OMNIUM	6.430	EUR	212.797	234.203	0,52
TOTAL SA	4.900	EUR	227.986	241.907	0,53
			1.024.585	1.233.597	2,72
Grande-Bretagne					
HALMA PLC	11.880	GBP	140.681	169.747	0,37
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	3.960	GBP	114.803	116.817	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.003	GBP	172.134	202.524	0,45
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	8.400	EUR	228.211	222.605	0,49
SAGE GRP	21.780	GBP	167.981	194.643	0,43
STANDARD CHARTERED PLC	19.800	GBP	168.533	199.890	0,44
			992.343	1.106.226	2,44
Hong-Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	120.730	HKD	162.758	166.408	0,37
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	48.950	HKD	181.866	225.109	0,49
			344.624	391.517	0,86
Ile de Man					
PAYSAFE GROUP	26.950	GBP	141.468	178.884	0,39
			141.468	178.884	0,39
Iles Caimans					
AAC TECHNOLOGIE SHS	15.950	HKD	153.239	199.414	0,44
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	2.590	USD	266.753	364.931	0,80
NETEASE INC/ADR	480	USD	158.087	144.302	0,32

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Iles Caimans (suite)					
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	89.040	HKD	112.280	139.609	0,31
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	445.340	HKD	120.068	132.921	0,29
			810.427	981.177	2,16
Iles Féroé					
BAKKAFROST	3.570	NOK	130.475	133.992	0,30
			130.475	133.992	0,30
Inde					
ICICI BK /SADR	17.963	USD	139.412	161.128	0,35
			139.412	161.128	0,35
Irlande					
ACCENTURE PLC	2.200	USD	211.841	272.096	0,60
ADIANT PLC	1.700	USD	119.540	111.146	0,24
DCC	1.600	GBP	102.297	145.275	0,32
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	30.000	USD	754.740	734.099	1,62
RYANAIR HOLDINGS PLC	8.800	EUR	155.366	180.262	0,40
			1.343.784	1.442.878	3,18
Italie					
ATLANTIA SPA	7.900	EUR	229.444	222.015	0,49
INTESA SANPAOLO SPA	59.400	EUR	141.686	188.070	0,41
			371.130	410.085	0,90
Japon					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	600	JPY	108.806	97.775	0,22
NIPPON TV HLDG	7.900	JPY	147.283	132.745	0,29
ORACLE CORP JAPAN TOKY	1.800	JPY	113.144	116.785	0,26
START TODAY	6.900	JPY	154.371	169.798	0,37
SUBARU SHS	5.700	JPY	213.670	192.063	0,42
TEMP HOLDINGS	11.900	JPY	167.521	223.045	0,50
ZENKOKU HOSHO CO LTD	3.600	JPY	133.744	147.223	0,32
			1.038.539	1.079.434	2,38
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	52.450	USD	450.217	432.529	0,95
UNITED COMPANY RUSAL PLC	178.140	HKD	80.481	87.399	0,19
			530.698	519.928	1,14

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Luxembourg					
APERAM SA	2.970	EUR	149.421	137.869	0,30
			149.421	137.869	0,30
Norvège					
MARINE HARVEST ASA	8.300	NOK	133.184	141.592	0,31
STATOIL ASA	10.120	NOK	133.724	167.203	0,37
			266.908	308.795	0,68
Pays-Bas					
ABN AMRO GROUP N.V.	8.310	EUR	183.004	219.984	0,48
UNILEVER CERT.OF SHS	3.096	EUR	144.806	170.625	0,38
			327.810	390.609	0,86
Suède					
INTRUM JUSTITIA AB	5.330	SEK	170.310	180.730	0,40
THULE GROUP AB	9.900	SEK	157.198	185.569	0,41
			327.508	366.299	0,81
Suisse					
CHUBB LTD	1.700	USD	207.432	247.146	0,54
GIVAUDAN SA / REG.	75	CHF	147.680	150.211	0,33
			355.112	397.357	0,87
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	6.220	USD	156.289	217.451	0,48
			156.289	217.451	0,48
Actions			16.460.029	18.398.729	40,51
Obligations					
Allemagne					
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	500.000	USD	476.631	470.485	1,04
			476.631	470.485	1,04
Arabie saoudite					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	450.000	USD	444.151	442.800	0,98
			444.151	442.800	0,98

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Australie					
FMG RES 4.75% 17-15.05.22	150.000	USD	152.177	150.563	0,33
			152.177	150.563	0,33
Autriche					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	200.000	USD	195.618	186.614	0,41
			195.618	186.614	0,41
Azerbaïdjan					
ST OIL 4.75% 13-13.03.23	200.000	USD	196.080	192.248	0,42
			196.080	192.248	0,42
Brésil					
BNDES 4.75% 17-09.05.24	200.000	USD	200.040	195.500	0,43
			200.040	195.500	0,43
Canada					
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	10.000.000	INR	149.361	157.093	0,35
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	250.000	USD	248.882	250.972	0,55
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	500.000	USD	500.312	474.845	1,04
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	300.000	USD	297.064	298.608	0,66
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	150.000	USD	151.147	148.827	0,33
			1.346.766	1.330.345	2,93
Chili					
INVERSION 4.375% 17-4.4.27 REGS	200.000	USD	199.378	203.256	0,45
			199.378	203.256	0,45
Chypre					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	100.000	EUR	112.684	123.168	0,27
			112.684	123.168	0,27
Corée du Sud					
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	200.000	USD	200.357	198.651	0,44
KDB 2% 16-12.09.26	250.000	USD	247.924	228.071	0,50
KOREA 2.75% 17-19.01.27	200.000	USD	198.009	196.174	0,43
KOROIL 2.875% 17-27.03.22	200.000	USD	198.965	201.072	0,44
			845.255	823.968	1,81

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Côte d'Ivoire					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	500.000	USD	479.331	486.220	1,07
			479.331	486.220	1,07
Egypte					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	300.000	USD	297.094	303.786	0,67
			297.094	303.786	0,67
Espagne					
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	100.000	EUR	108.504	113.688	0,25
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	200.000	USD	199.402	195.000	0,43
SANTANDER FRN 17-11.04.22	200.000	USD	200.100	205.556	0,45
			508.006	514.244	1,13
Estonie					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	218.059	218.986	0,48
			218.059	218.986	0,48
Etats-Unis d'Amérique					
BNY MELLON 2.661% 17-16.05.23	50.000	USD	50.025	50.158	0,11
GENERAL MOTORS 4% 16-06.10.26	200.000	USD	199.540	198.842	0,44
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27	300.000	USD	297.635	295.169	0,65
IADB 2.375% 17-07.07.27	500.000	USD	497.914	495.960	1,10
INTL FIN 0% 17-15.02.29	1.600.000	TRY	144.629	151.308	0,33
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	200.000	USD	194.613	183.371	0,40
STATE STRT 2.653% 17-15.05.23	100.000	USD	100.167	100.304	0,22
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	500.000	USD	427.909	440.625	0,97
			1.912.432	1.915.737	4,22
Finlande					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	500.000	USD	478.796	485.750	1,07
			478.796	485.750	1,07
France					
ALTAREA 2.25% 17-05.07.24	100.000	EUR	112.284	112.577	0,25
BNPP FLR 86-PERP	150.000	USD	109.316	116.774	0,26
LA MONDIALE FRN 13-PERP	200.000	USD	214.310	214.209	0,46
SOCGEN FRN 1986-PERP	50.000	USD	36.249	38.792	0,09
			472.159	482.352	1,06

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Ghana					
GHANA 7.875% 13-7.8.23 REGS	200.000	USD	190.915	203.992	0,45
			190.915	203.992	0,45
Grande-Bretagne					
HSBC FRN 85-PERP	50.000	USD	42.232	40.679	0,09
HSBC HLDG 3.262% 17-13.03.23	200.000	USD	200.100	203.414	0,45
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	50.000	EUR	74.290	65.275	0,14
ROYAL BK SCOTLD FRN 85-..	50.000	USD	41.531	41.000	0,09
STD CHART 4.3% 16-19.02.27	200.000	USD	198.931	201.306	0,44
			557.084	551.674	1,21
Hong-Kong					
HSBC FRN 86-PERP	50.000	USD	41.781	40.738	0,09
ICBCIL FIN 3% 17-05.04.20	200.000	USD	199.915	200.748	0,44
			241.696	241.486	0,53
Ile Maurice					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	200.000	USD	200.601	192.114	0,42
			200.601	192.114	0,42
Iles Caïmans					
LINREI 2.875% 16-21.07.26	250.000	USD	248.362	240.324	0,53
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	200.000	USD	197.959	190.072	0,42
SEAGATE HDD 4.75% 14-01.01.25	150.000	USD	150.238	151.158	0,33
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	100.000	USD	98.530	99.866	0,22
			695.089	681.420	1,50
Inde					
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	10.000.000	INR	150.764	152.616	0,34
			150.764	152.616	0,34
Indonésie					
ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 15-01/04/2018	200.000	USD	199.970	200.578	0,44
			199.970	200.578	0,44
Irlande					
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	300.000	USD	300.150	298.440	0,66
			300.150	298.440	0,66

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie					
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/09/2017	200.000	USD	168.084	198.897	0,44
UNICREDIT SPA FRN 07-04/12/2017	200.000	EUR	263.393	234.588	0,51
			431.477	433.485	0,95
Japon					
JBIC 2.25% 16-04.11.26	280.000	USD	277.756	267.518	0,59
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	250.000	USD	249.885	244.745	0,54
			527.641	512.263	1,13
Luxembourg					
EIB 2.375% 17-24.05.27	250.000	USD	247.419	247.010	0,54
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	265.493	273.319	0,60
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	300.000	USD	297.501	289.631	0,64
GLENCORE FI 1.75% 15-17.03.25	100.000	EUR	105.618	111.296	0,25
			916.031	921.256	2,03
Mexique					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	120.000	MXN	596.244	618.925	1,36
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	210.000	EUR	220.418	230.740	0,51
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	100.000	EUR	96.486	102.650	0,23
PEMEX 3.5% 13-30.01.23	200.000	USD	189.105	191.700	0,42
			1.102.253	1.144.015	2,52
Norvège					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	300.000	USD	298.248	291.324	0,64
			298.248	291.324	0,64
Pays-Bas					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	100.000	EUR	134.179	57.028	0,13
DEUT TEL IF 2.82% 17-19.01.22	150.000	USD	148.845	150.623	0,33
ELM BV (SWISS REIN CO) FRN 15-PERP	200.000	EUR	215.804	231.499	0,51
EMBARER 5.4% 17-01.02.27	100.000	USD	100.050	104.413	0,23
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	200.000	USD	197.267	197.056	0,43
L DREYF COM 5.25% 17-13.06.23	200.000	USD	200.100	204.365	0,45
MOR ST BV 0% 16-13.08.18	750.000	USD	752.625	762.299	1,69
PETRO GBL FIN 4.375%13-20.5.23	200.000	USD	183.542	188.600	0,42
RABOBK 1.875% 16-19.07.21	200.000	USD	198.959	196.100	0,43
RABOBK 3.75% 16-21.07.26	250.000	USD	247.738	250.217	0,55
ROTHSCHILD CONT.FRAN 86-...	50.000	USD	32.377	33.700	0,07
SM MTH AUTO 1.8% 17-06.07.24	100.000	EUR	113.521	113.312	0,25
			2.525.007	2.489.212	5,49

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Philippines					
ADB 1.75% 16-14.08.26	500.000	USD	486.250	472.795	1,04
			486.250	472.795	1,04
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	200.000	USD	197.401	203.444	0,45
			197.401	203.444	0,45
Roumanie					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	100.000	EUR	105.707	113.770	0,25
			105.707	113.770	0,25
Singapour					
OIL INDIA 4% 17-21.04.27 REGS	400.000	USD	398.622	400.540	0,88
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	200.000	USD	198.839	197.232	0,43
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	200.000	USD	200.100	203.250	0,45
			797.561	801.022	1,76
Suisse					
MSC CRUISES 3% 17-14.07.23	150.000	CHF	153.947	158.466	0,35
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	200.000	CHF	199.768	207.592	0,46
			353.715	366.058	0,81
Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	200.000	USD	201.501	211.932	0,47
			201.501	211.932	0,47
Turquie					
HAZINE MUST 5.004% 6.4.23 REGS	200.000	USD	200.100	204.136	0,45
TURK TELEK 4.875% 14-19.06.24	200.000	USD	195.539	200.954	0,44
TURKIY 6.125% 17-25.04.24 REGS	200.000	USD	200.100	202.464	0,45
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	200.000	EUR	224.916	227.856	0,50
YAPI KREDI 5.85% 17-21.06.24	200.000	USD	200.100	198.248	0,44
			1.020.755	1.033.658	2,28
Vénézuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	300.000	USD	298.582	298.254	0,66
			298.582	298.254	0,66
Obligations			20.333.055	20.340.830	44,80

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Obligations convertibles					
Allemagne					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	200.000	EUR	218.369	205.299	0,45
			218.369	205.299	0,45
Obligations convertibles			218.369	205.299	0,45
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			37.011.453	38.944.858	85,76
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Colombie					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	200.000	USD	219.613	230.500	0,51
			219.613	230.500	0,51
Etats-Unis d'Amérique					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	250.000	USD	250.125	240.705	0,53
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	150.000	USD	150.075	148.229	0,33
USA 0.125% 16-15.07.26 /INFL	500.000	USD	502.740	491.602	1,08
			902.940	880.536	1,94
Grande-Bretagne					
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	300.000	USD	301.650	301.650	0,66
			301.650	301.650	0,66
Inde					
MUNDRA 3.95% 17-19.01.22	200.000	USD	199.668	204.746	0,45
			199.668	204.746	0,45
Pays-Bas					
VIMPELCOM 3.95% 16.6.21 REGS	300.000	USD	300.150	299.850	0,66
			300.150	299.850	0,66
Obligations			1.924.021	1.917.282	4,22
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			1.924.021	1.917.282	4,22

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Pays-Bas					
JPM STR 29.12.17 CERT	1.179	GBP	28.987	25.882	0,06
			28.987	25.882	0,06
Russie					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	2.970	USD	147.203	144.906	0,32
			147.203	144.906	0,32
Actions			176.190	170.788	0,38
Obligations					
Grande-Bretagne					
BARCLAYS BANK PLC FRN 13-09/04/2020	200.000	USD	200.503	200.823	0,44
			200.503	200.823	0,44
Guernesey					
BQE C VAUD 13%24.05.18 RC /BSK	200.000	EUR	221.253	225.180	0,50
			221.253	225.180	0,50
Luxembourg					
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	200.000	USD	201.400	210.300	0,46
			201.400	210.300	0,46
Mexique					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	166.472	USD	154.405	83.236	0,18
			154.405	83.236	0,18
Obligations			777.561	719.539	1,58
Autres valeurs mobilières			953.751	890.327	1,96
Options					
Allemagne					
PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 3425.0	74	EUR	41.257	63.385	0,14
			41.257	63.385	0,14

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	45	USD	44.534	59.062	0,13
PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 2300.0	16	USD	31.840	26.512	0,06
			76.374	85.574	0,19
Grande-Bretagne					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	4.600.000	USD	23.440	29.440	0,06
			23.440	29.440	0,06
Options			141.071	178.399	0,39
Fonds d'investissements					
Grande-Bretagne					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	148.500	USD	151.217	163.350	0,36
			151.217	163.350	0,36
Luxembourg					
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	3.715	USD	582.809	615.055	1,35
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	400	EUR	445.500	485.075	1,07
			1.028.309	1.100.130	2,42
Fonds d'investissements			1.179.526	1.263.480	2,78
Total			41.209.822	43.194.346	95,11

- Multi-Strategy Ucits Alternative

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Fonds d'investissements					
Fonds d'investissements					
France					
H2O MODERATO PART I(C) 4DEC	12	EUR	791.264	949.763	6,47
			791.264	949.763	6,47
Grande-Bretagne					
SCH UK DY GBP-P2-AC -P2- GBP	369.932	GBP	662.668	761.152	5,19
			662.668	761.152	5,19
Irlande					
DOMINICE CASSIOPEIA C EUR/CAP	3.907	EUR	428.882	421.459	2,87
FUNDL MS PSAM GLOB EVENT-I-EUR	628	EUR	776.118	800.195	5,45
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	487	USD	472.863	472.283	3,22
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	6.791	EUR	764.879	779.901	5,31
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I-EUR	4.817	EUR	527.172	518.694	3,53
MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	5.968	EUR	922.219	1.085.057	7,40
OLD MUTUAL GLB AR/-I- EUR CAP	466.706	EUR	682.136	737.630	5,03
			4.574.269	4.815.219	32,81
Luxembourg					
CS IF2 SMCA LS IBC-IB- /CAP	657	EUR	866.013	945.426	6,44
DB PLAT IVORY OPT-I2C-U/CAP	8.687	USD	734.002	794.075	5,41
DBPL4 SYS AL / SHS -I1C-E- CAP	6.194	EUR	819.636	784.950	5,35
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	6.719	USD	561.913	653.432	4,45
JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	4.102	EUR	725.166	704.890	4,80
MLIS AQR GLOB REL VU-EUR-A-/CAP	6.942	EUR	818.406	857.351	5,84
NORDEA1 STA.RET. -BI-CUR-/CAP	46.064	EUR	839.196	836.523	5,70
SCHRO GAIA 2SIG DIV-C EUR HDG-	4.659	EUR	500.000	502.329	3,42
SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	7.425	EUR	1.028.980	1.085.600	7,40
VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	9.451	EUR	956.474	998.124	6,80
			7.849.786	8.162.700	55,61
Fonds d'investissements			13.877.987	14.688.834	100,08
Fonds d'investissements			13.877.987	14.688.834	100,08
Total			13.877.987	14.688.834	100,08

- US Selection

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Bermudes					
ARCH CAPITAL GP LTD BERMUDA	14.181	USD	1.006.264	1.322.945	0,83
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	17.879	USD	1.009.193	1.156.056	0,72
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	1.039	USD	816.106	902.507	0,56
XL GROUP LTD	28.360	USD	988.092	1.242.168	0,77
			3.819.655	4.623.676	2,88
Canada					
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	15.850	USD	342.655	315.257	0,20
			342.655	315.257	0,20
Etats-Unis d'Amérique					
ABIOMED INC.	32.238	USD	3.556.874	4.619.705	2,86
ACTIVISION BLIZZARD INC	7.454	USD	274.023	429.127	0,27
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	3.195	USD	476.507	529.923	0,33
AGCO CORP.	12.452	USD	778.895	839.140	0,52
ALASKA AIR GROUP INC	22.424	USD	1.749.161	2.012.778	1,25
ALBEMARLE CORP	12.271	USD	964.063	1.295.081	0,81
ALLISON TR	22.323	USD	840.342	837.336	0,52
AMERCO	2.057	USD	781.277	752.985	0,47
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	62.170	USD	999.465	749.149	0,47
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31.486	USD	2.312.674	2.454.334	1,53
ANALOG DEVICES INC	10.159	USD	831.293	790.370	0,49
ARISTA NETWORKS INC	5.405	USD	466.075	809.615	0,50
ASPEN TECHNOLOGY INC	8.120	USD	454.240	448.711	0,28
ATHENAHEALTH INC	7.194	USD	765.514	1.011.117	0,63
ATMOS ENERGY CORP	39.231	USD	2.285.007	3.254.211	2,01
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5.072	USD	445.141	460.639	0,29
BRUNSWICK CORP	16.236	USD	792.032	1.018.484	0,63
BWX TECHNOLOGIES INC	29.648	USD	896.479	1.445.340	0,90
CASEY S GENERAL STORES INC	1.875	USD	211.396	200.831	0,12
CBOE HOLDINGS INC	10.836	USD	696.599	990.410	0,62
CELANESE CORP SERIES -A-	11.007	USD	744.750	1.045.005	0,65
CF INDUSTRIES HOLDING INC	49.843	USD	1.618.849	1.393.610	0,87
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.134	USD	994.385	887.957	0,55
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	76.868	USD	1.842.889	2.742.650	1,70
CLOROX CO	4.617	USD	584.938	615.169	0,38
COMERICA INC.	27.682	USD	1.681.278	2.027.430	1,26
CONAGRA BRANDS INC	25.523	USD	874.063	912.702	0,57
COOPER COMPANIES INC.	7.015	USD	1.323.303	1.679.531	1,04
COUSINS PROPERTIES SHS	98.003	USD	799.929	861.446	0,54
CSRA INC	44.513	USD	1.239.447	1.413.288	0,88
DARDEN RESTAURANTS	12.004	USD	750.501	1.085.642	0,68
DAVITA INC -- SHS	9.157	USD	653.053	593.007	0,37
DISH NETWORK CORP -A-	12.832	USD	696.854	805.336	0,50
DR HORTON INC	24.652	USD	751.063	852.220	0,53
DXC TECHNOLOGY COMPANY	65.733	USD	2.962.942	5.043.035	3,13
DYCOM INDUSTRIES INC.	14.263	USD	1.430.100	1.276.824	0,79

- US Selection

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
EBAY INC	31.536	USD	999.112	1.101.237	0,69
EDWARDS LIFESCIENCES	13.510	USD	1.373.881	1.597.422	0,99
ELECTRONIC ARTS	6.448	USD	513.443	681.683	0,42
ELLIE MAE	7.458	USD	715.405	819.709	0,51
EPR PROPERTIES	22.416	USD	1.610.529	1.611.038	1,00
EXPEDIA INC DEL	6.592	USD	693.693	981.878	0,61
FISERV INC.	12.501	USD	1.289.940	1.529.372	0,95
HARRIS CORP.	12.837	USD	1.097.839	1.400.260	0,87
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.	15.010	USD	1.328.828	1.559.089	0,97
HEXCEL CORP	18.335	USD	954.379	967.905	0,60
HILTON GRAND VACATIONS INC	22.186	USD	829.285	800.027	0,50
HOLOGIC INC	36.796	USD	1.430.792	1.669.802	1,04
HORMEL FOODS CORPORATION	35.277	USD	1.220.860	1.203.298	0,75
HOST HOTELS & RESORTS INC	85.343	USD	1.585.530	1.559.217	0,97
HUMANA INC.	3.914	USD	700.745	941.787	0,59
HUNTINGTON	6.744	USD	874.414	1.255.463	0,78
IAC/INTERACTIVECORP /W.ISS.	8.529	USD	431.029	880.534	0,55
INCYTE CORPORATION	5.158	USD	433.641	649.444	0,40
IONIS PHARMACEUTICALS INC	8.771	USD	291.325	446.181	0,28
IPG PHOTONICS CORP	10.913	USD	1.315.028	1.583.476	0,99
JM SMUCKER CO	2.727	USD	331.862	322.686	0,20
KEYCORP	90.856	USD	1.352.743	1.702.641	1,06
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	35.162	USD	1.366.638	1.368.857	0,85
LAM RESEARCH CORP	8.205	USD	802.963	1.160.433	0,72
LAMAR ADVERTISING CO	29.874	USD	1.805.263	2.197.830	1,37
LEAR CORP	6.434	USD	715.098	914.143	0,57
LINCOLN NATIONAL CORP.	11.715	USD	572.852	791.700	0,49
MANPOWERGROUP INC	13.943	USD	1.152.249	1.556.736	0,97
MARATHON PETROLEUM CORP	14.960	USD	785.763	782.857	0,49
MARKETAXESS HOLDING INC	4.281	USD	615.587	860.909	0,54
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	5.935	USD	980.443	1.321.012	0,82
MASCO CORP.	24.561	USD	689.965	938.476	0,58
MATCH GROUP INC	45.002	USD	796.133	782.135	0,49
MICRON TECHNOLOGY INC	35.463	USD	850.084	1.058.925	0,66
MOHAWK INDUSTRIES	4.293	USD	934.893	1.037.575	0,65
MOLINA HEALTHCARE INC	33.310	USD	1.849.668	2.304.386	1,43
MONSTER BEVERAGE CORP	20.188	USD	809.643	1.002.940	0,62
NEWMONT MINING CORP.	45.909	USD	1.721.269	1.486.993	0,93
NORFOLK SOUTHERN CORP.	11.107	USD	1.159.349	1.351.722	0,84
NUVASIVE INC	10.858	USD	681.326	835.197	0,52
NVR INC	154	USD	204.934	371.234	0,23
OCEANEERING INTL INC.	42.832	USD	1.203.039	978.283	0,61
OLD DOMINION FREIGHT LINES	7.438	USD	584.914	708.395	0,44
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24.181	USD	834.532	798.457	0,50
ON SEMICONDUCTOR CORP	59.510	USD	913.258	835.520	0,52
ONE GAS INC	18.341	USD	1.135.750	1.280.385	0,80
OUTFRONT MEDIA SHS	71.684	USD	1.714.796	1.657.334	1,03
OWENS CORNING INC	14.777	USD	958.422	988.877	0,62
PALO ALTO NETWORKS INC	6.940	USD	1.036.681	928.641	0,58
PARKER-HANNIFIN	6.625	USD	935.343	1.058.808	0,66
PARSLEY ENERGY SHS -A-	43.357	USD	1.313.706	1.203.157	0,75
PATTERSON UTI ENERGY INC	63.925	USD	1.365.122	1.290.646	0,80
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	5.580	USD	534.812	638.910	0,40
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	6.539	USD	1.240.115	1.043.494	0,65

- US Selection

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
POLARIS INDUSTRIES INC	8.126	USD	667.020	749.461	0,47
PROOFPOINT INC	9.003	USD	814.364	781.730	0,49
PUBLIC STORAGE	6.226	USD	1.402.730	1.298.308	0,81
PULTEGROUP INC	22.922	USD	457.770	562.277	0,35
ROBERT HALF INTL INC.	22.098	USD	1.004.979	1.059.157	0,66
ROCKWELL AUTOMATION	4.404	USD	664.902	713.272	0,44
ROSS STORES INC	16.955	USD	1.057.273	978.812	0,61
RPC INC	37.723	USD	569.407	762.382	0,47
SCIENCE APP - WHEN ISSUED	9.965	USD	580.969	691.770	0,43
SENIOR HSG PR./SHS OF BEN.INT	54.504	USD	1.017.648	1.114.062	0,69
SERVICENOW INC	11.029	USD	1.039.518	1.169.074	0,73
SKECHERS USA INC /-A-	53.546	USD	1.612.666	1.579.607	0,98
SKYWORKS SOLUTIONS INC	10.292	USD	857.568	987.517	0,61
SOUTHWEST AIRLINES CO	22.752	USD	911.798	1.413.809	0,88
S&P GLOBAL SHS	10.840	USD	1.262.985	1.582.532	0,98
STEEL DYNAMICS INC.	36.454	USD	1.193.307	1.305.418	0,81
SUNTRUST BANKS INC.	40.087	USD	2.248.199	2.273.735	1,41
T ROWE PRICE GROUP INC.	7.085	USD	509.018	525.778	0,33
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	10.186	USD	424.607	747.449	0,46
TENNECO INC	10.193	USD	581.739	589.461	0,37
TESORO CORP.	11.523	USD	955.702	1.078.553	0,67
TEXAS ROADHOUSE INC	12.583	USD	489.496	641.104	0,40
THOR INDUSTRIES INC.	22.728	USD	1.519.911	2.375.531	1,48
TIMKEN CO	21.154	USD	1.018.860	978.373	0,61
TYSON FOODS INC.-A-	24.817	USD	1.492.415	1.554.289	0,97
ULTA BEAUTY INC	2.680	USD	741.702	770.071	0,48
UNITED RENTALS INC.	8.979	USD	759.247	1.012.023	0,63
UNIV.HEALTH SERV.INC B	7.034	USD	823.985	858.711	0,53
UNUM GROUP	17.578	USD	623.429	819.662	0,51
US SILICA HOLDINGS INC	22.489	USD	857.547	798.135	0,50
VAIL RESORTS INC	4.848	USD	651.765	983.320	0,61
VEEVA SYSTEMS INC	12.118	USD	714.082	742.955	0,46
VOYA FINANCIAL	33.388	USD	1.241.901	1.231.683	0,77
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	8.837	USD	969.891	1.119.471	0,70
WESTERN DIGITAL CORP.	11.332	USD	857.210	1.004.015	0,62
WESTLAKE CHEMICAL CORP	20.580	USD	1.104.205	1.362.602	0,85
WORKDAY INC - CLASS A	8.615	USD	875.997	835.655	0,52
XCEL ENERGY INC	53.124	USD	2.275.686	2.437.329	1,52
XILINX INC.	7.695	USD	456.372	494.942	0,31
XYLEM INC	26.201	USD	1.331.489	1.452.321	0,90
			131.803.673	152.419.610	94,81
Grande-Bretagne					
TECHNIPFMC PLC	32.751	USD	1.113.667	890.827	0,55
			1.113.667	890.827	0,55
Irlande					
ALKERMES PLC	6.890	USD	331.554	399.413	0,25
			331.554	399.413	0,25

- US Selection

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Libéria					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	10.122	USD	787.692	1.105.626	0,69
			787.692	1.105.626	0,69
Actions			138.198.896	159.754.409	99,38
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			138.198.896	159.754.409	99,38
Total			138.198.896	159.754.409	99,38

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
Afrique du Sud					
SOUTH AFR 4.3% 16-12.10.28	800.000	USD	784.626	747.309	0,42
			784.626	747.309	0,42
Allemagne					
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP	1.200.000	USD	1.099.756	1.077.684	0,60
LDKR B-W 1.375% 16-21.07.21	1.200.000	USD	1.196.566	1.169.772	0,66
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	3.000.000	USD	2.963.849	2.822.910	1,58
			5.260.171	5.070.366	2,84
Arabie saoudite					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.000.000	USD	1.979.637	1.968.000	1,10
			1.979.637	1.968.000	1,10
Argentine					
ARGENTINA 3.875% 16-15.1.22REGS	500.000	EUR	552.075	566.711	0,32
			552.075	566.711	0,32
Australie					
FMG RES 4.75% 17-15.05.22	650.000	USD	659.433	652.438	0,37
QBE INS 3% 17-21.10.22	1.000.000	USD	998.234	988.970	0,55
			1.657.667	1.641.408	0,92
Autriche					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.000.000	USD	968.776	933.070	0,52
			968.776	933.070	0,52
Azerbaïdjan					
ST OIL 4.75% 13-13.03.23	600.000	USD	588.240	576.744	0,32
			588.240	576.744	0,32
Brésil					
BNDES 4.75% 17-09.05.24	800.000	USD	798.839	782.000	0,44
BRF SA 3.95% 13-22/05/2023	600.000	USD	574.115	578.430	0,32
			1.372.954	1.360.430	0,76
Canada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	2.397.229	2.350.250	1,33

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Canada (suite)					
BRIT COLUMB 2% 12-23.10.22	1.500.000	USD	1.497.671	1.485.960	0,83
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	25.000.000	INR	373.402	392.731	0,22
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	1.000.000	USD	995.464	1.003.888	0,56
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	2.472.768	2.374.225	1,34
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.200.000	USD	1.188.475	1.194.432	0,67
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	1.500.000	USD	1.485.677	1.488.270	0,83
			10.410.686	10.289.756	5,78
Chili					
EMPRESA NAC 3.75% 16-05.08.26	800.000	USD	790.580	795.760	0,45
			790.580	795.760	0,45
Chypre					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	500.000	EUR	563.418	615.838	0,35
			563.418	615.838	0,35
Colombie					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	800.000	USD	768.425	784.000	0,44
			768.425	784.000	0,44
Corée du Sud					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	2.000.000	USD	1.993.158	1.936.030	1,10
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	1.000.000	USD	1.001.784	993.253	0,56
KDB 2% 16-12.09.26	1.500.000	USD	1.445.031	1.368.429	0,77
KOREA EXCH 2.125% 16-18.10.21	1.000.000	USD	990.728	973.465	0,55
KOREA GAS 1.875% 16-18.07.21	1.000.000	USD	998.849	970.156	0,54
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.000.000	USD	998.960	968.270	0,54
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.625% 16-14/04/2026	1.500.000	USD	1.472.517	1.432.161	0,80
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.200.000	USD	1.186.371	1.177.044	0,66
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.200.000	USD	1.176.314	1.105.270	0,62
			11.263.712	10.924.078	6,14
Côte d'Ivoire					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	2.000.000	USD	1.972.314	1.944.880	1,09
			1.972.314	1.944.880	1,09
Egypte					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	995.095	990.000	0,56
			995.095	990.000	0,56

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Espagne					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	2.000.000	EUR	2.267.916	2.259.794	1,26
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	500.000	EUR	542.520	568.439	0,32
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	600.000	USD	598.201	585.001	0,33
KINGDOM OF SPAIN 5.01% 14-21/11/2044	500.000	USD	517.763	494.280	0,28
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	800.000	EUR	858.254	897.960	0,50
			4.784.654	4.805.474	2,69
Estonie					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	215.130	218.986	0,12
			215.130	218.986	0,12
Etats-Unis d'Amérique					
AIR LEASE CORP 2.125% 14-15/01/2018	600.000	USD	598.948	601.063	0,34
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26	1.500.000	USD	1.444.569	1.403.445	0,79
AMGEN 2.25% 16-19.08.23	1.200.000	USD	1.187.464	1.163.489	0,65
APPLE INC 2.45% 16-04.08.26	1.250.000	USD	1.237.104	1.195.268	0,67
BECTON DICK 3.363% 17-06.06.24	750.000	USD	750.375	751.715	0,42
CSX CORP 3.25% 17-01.06.27	1.000.000	USD	1.001.340	1.006.373	0,56
DUKE ENERGY 1.8% 16-01.09.21	1.000.000	USD	988.424	976.176	0,55
FIDELITY NL 2.25% 16-15.08.21	1.200.000	USD	1.203.573	1.187.086	0,67
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27	1.000.000	USD	988.509	983.897	0,55
IADB 2.375% 17-07.07.27	5.000.000	USD	4.979.140	4.959.595	2,78
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.500.000	TRY	298.967	330.987	0,19
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	4.000.000	USD	3.916.478	3.897.112	2,19
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	800.000	USD	786.650	733.486	0,41
MICROSOFT 2.4% 16-08.08.26	1.250.000	USD	1.244.646	1.202.971	0,67
ORACLE CORP 2.4% 16-15/09/2023	1.200.000	USD	1.192.414	1.184.429	0,66
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	9.000.000	USD	8.647.472	8.548.593	4,80
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	8.500.000	USD	7.442.026	7.490.624	4,20
			37.908.099	37.616.309	21,10
Finlande					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	2.000.000	USD	1.977.320	1.943.000	1,09
			1.977.320	1.943.000	1,09
France					
BNPP FLR 86-PERP	1.200.000	USD	834.555	934.188	0,52
CNP ASSURANCES FRN 12-PERP	800.000	USD	898.532	844.360	0,47
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	500.000	EUR	434.201	469.336	0,26
EDF 3.625% 15-13.10.25	1.000.000	USD	1.048.930	1.021.090	0,58
LA MONDIALE FRN 13-PERP	800.000	USD	857.243	856.840	0,48
SOCGEN FRN 1986-PERP	1.000.000	USD	651.813	775.830	0,44
			4.725.274	4.901.644	2,75

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Ghana					
GHANA 7.875% 13-7.8.23 REGS	800.000	USD	765.433	815.968	0,46
			765.433	815.968	0,46
Grande-Bretagne					
BARCLAYS 3.684% 17-10.01.23	1.000.000	USD	1.001.482	1.025.440	0,58
BAT INT FIN 1.625% 16-09.09.19	1.000.000	USD	994.697	985.940	0,55
BPCM 3.224% 17-14.04.24	1.000.000	USD	1.000.440	1.009.290	0,57
EURO BK REC 19.5% 16-17.11.17	7.500.000	ARS	500.833	445.405	0,25
HSBC FRN 85-PERP	600.000	USD	501.252	488.142	0,27
HSBC HLDG 3.262% 17-13.03.23	1.000.000	USD	1.000.929	1.017.070	0,57
LLOYDS BK 3% 17-11.01.22	1.000.000	USD	998.267	1.007.650	0,57
SANTANDER U 3.571% 17-10.01.23	500.000	USD	501.006	510.075	0,29
STD CHART 4.3% 16-19.02.27	1.200.000	USD	1.200.480	1.207.836	0,67
			7.699.386	7.696.848	4,32
Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	800.000	USD	810.738	836.800	0,47
			810.738	836.800	0,47
Ile de Man					
SASOL FIN 4.5% 12-14.11.22	600.000	USD	606.232	612.390	0,34
			606.232	612.390	0,34
Ile Maurice					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	700.000	USD	674.263	672.399	0,38
			674.263	672.399	0,38
Iles Caïmans					
ANSTOCK II LTD 2.125% 14-24/07/2017	400.000	USD	400.137	399.960	0,22
CBD CAYMAN 4% 15-17/11/2020	600.000	USD	600.300	618.000	0,35
FIBRIA 5.5% 17-17.01.27	1.000.000	USD	995.640	1.021.400	0,57
GRUPO AVAL LTD 4.75% 12-26/09/2022	700.000	USD	691.812	712.250	0,40
LINREI 2.875% 16-21.07.26	1.000.000	USD	992.586	961.300	0,54
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	979.980	950.358	0,53
			4.660.455	4.663.268	2,61
Iles Vierges Britanniques					
GERDAU 4.75% 13-15.04.23	1.000.000	USD	966.628	996.400	0,56
			966.628	996.400	0,56

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Inde					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	1.200.000	USD	1.193.854	1.199.984	0,67
			1.193.854	1.199.984	0,67
Indonésie					
SBSN INDO I 3.4% 29.03.22 REGS	750.000	USD	752.887	757.500	0,42
			752.887	757.500	0,42
Irlande					
CLOVERIE PLC ZURICH INS FRN 16-24/06/2046	800.000	USD	800.032	871.112	0,49
EUROCHEM 3.8% 16-12.04.20 REGS	700.000	USD	699.202	701.820	0,39
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.200.000	USD	1.188.710	1.179.696	0,66
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.000.000	USD	1.000.500	994.800	0,56
			3.688.444	3.747.428	2,10
Italie					
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/09/2017	600.000	USD	546.859	596.690	0,33
			546.859	596.690	0,33
Japon					
DBJ 1.875% 16-01.09.26	1.500.000	USD	1.479.673	1.392.750	0,78
JBIC 2.25% 16-04.11.26	2.000.000	USD	1.989.994	1.910.840	1,08
JICA 2.125% 16-20.10.26	1.500.000	USD	1.480.001	1.417.065	0,79
MUFJ LEASE 2.25% 16-07.09.21	1.200.000	USD	1.194.098	1.183.584	0,66
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	999.392	978.980	0,55
			7.143.158	6.883.219	3,86
Luxembourg					
EIB 2.375% 17-24.05.27	2.000.000	USD	1.982.226	1.976.080	1,11
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	398.239	409.978	0,23
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	2.000.000	USD	1.930.792	1.930.876	1,08
KLABIN FINANCE SA 5.25% 14-16/07/2024	600.000	USD	594.964	606.600	0,34
			4.906.221	4.923.534	2,76
Mexique					
EL PUERTO 3.875% 16-06.10.26	800.000	USD	773.088	786.000	0,44
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	450.000	MXN	2.273.499	2.320.971	1,31
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.000.000	EUR	2.141.279	2.197.521	1,23
MEXICO 4.15% 17-28.03.27	800.000	USD	797.807	828.400	0,46
			5.985.673	6.132.892	3,44

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Nigéria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	2.000.000	USD	1.989.099	1.980.400	1,11
			1.989.099	1.980.400	1,11
Norvège					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.969.652	1.942.160	1,09
			1.969.652	1.942.160	1,09
Nouvelle Zélande					
ASB FINANCE 2.125% 16-01.09.21	1.500.000	USD	1.475.956	1.462.875	0,82
			1.475.956	1.462.875	0,82
Oman					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	600.000	USD	596.122	590.100	0,33
OMAN SOV 4.397% 17-1.6.24 REGS	600.000	USD	600.300	593.700	0,33
			1.196.422	1.183.800	0,66
Pays-Bas					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	536.710	228.110	0,13
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	700.000	EUR	677.959	199.596	0,11
EDP FIN 3.625% 17-15.07.24 REGS	400.000	USD	398.519	396.976	0,22
EMBRAER NETHERLANDS FINA 5.05% 15-15/06/2025	800.000	USD	799.505	832.960	0,47
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	1.000.000	USD	983.794	985.281	0,55
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	600.000	USD	607.507	611.192	0,34
TEVA PHAR 2.8% 16-21.07.23	1.000.000	USD	980.920	974.420	0,55
			4.984.914	4.228.535	2,37
Philippines					
ADB 1.75% 16-14.08.26	3.000.000	USD	2.968.009	2.836.770	1,59
			2.968.009	2.836.770	1,59
Portugal					
BCP 0.75% 17-31.05.22	700.000	EUR	781.629	795.367	0,45
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	600.000	EUR	658.490	690.133	0,39
OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 16-21/07/2026	1.100.000	EUR	1.089.010	1.260.916	0,71
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	1.300.000	USD	1.268.881	1.322.386	0,73
			3.798.010	4.068.802	2,28

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Qatar					
STATE OF QATAR 3.25% 16-02/06/2026	800.000	USD	791.016	777.606	0,44
			791.016	777.606	0,44
Roumanie					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	1.060.429	1.137.699	0,64
			1.060.429	1.137.699	0,64
Singapour					
OIL INDIA 4% 17-21.04.27 REGS	1.000.000	USD	996.338	1.001.350	0,56
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	700.000	USD	695.938	690.311	0,39
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	600.000	USD	601.412	609.750	0,34
			2.293.688	2.301.411	1,29
Suède					
NORDEA BANK AB FRN 15-PERP	800.000	USD	804.404	811.312	0,45
			804.404	811.312	0,45
Suisse					
UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	1.000.000	USD	1.001.643	1.055.720	0,59
			1.001.643	1.055.720	0,59
Turquie					
HAZINE MUST 5.004% 6.4.23 REGS	600.000	USD	601.821	612.408	0,34
TURK TELEK 4.875% 14-19.06.24	1.200.000	USD	1.176.572	1.205.727	0,68
TURKIYE HALK BANKASI AS 4.75% 15-11/02/2021	600.000	USD	597.300	591.000	0,33
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	500.000	EUR	564.244	569.639	0,32
YAPI KREDI 5.85% 17-21.06.24	500.000	USD	500.250	495.620	0,28
			3.440.187	3.474.394	1,95
Vénézuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	3.000.000	USD	2.972.885	2.982.540	1,67
			2.972.885	2.982.540	1,67
Obligations			160.685.398	159.473.107	89,43
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			160.685.398	159.473.107	89,43

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Etats-Unis d'Amérique					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	1.000.000	USD	994.767	962.820	0,53
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	650.000	USD	634.070	642.324	0,36
			1.628.837	1.605.144	0,89
France					
AXA SA FRN 06-PERP	600.000	USD	628.823	616.674	0,35
			628.823	616.674	0,35
Grande-Bretagne					
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	1.200.000	USD	1.203.000	1.206.600	0,68
			1.203.000	1.206.600	0,68
Guernesey					
CS GR FUND 3.45% 16-16.04.21	500.000	USD	503.140	512.495	0,29
			503.140	512.495	0,29
Iles Caïmans					
BAIDU INC 2.875% 17-06.07.22	1.000.000	USD	996.193	994.881	0,56
			996.193	994.881	0,56
Italie					
UNICREDIT 3.75% 17-12.04.22	1.000.000	USD	996.510	1.024.670	0,57
			996.510	1.024.670	0,57
Japon					
ORIX CO 3.2% 17-19.01.22	1.000.000	USD	1.000.764	1.023.100	0,57
			1.000.764	1.023.100	0,57
Malaisie					
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.4% 13-09/03/2023	1.000.000	USD	1.013.012	925.446	0,52
			1.013.012	925.446	0,52
Obligations			7.970.279	7.909.010	4,43
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			7.970.279	7.909.010	4,43

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Pays-Bas					
JPM STR 29.12.17 CERT	3.846	GBP	94.558	84.428	0,05
			94.558	84.428	0,05
Actions			94.558	84.428	0,05
Obligations					
Etats-Unis d'Amérique					
MASSMUT II 2.75% 17-22.06.24	500.000	USD	500.090	496.306	0,28
			500.090	496.306	0,28
Inde					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	746.098	746.098	0,42
			746.098	746.098	0,42
Luxembourg					
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	650.000	USD	651.625	642.100	0,36
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	650.000	USD	652.275	683.476	0,38
			1.303.900	1.325.576	0,74
Mexique					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	443.592	USD	411.744	221.796	0,12
			411.744	221.796	0,12
Obligations			2.961.832	2.789.776	1,56
Autres valeurs mobilières			3.056.390	2.874.204	1,61
Options					
Etats-Unis d'Amérique					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	360	USD	356.274	472.500	0,26
			356.274	472.500	0,26

- USD Bonds

(exprimé en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	19.300.000	USD	106.495	123.520	0,07
			106.495	123.520	0,07
Options			462.769	596.020	0,33
Fonds d'investissements					
Luxembourg					
OYSTER EU SUB BD-I EUR	1.775	EUR	1.939.411	2.156.715	1,21
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	1.000	EUR	1.113.750	1.212.690	0,68
			3.053.161	3.369.405	1,89
Fonds d'investissements			3.053.161	3.369.405	1,89
Total			175.227.997	174.221.746	97,69

- World Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
Allemagne					
FRESENIUS SE & CO KGAA	26.000	EUR	1.111.006	1.951.560	1,28
HENKEL / VORZUG	20.000	EUR	2.456.225	2.410.000	1,57
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	39.000	EUR	1.946.390	1.918.410	1,26
			5.513.621	6.279.970	4,11
Australie					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	130.000	AUD	1.035.075	1.972.385	1,29
			1.035.075	1.972.385	1,29
Canada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	49.000	CAD	1.415.841	2.191.919	1,43
FRANCO-NEVADA CORP	27.342	CAD	1.286.342	1.727.205	1,13
NORBORD INC	84.028	CAD	1.850.562	2.290.128	1,50
			4.552.745	6.209.252	4,06
Espagne					
AMADEUS IT --- SHS-A-	39.000	EUR	1.600.594	2.041.650	1,33
BANKIA S.A.	400.000	EUR	1.660.236	1.692.800	1,11
			3.260.830	3.734.450	2,44
Etats-Unis d'Amérique					
ALPHABET INC -A-	2.300	USD	1.113.086	1.874.766	1,23
AMGEN INC	18.000	USD	2.744.672	2.718.110	1,78
ARCH COAL INC (NEW)	16.000	USD	1.150.828	958.134	0,63
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	52.000	USD	2.443.514	2.599.202	1,70
BOOZ ALLEN HAMILTON	62.000	USD	1.713.601	1.768.866	1,16
CELGENE CORP.	23.000	USD	2.522.833	2.618.921	1,71
CHEVRON CORPORATION	20.000	USD	1.606.761	1.829.468	1,20
CITIGROUP INC	27.000	USD	1.590.739	1.583.236	1,04
CITRIX SYSTEMS INC	29.000	USD	1.828.710	2.023.427	1,32
DANAHER CORP	36.000	USD	1.331.066	2.663.662	1,74
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	24.000	USD	2.123.065	1.868.783	1,22
FACEBOOK INC -A-	17.500	USD	1.214.690	2.316.558	1,52
FIFTH THIRD BANCORP	63.500	USD	1.605.118	1.445.320	0,95
FIRST REPUBLIC BANK	31.000	USD	2.013.687	2.720.705	1,78
FORTIVE CORP	37.000	USD	1.357.096	2.055.105	1,34
HELMERICH & PAYNE	28.000	USD	1.414.660	1.334.023	0,87
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	17.500	USD	1.617.343	1.402.087	0,92
HUNTINGTON	11.000	USD	1.464.074	1.795.414	1,17
NASDAQ INC	36.000	USD	2.058.073	2.256.490	1,48
ON SEMICONDUCTOR CORP	150.000	USD	1.893.089	1.846.478	1,21
ROPER TECHNOLOGIES INC	14.000	USD	1.515.804	2.841.979	1,87
ROSS STORES INC	40.000	USD	2.483.126	2.024.637	1,32
SUNTRUST BANKS INC.	48.000	USD	1.549.550	2.387.059	1,56

- World Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis d'Amérique (suite)					
TRAVELERS COMPANIES INC	24.000	USD	2.535.951	2.662.505	1,74
UNION PACIFIC CORP.	23.000	USD	1.283.761	2.196.247	1,44
VANTIV INC	39.000	USD	1.115.411	2.165.850	1,42
VECTOR GROUP LTD	130.000	USD	2.670.709	2.430.056	1,59
			47.961.017	56.387.088	36,91
France					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	120.000	EUR	1.229.126	1.712.400	1,12
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	180.000	EUR	1.604.427	2.535.300	1,66
HERMES INTERNATIONAL	6.000	EUR	1.814.889	2.595.900	1,70
PLASTIC OMNIUM	66.000	EUR	1.974.197	2.107.710	1,38
			6.622.639	8.951.310	5,86
Grande-Bretagne					
HALMA PLC	148.355	GBP	1.114.680	1.858.544	1,22
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	50.000	GBP	1.325.039	1.293.198	0,85
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.239	GBP	1.326.936	1.794.196	1,17
SAGE GRP	260.000	GBP	1.572.919	2.037.229	1,33
STANDARD CHARTERED PLC	164.043	GBP	1.167.846	1.452.006	0,95
			6.507.420	8.435.173	5,52
Hong-Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.200.000	HKD	817.048	1.450.190	0,95
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	420.000	HKD	1.333.967	1.693.461	1,11
			2.151.015	3.143.651	2,06
Ile de Man					
PAYSAFE GROUP	300.000	GBP	1.317.628	1.745.903	1,14
			1.317.628	1.745.903	1,14
Iles Caïmans					
AAC TECHNOLOGIE SHS	160.000	HKD	1.141.804	1.753.885	1,15
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	22.000	USD	2.052.886	2.717.811	1,79
NETEASE INC/ADR	5.000	USD	1.385.608	1.317.917	0,86
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1.200.000	HKD	1.430.225	1.649.659	1,08
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	8.000.000	HKD	1.716.112	2.093.521	1,37
			7.726.635	9.532.793	6,25
Iles Féroé					
BAKKAFROST	34.000	NOK	1.148.751	1.118.858	0,73
			1.148.751	1.118.858	0,73

- World Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Inde					
INDRAPRASTHA GAS LTD	155.000	INR	1.327.546	2.221.605	1,46
ZEE ENT.ENTERP / DEMAT	280.000	INR	1.597.710	1.866.178	1,22
			2.925.256	4.087.783	2,68
Irlande					
ACCENTURE PLC	24.000	USD	1.427.481	2.602.534	1,69
ADIENT PLC	20.000	USD	1.253.449	1.146.464	0,75
DCC	22.000	GBP	824.196	1.751.370	1,15
RYANAIR HOLDINGS PLC	100.000	EUR	1.614.152	1.796.000	1,18
			5.119.278	7.296.368	4,77
Italie					
INTESA SANPAOLO SPA	740.000	EUR	1.657.999	2.054.240	1,34
			1.657.999	2.054.240	1,34
Japon					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	8.700	JPY	1.462.779	1.243.029	0,81
ORACLE CORP JAPAN TOKY	21.000	JPY	1.179.793	1.194.595	0,78
START TODAY	80.000	JPY	1.667.678	1.726.072	1,13
SUBARU SHS	60.000	JPY	2.017.562	1.772.579	1,16
TEMP HOLDINGS	110.000	JPY	1.198.491	1.807.693	1,19
			7.526.303	7.743.968	5,07
Jersey					
UNITED COMPANY RUSAL PLC	1.500.000	HKD	616.489	645.240	0,42
			616.489	645.240	0,42
Luxembourg					
APERAM SA	35.000	EUR	1.639.961	1.424.500	0,93
			1.639.961	1.424.500	0,93
Norvège					
MARINE HARVEST ASA	115.000	NOK	1.218.306	1.720.060	1,13
STATOIL ASA	140.000	NOK	1.608.980	2.028.046	1,32
			2.827.286	3.748.106	2,45
Pays-Bas					
ABN AMRO GROUP N.V.	100.000	EUR	1.948.702	2.321.000	1,52
UNILEVER CERT.OF SHS	44.262	EUR	1.803.491	2.138.740	1,40
			3.752.193	4.459.740	2,92

- World Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Suède					
INTRUM JUSTITIA AB	75.000	SEK	1.825.552	2.229.725	1,46
THULE GROUP AB	105.000	SEK	1.199.322	1.725.619	1,13
			3.024.874	3.955.344	2,59
Suisse					
CHUBB LTD	19.000	USD	1.678.065	2.421.832	1,58
GIVAUDAN SA / REG.	1.000	CHF	1.672.742	1.756.012	1,15
			3.350.807	4.177.844	2,73
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	84.000	USD	1.787.859	2.574.758	1,68
			1.787.859	2.574.758	1,68
Actions			122.025.681	149.678.724	97,95
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			122.025.681	149.678.724	97,95
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Corée du Sud					
WONIK IPS CO. LTD.	35.000	KRW	857.028	795.225	0,52
			857.028	795.225	0,52
Pakistan					
HUB POWER CO LTD	750.000	PKR	914.604	737.034	0,48
			914.604	737.034	0,48
Actions			1.771.632	1.532.259	1,00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			1.771.632	1.532.259	1,00

- World Opportunities

(exprimé en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2017

(suite)

Dénomination	Quantité / valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Russie					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC / SADR	46.000	USD	2.143.859	1.967.770	1,29
			2.143.859	1.967.770	1,29
Actions			2.143.859	1.967.770	1,29
Autres valeurs mobilières			2.143.859	1.967.770	1,29
Total			125.941.172	153.178.753	100,24

Notes aux états financiers
au 30 juin 2017

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 1 – Généralités

Oyster, la « SICAV », est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 2 août 1996 conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 (ci-après la « Loi ») et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la partie I de la Loi, spécifique aux Organismes de Placements Collectifs en valeurs mobilières (ci-après « OPCVM ») tels que définis dans la Directive du Parlement et du Conseil du 13 juillet 2009 (2009/65/CE, ci-après la « Directive »), telle que modifiée.

Ses statuts ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations initialement en date du 30 août 1996. Ils ont été modifiés le 22 août 2012 et publiés dans le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA ») le 18 septembre 2012.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-55740.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples et est composée de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'actifs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

Actuellement, vingt-six compartiments sont actifs :

- OYSTER - Absolute Return GBP (libellé en GBP)
- OYSTER - Continental European Selection (libellé en GBP)
- OYSTER - Dynamic Allocation (libellé en EUR)
- OYSTER - Emerging Opportunities (libellé en USD)
- OYSTER - European Corporate Bonds (libellé en EUR)
- OYSTER - Euro Fixed Income (libellé en EUR)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (libellé en EUR)
- OYSTER - European Opportunities (libellé en EUR)
- OYSTER - European Selection (libellé en EUR)
- OYSTER - European Subordinated Bonds (libellé en EUR)
- OYSTER - Flexible Credit (libellé en EUR)
- OYSTER - Global Convertibles (libellé en EUR)
- OYSTER - Global High Dividend (libellé en USD)
- OYSTER - Global High Yield (libellé en USD)
- OYSTER - Italian Opportunities (libellé en EUR)
- OYSTER - Italian Value (libellé en EUR)
- OYSTER - Japan Opportunities (libellé en JPY)
- OYSTER - Market Neutral (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (libellé en USD)
- OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative (libellé en EUR)
- OYSTER - US Selection (libellé en USD)
- OYSTER - USD Bonds (libellé en USD)
- OYSTER - World Opportunities (libellé en EUR)

Lancement des classes d'actions

Les classes I EUR et I GBP du compartiment OYSTER - Continental European Selection ont été lancées respectivement le 8 mars 2017 et le 11 mai 2017.

La classe I CHF HP du compartiment OYSTER - Euro Fixed Income a été lancée le 3 février 2017.

Les classes I M EUR 2 et I M EUR du compartiment OYSTER - European Mid & Small Cap ont été lancées respectivement le 31 mars 2017 et le 7 avril 2017.

Les classes I M EUR et R EUR D du compartiment OYSTER - European Selection ont été lancées respectivement le 31 mars 2017 et le 27 avril 2017.

Les classes N EUR et N EUR D du compartiment OYSTER - European Subordinated Bonds ont été lancées respectivement le 8 mai 2017 et le 8 juin 2017.

Clôture de classes d'actions

La classe C EUR du compartiment OYSTER - Continental European Selection a été liquidée le 7 juin 2017.

La classe C CHF HP du compartiment OYSTER - Flexible Credit a été liquidée le 21 janvier 2017.

La classe I M GBP HP du compartiment OYSTER - Global Convertibles a été liquidée le 15 février 2017.

La classe C SGD D HP du compartiment OYSTER - Global High Yield a été liquidée le 07 mars 2017.

La classe R CHF HP PF du compartiment OYSTER - Market Neutral a été liquidée le 02 juin 2017.

La classe Z EUR du compartiment OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR a été liquidée le 01 janvier 2017.

La classe C EUR HP du compartiment OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield a été liquidée le 11 février 2017.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Changement de politique d'investissement :

À compter du 17 février 2017, les compartiments OYSTER - European Corporate Bonds, OYSTER - Euro Fixed Income et OYSTER - USD Bonds peuvent également effectuer des transactions sur les CDS, y compris les CDS sur indices et sous-indices, conformément à la Loi.

À effet du 17 février 2017, le Conseil d'Administration a décidé de modifier la politique d'investissement du compartiment OYSTER - Multi-Asset Diversified :

- Le compartiment peut investir jusqu'à un maximum de 20% de son actif net dans des obligations de type « contingent convertible ».
- Le compartiment investit dans des instruments financiers dérivés afin de protéger son actif et son passif, mais également à titre d'investissement principal.
- Le compartiment peut également être exposé à des devises par le biais de contrats de change à terme et de swaps de devises.
- Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net en Actions A chinoises via Shanghai-Hong Kong Stock Connect.
- Le compartiment ne doit pas investir plus de 10% de son actif net en parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC.
- Le compartiment peut investir jusqu'à un maximum de 20% de son actif net dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances (« ABS/MBS »).
- L'exposition du compartiment à l'or et aux métaux précieux ne doit exister qu'au moyen d'instruments éligibles, et est limitée à un maximum de 20% de l'actif net du compartiment. Le compartiment peut également investir jusqu'à un maximum de 25% de son actif net dans des instruments éligibles offrant une exposition à des matières premières autres que l'or et les métaux précieux.

Note 2 – Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

Les états financiers ont été présentés sur la base de la Valeur nette d'inventaire au 30 juin 2017, calculée le 30 juin 2017.

Au 30 juin 2017, les compartiments suivants étaient investis dans d'autres compartiments de la SICAV tel que décrit ci-dessous :

OYSTER - Euro Fixed Income

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation EUR	% Actifs nets
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR-	EUR	1.395.569	1.395.569	0,76
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	2.658.125	2.658.125	1,46
Total			4.053.694	2,22

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation EUR	% Actifs nets
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR-	EUR	6.040.364	6.040.364	2,22
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	2.126.500	2.126.500	0,78
OYSTER - Market Neutral -I EUR PF-	EUR	2.038.100	2.038.100	0,75
Total			10.204.964	3,75

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation USD	% Actifs nets
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	425.300	485.076	1,07
Total			485.076	1,07

OYSTER - USD Bonds

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation USD	% Actifs nets
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR-	EUR	1.890.943	2.156.715	1,21
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	1.063.250	1.212.690	0,68
Total			3.369.405	1,89

L'état des actifs nets globalisé et l'état des changements des actifs nets globalisé pour la période clôturée au 30 juin 2017 n'ont pas été ajustés pour exclure l'impact de ce qui précède.

La Valeur nette d'inventaire globale excluant le montant des investissements dans les compartiments mentionnés ci-dessus s'élève à USD 5.243.302.313.

b) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées sur base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Si ces valeurs sont traitées sur plusieurs marchés, le dernier cours connu du marché principal sera appliqué.

Les valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou non négociées sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

c) Pooling

Aux fins de la bonne gestion du portefeuille, la SICAV peut gérer tout ou partie des actifs d'un ou plusieurs compartiments sur une base collective (regroupement). Cette mise en commun peut concerner plusieurs compartiments de la SICAV, ou les actifs d'un ou plusieurs compartiments de la SICAV et les actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif conformément à leurs politiques d'investissement.

Cette technique de gestion a pour effet de réaliser des économies d'échelle. Les compartiments peuvent ainsi prendre une participation dans des groupes d'actifs (« pools ») proportionnellement aux actifs qu'ils y apportent. Ces pools ne sont pas à considérer comme des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Les plus-values ou moins-values non réalisées des pools sont allouées aux compartiments à chaque calcul de valeur nette d'inventaire en fonction de facteurs d'allocation déterminés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire. Il n'y a pas de garantie que la somme de ces plus-values ou moins-values non réalisées corresponde à la variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur investissements au niveau des compartiments.

d) Bénéfices (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur la base du coût moyen des investissements vendus.

e) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 juin 2017.

Les revenus et frais exprimés en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des changements des actifs nets globalisé.

Les cours de change utilisés au 30 juin 2017 sont les suivants :

1 USD =	0,87677	EUR	1 USD =	8,43455	SEK
1 USD =	112,36006	JPY	1 USD =	33,96970	THB
1 USD =	0,95765	CHF	1 USD =	3,52255	TRY
1 USD =	0,76985	GBP	1 USD =	1.144,16476	KRW
1 USD =	7,80646	HKD	1 USD =	1,29870	CAD
1 USD =	18,09988	MXN	1 USD =	6,78044	CNH
1 USD =	13,10255	ZAR	1 USD =	50,45918	PHP
1 USD =	1,37685	SGD	1 USD =	3,70831	PLN
1 USD =	30,42010	TWD	1 USD =	4,29266	MYR
1 USD =	1,30370	AUD	1 USD =	59,26980	RUB
1 USD =	8,37668	NOK	1 USD =	13.328,00213	IDR
1 USD =	64,63706	INR	1 USD =	6,51882	DKK
1 USD =	3,31326	BRL	1 USD =	16,60743	ARS
1 USD =	664,89362	CLP	1 USD =	3.058,10398	COP
1 USD =	1,36575	NZD	1 USD =	3,67295	AED
1 USD =	22,89692	CZK	1 USD =	3,66040	QAR
1 USD =	104,83279	PKR			

f) États financiers globalisés de la Société

Les différents postes de l'état des actifs nets globalisé et de l'état des changements des actifs nets globalisé sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment et sont convertis en USD au cours de change en vigueur au 30 juin 2017.

Les actifs nets de départ sont maintenus au cours de change en vigueur à la clôture de l'année précédente. Les différences de change en découlant sont incluses dans l'état des changements des actifs nets globalisé sous « Différence de change ».

g) Coût d'acquisition des investissements de chaque compartiment

Le coût d'acquisition des investissements de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

h) Contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes de change résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminé(e)s sur base des cours de change à terme applicables à la date d'évaluation et comptabilisé(e)s dans l'état des changements des actifs nets globalisé.

i) Contrats à terme

Les bénéfices ou pertes résultant des contrats à terme non échus sont déterminé(e)s sur base des derniers cours connus des contrats à la date d'arrêt des comptes et comptabilisé(e)s dans l'état des changements des actifs nets globalisé.

j) Répartition des frais

Les charges et frais imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé lui seront affectés directement. Les autres charges et frais qui ne sont pas directement imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé seront imputés de manière égale aux différentes classes au sein des différents compartiments et/ou aux différents compartiments. Si le montant des charges et frais l'exige, ils seront imputés aux classes d'actions et/ou aux compartiments au prorata de leurs actifs nets respectifs.

k) Revenus

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts sont provisionnés quotidiennement.

l) Options

Les options sont évaluées au dernier cours connu à la date d'arrêt des comptes.

m) Évaluation des contrats de swaps et CFD

Les Credit Default Swaps, les Interest Rate Swaps, et les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 3 – Commissions de gestion et de performance

a) Commissions de gestion

Le 17 novembre 2006, la SICAV a conclu un accord d'une durée illimitée avec SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (le « Gestionnaire ») aux fins de la gestion des actifs des compartiments, sous le contrôle permanent du Conseil d'Administration de la SICAV.

En rémunération de ses prestations, SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. perçoit à charge de la SICAV, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion aux taux annuels décrits ci-après et appliqués à la valeur de l'actif net moyen de chaque classe d'actions. Un pourcentage de cette commission de gestion revient aux divers Sous-gestionnaires en rémunération de leurs prestations respectives.

Les taux indiqués sont ceux en vigueur pour les classes d'actions actives durant la période.

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,40 %
• Class R		0,50 %
• Class I		0,50 %
• Class I M		0,50 %
OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,80 %
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - Emerging Opportunities	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Class C		1,00 %
• Class N		1,30 %
• Class R		0,60 %
• Class I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,20 %
• Class R		0,70 %
• Class I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,80 %
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,90 %
OYSTER - European Selection	EUR	
• Class C		2,00 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,25 %
• Class I		0,90 %
• Class I M		0,90 %
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Class C		1,20 %
• Class N		1,50 %
• Class R		0,80 %
• Class I		0,65 %
OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,05 %
• Class I		0,90 %
• Class I M		0,90 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Class C		1,45 %
• Class N		2,00 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,90 %
OYSTER - Global High Dividend	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Global High Yield	USD	
• Class C		1,20 %
• Class N		1,50 %
• Class R		0,95 %
• Class I		0,80 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,20 %
• Class I		1,00 %
OYSTER - Italian Value	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,20 %
• Class I		1,00 %
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Market Neutral	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,40 %
• Class R		0,75 %
• Class I		0,50 %
• Class I M		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		1,80 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Diversified	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,10 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		1,80 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - USD Bonds	USD	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,20 %
• Class R		0,70 %
• Class I		0,55 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

OYSTER - US Selection	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
• Class I M		1,00 %
OYSTER - World Opportunities	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion appliqués aux OPC dans lesquels le compartiment OYSTER - Multistrategy Ucits Alternative investit au 30 juin 2017 :

Fonds d'investissement	%	Fonds d'investissement	%
CS IF2 SMCA LS IBC-IB- /CAP	1,20	JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	1,25
DBPL4 SYS AL / SHS -11C-E- CAP	1,59	MLIS AGR GLOB REL VU-EUR-A-/CAP	1,00
DB PLAT IVORY OPT-12C-U/CAP	0,59	MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	2,00
DOMINICE CASSIOPEIA C EUR/CAP	2,00	NORDEA1 STA.RET. -BI-CUR./CAP	0,85
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	1,50	OLD MUTUAL GLB AR/-I- EUR CAP	0,75
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	1,40	SCHRODER GAIA - TWO SIGMA DIVERSIFIED (UCITS) CLASSE C EUR	1,40
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	2,00	SCH UK DY GBP-P2-AC -P2- GBP	1,00
H2O MODERATO PART I(C) 4DEC	0,50	SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	1,55
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I- EUR	1,30	VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	1,25
IPM SYSTEMATIC MACRO UCITS FUND CLASS I USD	1,50		

La Société de Gestion est assistée par des sous-gestionnaires dans le cadre de l'accomplissement de ses fonctions de gestionnaire. La Société de Gestion a ainsi désigné les sociétés nommées ci-après pour assurer les fonctions de sous-gestionnaires des compartiments de la SICAV selon la répartition suivante :

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Albemarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Absolute Return GBP, Euro Fixed Income, Global High Dividend, Japan Opportunities, Market Neutral, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield, Multi-Strategy Ucits Alternative, USD Bonds et World Opportunities.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds, European Mid & Small Cap, European Opportunities, European Selection et European Subordinated Bonds.

Certains compartiments et classes verseront à la Société de Gestion une commission liée à leur performance.

b) Commission de performance

Deux types de commissions de performance peuvent être appliqués comme suit :

- PF fait référence aux Classes assorties de commissions de performance absolues, c'est-à-dire soumises ou non à un High Water Mark.
- PR fait référence aux Classes assorties de commissions de performance relatives, c'est-à-dire comparées à un indice de référence.

Classe d'actions PF non soumise à un High Water Mark :

Les Classes d'actions PF du/des Compartiment(s) repris dans le tableau ci-dessous donneront lieu, chacune séparément et à la clôture de l'Exercice, au paiement d'une commission de performance au taux maximum indiqué dans le tableau ci-dessous, sur la base de la performance annuelle calculée à chaque Date d'évaluation en fonction de la Valeur nette d'inventaire par Action, avant déduction de la commission de performance. La première période de calcul de la commission de performance commencera à la date de lancement de chaque Classe, sauf mention contraire ci-après et dans l'annexe au Prospectus. S'agissant des Actions rachetées au cours de l'Exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et mise à charge de la Société de Gestion à la fin de la période. Le pourcentage calculé de performance est appliqué sur le total des actifs nets de chacune des Classes. Le Conseil d'Administration se réserve le droit en cas de circonstances exceptionnelles, telles que des rachats importants, de cristalliser la commission de performance.

D'autres Classes d'actions PF que celles indiquées ci-dessus peuvent être lancées à tout moment conformément au tableau ci-dessous. Le cas échéant, le site Internet et la liste conservée au Siège social seront immédiatement mis à jour pour faire état des nouvelles Classes d'actions lancées, qui seront reprises dans le prochain Prospectus. Le DICI fourni aux investisseurs en lien avec chaque nouvelle Classe d'actions contiendra les informations nécessaires concernant la commission de performance applicable.

Compartiment	Taux max. de la commission de performance
Dynamic Allocation	10%
European Opportunities	10%
Multi-Asset Diversified	10%
Toute autre Classe d'actions PF nouvellement lancée	Taux maximum indiqué sur le site Internet et au Siège social

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Classe d'actions PF soumise à un High Water Mark :

Les Classes d'actions PF des Compartiments repris dans le tableau ci-dessous donneront lieu, chacune séparément et à la clôture de l'Exercice, au paiement d'une commission de performance au taux maximum indiqué dans le tableau ci-dessous, en fonction de la différence entre la Valeur nette d'inventaire par Action concernée à la date de clôture de l'Exercice en cours et le High Water Mark, sous réserve que la différence soit positive. Cette commission sera calculée et provisionnée ou dé-provisionnée chaque fois que la Valeur nette d'inventaire est calculée et sera fonction des montants des actifs nets de chaque classe concernée avant déduction de la commission de performance. S'agissant des Actions rachetées au cours de l'Exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et mise à charge de la Société de Gestion à la fin de la période. Le Conseil d'Administration se réserve le droit en cas de circonstances exceptionnelles, telles que des rachats importants, de cristalliser la commission de performance.

D'autres Classes d'actions PF que celles indiquées ci-dessus peuvent être lancées à tout moment conformément au tableau ci-dessous. Le cas échéant, le site Internet et la liste conservée au Siège social seront immédiatement mis à jour pour faire état des nouvelles Classes d'actions lancées, qui seront reprises dans le prochain Prospectus. Le DICI fourni aux investisseurs en lien avec chaque nouvelle Classe d'actions contiendra les informations nécessaires concernant la commission de performance applicable.

Compartiment	Taux maximum de la commission de performance	High Water Mark initial
Market Neutral	15%	Valeur nette d'inventaire au 27 décembre 2013
Toute autre Classe d'actions PF nouvellement lancée	Taux maximum indiqué sur le site Internet et au Siège social	Le prix initial d'émission jusqu'à ce qu'il soit surperformé, sauf indication contraire sur le site Internet et sur la liste conservée au Siège social

Classe d'actions PR soumise à un indice de référence ou à un hurdle rate :

Les Classes d'actions PR des Compartiments repris dans le tableau ci-dessous donneront lieu, chacune séparément et à la clôture de chaque Exercice, au paiement d'une commission de performance au taux maximum indiqué dans le tableau ci-dessous, sur la base de la performance annuelle calculée à chaque Date d'évaluation en fonction de la différence entre la performance de la Valeur nette d'inventaire par Action, avant déduction de la commission de performance, et la performance de leur indice de référence ou de leur hurdle rate de référence pour la même période. La première période de calcul de la commission de performance commencera à la date de lancement de chaque Classe, sauf mention contraire ci-après et dans l'annexe au Prospectus. S'agissant des Actions rachetées au cours de l'Exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et mise à charge de la Société de Gestion à la fin de la période. Le pourcentage calculé de performance est appliqué sur le total des actifs nets de chacune des Classes. Le Conseil d'Administration se réserve le droit en cas de circonstances exceptionnelles, telles que des rachats importants, de cristalliser la commission de performance.

D'autres Classes d'actions PR que celles indiquées ci-dessus peuvent être lancées à tout moment conformément au tableau ci-dessous. Le cas échéant, le site Internet et la liste conservée au Siège social seront immédiatement mis à jour pour faire état des nouvelles Classes d'actions lancées, qui seront reprises dans le prochain Prospectus. Le DICI fourni aux investisseurs en lien avec chaque nouvelle Classe d'actions contiendra les informations nécessaires concernant la commission de performance applicable.

Compartiment	Classe	Taux maximum de la commission de performance	Hurdle rate ou indice de référence
European Mid & Small Cap	Classes en EUR et/ou couvertes	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR)
	Classes non couvertes dans d'autres devises		STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante
European Opportunities	Classes en EUR et/ou couvertes	10%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR)
	Classes en USD non couvertes		STOXX Europe 600 USD (net return) (Ticker SXXV, en USD)
	Classes non couvertes dans d'autres devises		STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante
Italian Opportunities	Classes en EUR et/ou couvertes	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR)
	Classes non couvertes dans d'autres devises		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante
Italian Value, à partir du 1er janvier 2017	Classes en EUR et/ou couvertes	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR)
	Classes non couvertes dans d'autres devises		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante
Japan Opportunities	Classes en JPY et/ou couvertes (sous réserve de mention ci-après)	10%	Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY)
	Classes non couvertes dans d'autres devises		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante
	Classes HP en EUR à partir du 1er janvier 2017		Topix Net TR Euro Hedged (Ticker TPXNEH)
Tout autre compartiment existant ou futur	Toute autre Classe d'actions PR nouvellement lancée	Taux maximum indiqué sur le site Internet et au Siège social	Hurdle rate ou indice de référence indiqué sur le site Internet et au Siège social

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Classe d'actions PR soumise à la surperformance de son hurdle rate ou de son indice de référence :

Les Classes d'actions PR du/des Compartiment(s) repris dans le tableau ci-dessous donneront lieu, chacune séparément et à la clôture de l'Exercice, au paiement d'une commission de performance au taux maximum indiqué dans le tableau ci-dessous, sur la base de la différence entre la Valeur nette d'inventaire par action à la dernière Date d'évaluation de l'Exercice en cours et la Valeur nette d'inventaire à la dernière Date d'évaluation de l'Exercice précédent, sous réserve que le hurdle rate indiqué ci-dessous soit dépassé. La Valeur nette d'inventaire prise en considération aux fins du calcul à la Date d'évaluation sera considérée avant que la provision ne soit constituée pour l'exercice en cours à la Date d'évaluation. Le taux de la commission de performance sera appliqué aux actifs annuels moyens à chaque Date d'évaluation. Le Conseil d'Administration se réserve le droit en cas de circonstances exceptionnelles, telles que des souscriptions et/ou rachats importants, de cristalliser la commission de performance. Pour le premier calcul de la commission de performance, la base est la différence entre la Valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment concerné, avant déduction de la commission de performance, calculée à la dernière Date d'évaluation de l'exercice en cours et celle calculée à la première Date d'évaluation du Compartiment. Cette commission sera calculée lors de chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire, sans tenir compte de la Valeur nette d'inventaire historique la plus élevée.

D'autres Classes d'actions PR que celles indiquées ci-dessus peuvent être lancées à tout moment conformément au tableau ci-dessous. Le cas échéant, le site Internet et la liste conservée au Siège social seront immédiatement mis à jour pour faire état des nouvelles Classes d'actions lancées, qui seront reprises dans le prochain Prospectus. Le DICI fourni aux investisseurs en lien avec chaque nouvelle Classe d'actions contiendra les informations nécessaires concernant la commission de performance applicable.

Compartiment	Classe	Taux maximum de la commission de performance	Hurdle rate ou indice de référence
Multi-Asset Absolute Return EUR	Classes en EUR (sous réserve de mention contraire ci-après)	10%	Libor 1 month EUR
	Classes d'actions C EUR D PR et N EUR PR	10%	Libor 1 month EUR
	Classes couvertes dans d'autres devises	10%	Libor 1 mois dans la devise correspondante
Tout autre compartiment existant ou futur	Toute autre Classe d'actions PR nouvellement lancée	Taux maximum indiqué sur le site Internet et au Siège social	Hurdle rate ou indice de référence indiqué sur le site Internet et au Siège social

Classe d'actions PR soumise à une Surperformance du High Water Mark :

Les Classes d'actions PR des Compartiments repris dans le tableau ci-dessous donneront lieu, chacune séparément et à la clôture de l'Exercice, au paiement d'une commission de performance au taux maximum indiqué dans le tableau ci-dessous au regard de la Surperformance du High Water Mark, c'est-à-dire la dernière surperformance historique d'une Classe donnée par rapport à son hurdle rate ou son indice de référence, selon le cas, au titre de laquelle une commission de performance a été prélevée. La surperformance est calculée à chaque Date d'évaluation sur la base de la performance de la Valeur nette d'inventaire par action, avant commission de performance, et de la performance de l'indice de référence. La provision constituée au titre de cette commission de performance est ajustée chaque jour d'évaluation en fonction de la variation de la performance relative de la Classe. Si la performance relative de la Classe diminue pendant la période de calcul, la provision constituée sera réduite en conséquence. Si cette provision est ramenée à zéro, aucune commission de performance ne sera payable. La première période de calcul de la commission de performance débutera à la date de lancement de la Classe. S'agissant des actions rachetées au cours de l'Exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et mise à charge de la Société de Gestion à la fin de la période. Le pourcentage de performance calculé est appliqué au total des actifs nets de la Classe. Le Conseil d'Administration se réserve le droit en cas de circonstances exceptionnelles, telles que des rachats importants, de cristalliser la commission de performance.

D'autres Classes d'actions PR que celles indiquées ci-dessus peuvent être lancées à tout moment conformément au tableau ci-dessous. Le cas échéant, le site Internet et la liste conservée au Siège social seront immédiatement mis à jour pour faire état des nouvelles Classes d'actions lancées, qui seront reprises dans le prochain Prospectus. Le DICI fourni aux investisseurs en lien avec chaque nouvelle Classe d'actions contiendra les informations nécessaires concernant la commission de performance applicable.

Compartiments	Classe	Taux max. de la commission de performance	Hurdle rate ou indice de référence
Flexible Credit	Classes en EUR et/ou couvertes	20%	1 month Euribor (Bloomberg: EURO01M Index)
	Classes non couvertes dans d'autres devises		Euribor 1 mois (Bloomberg : EURO01M Index) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante
Market Neutral	Classe I M EUR PR	20%	3 months Euribor + 2%
Tout autre compartiment existant ou futur	Toute autre Classe d'actions PR nouvellement lancée	Taux maximum indiqué sur le site Internet et au Siège social	Hurdle rate ou indice de référence indiqué sur le site Internet et au Siège social

c) Dispositions diverses

Le Conseil d'Administration se réserve le droit de modifier les caractéristiques de la commission de performance, en particulier si l'indice de référence devait cesser d'exister.

Le Conseil d'Administration se réserve également le droit de cesser de prélever une commission de performance au titre d'une Classe d'actions quelconque, auquel cas la commission de performance sera calculée conformément à la section 9.2.2. ou 9.2.3. ci-dessus, selon le cas, jusqu'à ce que la commission de performance ne soit plus prélevée et payée à la fin de l'Exercice concerné.

Dans tous les cas susvisés, les Caractéristiques variables de la commission de performance de la Classe d'actions concernée seront immédiatement mises à jour, les investisseurs seront dûment informés et (s'il y a lieu) recevront un préavis, et le prochain Prospectus sera modifié en conséquence.

c) Commission spécifique au titre de la gestion du risque de duration des Classes d'actions HD

En guise de rémunération pour les services décrits pour ces Classes à la section 1.3, les Classes d'actions HD peuvent payer, chacune séparément, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion du risque de duration au taux annuel maximum de 0,05% de la Valeur nette d'inventaire moyenne de chaque Classe d'actions HD.

Cette commission sera payable au sous-gestionnaire du compartiment concerné et/ou à l'entité en charge de la gestion de la duration.

d) Commission spécifique pour la gestion du risque de change des Classes d'actions HA et HP

En guise de rémunération pour les services décrits pour ces Classes à la section 1.3, les Classes d'actions HA et HP peuvent payer, chacune séparément, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion du risque de change au taux annuel maximum de 0,10% de la Valeur nette d'inventaire moyenne des Classes d'actions HA et HP.

Cette commission sera payable à l'entité en charge de la gestion du change.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 4 – Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe se limite à 0,01% de la valeur de l'actif pour les classes d'actions réservées à des investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

Note 5 – Commission de Banque Dépositaire

La SICAV paiera à la Banque Dépositaire une commission annuelle qui variera entre 0,012% de la Valeur nette d'inventaire et un maximum de 0,20% de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment sous réserve d'une commission minimale par compartiment de 35.000 EUR. Ces commissions sont payables sur base mensuelle et ne comprennent pas les commissions de transactions ou les commissions de sous-dépositaires ou agents similaires. La Banque dépositaire est également en droit d'être remboursée des frais et débours raisonnables qui ne sont pas inclus dans les frais mentionnés ci-dessous.

Note 6 – Commission d'administration

Une commission d'administration annuelle représentant un maximum de 0,45% des actifs nets de chaque compartiment sera payée à la Société de Gestion sur base trimestrielle en rémunération des services qu'elle fournit à la SICAV. Cette commission permettra également à la Société de Gestion de rémunérer RBC Investor Services Bank S.A. pour ses fonctions d'administration centrale, d'agent de transfert et de teneur de registre.

Note 7 – Frais bancaires

Ce poste comprend les frais bancaires et les commissions de transaction (hors frais de courtage) payés par la SICAV à RBC Investor Services Bank S.A. pour chaque transaction sur valeur mobilière.

Note 8 – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2017, les compartiments suivants avaient en cours les contrats de change à terme suivants :

• Absolute Return GBP

Échéance		Ventes		Achats
08/09/2017	GBP	875.000	USD	653.832
15/09/2017	EUR	24.300.000	GBP	21.410.085
15/09/2017	USD	88.090.000	GBP	68.997.632
15/09/2017	GBP	3.034.171	USD	3.930.000
15/09/2017	CAD	2.500.000	GBP	1.483.546
15/09/2017	JPY	400.000.000	GBP	2.840.007
15/09/2017	CHF	1.550.000	GBP	1.257.709
25/09/2017	USD	1.500.000	GBP	1.128.413
29/09/2017	USD	1.500.000	GBP	1.125.184
02/10/2017	USD	1.800.000	GBP	1.346.600
16/04/2018	USD	1.100.000	GBP	893.728

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 1.429.296 GBP et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Dynamic Allocation

Échéance		Ventes		Achats
31/07/2017	USD	2.405.000	EUR	2.173.051
31/07/2017	EUR	865.673	USD	970.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 51.075 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Emerging Opportunities

Échéance		Ventes		Achats
03/07/2017	TRY	128.639	USD	36.462
03/07/2017	TRY	128.639	USD	36.462
05/07/2017	ZAR	265.811	USD	20.405
18/07/2017	USD	9.980.000	EUR	8.882.165
18/07/2017	USD	7.350.000	CHF	7.097.451
18/07/2017	EUR	747.633	USD	845.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 218.989 USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Corporate Bonds

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	3.750.000	GBP	3.312.563
18/07/2017	GBP	153.101	EUR	175.000
21/07/2017	USD	37.000.000	EUR	34.329.508
21/07/2017	GBP	9.800.000	EUR	11.714.081
21/07/2017	EUR	886.005	USD	1.000.000
21/07/2017	EUR	1.784.656	USD	2.000.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 2.458.056 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

• Euro Fixed Income

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	3.262.000	CHF	3.536.008
15/09/2017	USD	15.650.000	EUR	13.902.470
15/09/2017	EUR	9.559.666	USD	10.900.000
23/03/2018	EUR	540.000	ARS	11.131.876

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (143.843) EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Opportunities

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	7.137.000	USD	8.019.319
18/07/2017	EUR	3.210.000	GBP	2.835.554
18/07/2017	EUR	4.803.000	CHF	5.206.452
18/07/2017	CHF	173.524	EUR	160.000
18/07/2017	USD	1.798.448	EUR	1.849.000
18/07/2017	GBP	244.832	EUR	279.000

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (107.145) EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Selection

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	6.772.000	CHF	37.291.768
18/07/2017	CHF	13.810.542	EUR	12.689.000

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (211.085) EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Subordinated Bonds

Échéance		Ventes		Achats
21/07/2017	USD	13.300.000	EUR	12.298.650
21/07/2017	GBP	3.450.000	EUR	4.121.726
21/07/2017	EUR	1.714.212	GBP	1.500.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 836.791 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Flexible Credit

Échéance		Ventes		Achats
27/07/2017	USD	13.980.000	EUR	12.368.617
27/07/2017	GBP	425.000	EUR	480.492

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 123.154 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Global Convertibles

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	2.448.000	CHF	2.653.632
18/07/2017	EUR	10.700.000	USD	12.022.520
18/07/2017	USD	430.289	EUR	385.000
08/09/2017	USD	482.206.000	EUR	427.368.785
08/09/2017	CAD	17.045.000	EUR	11.256.360
08/09/2017	HKD	126.840.000	EUR	14.451.218
08/09/2017	CHF	6.505.000	EUR	6.004.080
08/09/2017	JPY	7.669.800.000	EUR	62.387.748
08/09/2017	GBP	17.322.000	EUR	19.898.726
08/09/2017	EUR	1.080.642	JPY	133.000.000
08/09/2017	EUR	1.747.641	USD	2.000.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 8.630.138 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Global High Dividend

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	USD	22.101.200	EUR	19.671.408
18/07/2017	USD	1.812.000	CHF	1.749.521
18/07/2017	EUR	9.263.557	USD	10.335.000
15/09/2017	USD	2.240.869	EUR	2.000.000
15/09/2017	EUR	2.000.000	USD	2.251.926

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 142.064 USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Global High Yield

Échéance		Ventes		Achats
13/07/2017	GBP	1.000.000	USD	1.246.808
13/07/2017	EUR	5.920.000	USD	6.331.723
18/07/2017	USD	83.390.000	EUR	74.227.396
18/07/2017	USD	462.000	SGD	638.205
18/07/2017	USD	34.700.000	CHF	33.499.982
18/07/2017	EUR	735.515	USD	825.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 1.164.213 USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

• Japan Opportunities

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	JPY	21.300.000	GBP	152.208
18/07/2017	JPY	3.176.100.000	USD	28.843.603
18/07/2017	JPY	25.357.000.000	EUR	205.214.165
18/07/2017	JPY	1.113.580.000	CHF	9.761.642
18/07/2017	GBP	12.807	JPY	1.800.000
18/07/2017	USD	3.279.688	JPY	363.800.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 1.036.222.861 JPY et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Market Neutral

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	58.400	GBP	51.588

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 334 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	4.030.000	JPY	497.652.610
21/08/2017	GBP	1.500.000	EUR	1.749.781
22/08/2017	USD	700.000	EUR	626.093
15/09/2017	USD	96.140.000	EUR	85.387.794
15/09/2017	CHF	2.610.000	EUR	2.402.917
15/09/2017	CAD	2.530.000	EUR	1.703.497
15/09/2017	JPY	395.000.000	EUR	3.194.677
15/09/2017	EUR	136.032	GBP	120.000
15/09/2017	EUR	9.134.918	USD	10.350.000
15/09/2017	GBP	5.400.000	EUR	6.130.873
15/09/2017	EUR	229.818	CHF	250.000
27/09/2017	EUR	500.000	ARS	9.307.387
03/10/2017	USD	1.500.000	EUR	1.392.370
23/10/2017	USD	300.000	EUR	276.855
25/01/2018	CAD	2.000.000	EUR	1.413.527
23/03/2018	EUR	420.000	ARS	8.658.126
06/08/2018	USD	1.412.217	EUR	1.550.000
08/11/2018	USD	1.295.661	EUR	1.500.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 1.200.421 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Actiprotect

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	16.917.000	CHF	18.351.425
18/07/2017	EUR	517.465	USD	463.000
18/07/2017	USD	13.483.000	EUR	15.149.499
15/09/2017	USD	2.470.273	EUR	2.196.802
24/07/2017	EUR	2.483.572	ARS	45.700.000
24/07/2017	EUR	1.099.636	AUD	1.620.000
24/07/2017	EUR	727.212	CHF	790.000
24/07/2017	JPY	200.000.000	EUR	1.565.579
24/07/2017	USD	14.840.000	EUR	13.307.141
24/07/2017	CHF	270.000	EUR	247.116
24/07/2017	AUD	200.000	EUR	133.641
24/07/2017	MXN	428.303	EUR	8.800.000
24/07/2017	GBP	140.000	EUR	159.424
24/07/2017	ARS	16.000.000	EUR	848.106
24/07/2017	EUR	1.032.413	GBP	910.000
24/07/2017	JPY	200.000.000	EUR	1.565.579
24/07/2017	EUR	3.866.430	JPY	481.000.000
24/07/2017	EUR	2.405.144	MXN	48.810.000
24/07/2017	EUR	499.716	USD	570.000
21/08/2017	GBP	1.470.401	EUR	1.715.253
22/08/2017	USD	686.187	EUR	613.738
03/10/2017	USD	1.470.401	EUR	1.364.894
23/10/2017	USD	294.080	EUR	271.392
25/01/2018	CAD	1.960.534	EUR	1.385.634
06/08/2018	USD	1.519.414	EUR	1.384.349
08/11/2018	USD	1.470.401	EUR	1.270.094

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 100.511 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

• Multi-Asset Diversified

Échéance		Ventes		Achats
16/07/2017	PLN	18.000.000	EUR	4.126.281
16/07/2017	EUR	4.103.585	PLN	18.000.000
18/07/2017	EUR	17.190.000	CHF	18.633.960
18/07/2017	CHF	601.912	EUR	555.000
19/07/2017	EUR	7.985.139	GBP	6.700.000
19/07/2017	GBP	6.700.000	EUR	7.722.543
31/08/2017	CNH	91.804.700	USD	13.000.000
31/08/2017	USD	13.000.000	CNH	92.244.694
01/09/2017	EUR	14.604.308	CHF	15.500.000
01/09/2017	CHF	15.500.000	EUR	14.299.084
15/09/2017	GBP	24.000.000	EUR	27.243.812
15/09/2017	JPY	480.000.000	EUR	3.729.459
15/09/2017	USD	132.800.000	EUR	117.893.837
15/09/2017	EUR	1.021.566	GBP	900.000
15/09/2017	EUR	6.694.635	USD	7.500.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 1.078.862 EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Inflation Shield

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	USD	612.600	EUR	545.335
15/09/2017	EUR	5.100.000	USD	5.741.906
15/09/2017	GBP	1.000.000	USD	1.276.657
15/09/2017	JPY	86.000.000	USD	782.786
15/09/2017	CHF	280.000	USD	290.366
15/09/2017	CAD	690.000	USD	522.818
27/09/2017	USD	1.380.000	ARS	22.896.991
23/03/2018	USD	455.000	ARS	8.269.701

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (183.567) USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Strategy Ucits Alternative

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	7.124.000	USD	8.004.526
18/07/2017	EUR	3.560.000	CHF	3.859.040
18/07/2017	USD	2.568.829	EUR	2.287.312
18/07/2017	GBP	657.000	EUR	743.760

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (83.523) USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• US Selection

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	USD	3.698.000	EUR	3.292.323
18/07/2017	USD	1.825.000	CHF	1.762.576
18/07/2017	CHF	956.058	USD	983.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de 61.098 USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• USD Bonds

Échéance		Ventes		Achats
15/09/2017	EUR	13.650.000	USD	15.369.395
15/09/2017	USD	1.256.530	EUR	1.100.000
23/03/2018	USD	620.000	ARS	11.268.604

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (272.163) USD et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• World Opportunities

Échéance		Ventes		Achats
18/07/2017	EUR	24.900.000	USD	27.977.640
18/07/2017	EUR	12.150.000	GBP	10.732.703
18/07/2017	USD	1.884.390	EUR	1.670.000
18/07/2017	GBP	481.174	EUR	550.000

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2017 est de (298.944) EUR et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 9 – Contrats à terme

Au 30 juin 2017, les compartiments avaient en cours les contrats à terme standardisés suivants :

• Absolute Return GBP

Vente de 31 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 27/09/2017, pour un engagement de (3.892.670) GBP.
Achat de 19 contrats sur TOPIX INDEX (TOKYO) avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 306.185.000 JPY.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme au 30 juin 2017 est de 74.304 GBP et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Dynamic Allocation

Vente de 5 contrats sur EURO BUND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de (809.350) EUR.
Vente de 4 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 27/09/2017, pour un engagement de (502.280) GBP.
Vente de 10 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de (1.255.313) USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 33.901 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Corporate Bonds

Vente de 200 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de (25.106.250) USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 109.596 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Euro Fixed Income

Vente de 180 contrats sur EURO BUND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de (29.136.600) EUR.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 240.850 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Subordinated Bonds

Vente de 8 contrats sur 10Y BTP ITALIAN BOND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de (1.081.120) EUR.
Vente de 8 contrats sur EURO OAT FUTURES avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de (1.187.840) EUR.
Vente de 12 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 27/09/2017, pour un engagement de (1.506.840) GBP.
Vente de 16 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de (2.008.500) USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 44.584 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Global High Yield

Vente de 19 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de (2.385.094) USD.
Vente de 19 contrats sur 5Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 29/09/2017, pour un engagement de (2.238.883) USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme au 30 juin 2017 est de 15.055 USD et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Italian Value

Vente de 36 contrats sur FTSE MIB INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de (3.689.820) EUR.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 8.855 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Japan Opportunities

Achat de 100 contrats sur NIKKEI 225 INDICES D avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 2.002.000.000 JPY.
Achat de 100 contrats sur TOPIX INDEX (TOKYO) avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 1.611.500.000 JPY.

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de (11.500.000) JPY et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Market Neutral

Vente de 1.511 contrats sur DOW JONES STOXX 600 PRICE IX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de (28.512.570) EUR.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 679.245 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Vente de 240 contrats sur EURO BUND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de (38.848.800) EUR.
Achat de 18 contrats sur TOPIX INDEX (TOKYO) avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 290.070.000 JPY.
Vente de 150 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de (18.829.688) USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 499.789 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

• Multi-Asset Actiprotect

Achat de 55 contrats sur 10 YEARS CANADIAN BONDS avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de 7.730.250 CAD.
 Achat de 45 contrats sur SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 3.998.700 CHF.
 Achat de 30 contrats sur 10Y BTP ITALIAN BOND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 4.054.200 EUR.
 Achat de 438 contrats sur DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 2.857.950 EUR.
 Achat de 9 contrats sur EURO BUND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 1.456.830 EUR.
 Achat de 98 contrats sur EURO STOXX 50 PR avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 3.362.380 EUR.
 Achat de 31 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 27/09/2017, pour un engagement de 3.892.670 GBP.
 Achat de 65 contrats sur UKX FTSE 100 INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 4.707.625 GBP.
 Achat de 76 contrats sur NIKKEI 225 INDICES D avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 762.470.000 JPY.
 Achat de 64 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 20/09/2017, pour un engagement de 8.034.000 USD.
 Achat de 43 contrats sur 5Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 29/09/2017, pour un engagement de 5.066.945 USD.
 Achat de 144 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 7.259.760 USD.
 Achat de 40 contrats sur S&P 500 EMINI INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 4.842.000 USD.

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de (520.977) EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Diversified

Achat de 400 contrats sur DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 2.610.000 EUR.
 Vente de 275 contrats sur EURO BUND avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de (44.514.250) EUR.
 Vente de 345 contrats sur EURO STOXX 50 PR avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de (11.836.950) EUR.
 Achat de 135 contrats sur UKX FTSE 100 INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 9.777.375 GBP.
 Achat de 155 contrats sur NIKKEI 225 INDICES D avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 3.103.100.000 JPY.
 Vente de 146 contrats sur NASDAQ 100 E-MINI INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de (16.506.030) USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2017 est de 556.880 EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Inflation Shield

Achat de 4 contrats sur TOPIX INDEX (TOKYO) avec échéance au 07/09/2017, pour un engagement de 64.460.000 JPY.
 Achat de 10 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 15/09/2017, pour un engagement de 504.150 USD.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme au 30 juin 2017 est de 5.849 USD et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

Note 10 – Swaps

Au 30 juin 2017, le compartiment suivant avait en cours les swaps suivants :

• Flexible Credit

Credit Default Swaps

Dénomination		Spread en %	Devise	Nominal	Date de maturité	Résultat non réalisé EUR
MARKIT ITRX EUR XOVER	Achat	5,00	EUR	10.640.000	20/06/2022	(1.221.702)
TELEFONICA, S.A. 2.376% 29/05/2019	Vente	5,00	EUR	1.255.000	20/12/2019	117.871
Total						(1.103.831)

Au 30 juin 2017, la moins-value nette non réalisée sur Swaps s'élevait à (-1.103.831) EUR et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Diversified

Swaps de rendement total

Dénomination		Spread en %	Devise	Nominal	Date de maturité	Résultat non réalisé EUR
LONDON INTERBANK OFFERED RATE	Vente	-0,0055	GBP	10.000.000	21/05/2018	558.051
Total						558.051

Au 30 juin 2017, la plus-value nette non réalisée sur Swaps s'élevait à 558.051 USD et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Inflation Shield

Credit Default Swaps

Dénomination		Spread en %	Devise	Nominal	Date de maturité	Résultat non réalisé USD
REPUBLIC OF CHINA	Achat	1,00	USD	5.500.000	20/06/2022	(78.141)
Total						(78.141)

Au 30 juin 2017, la moins-value nette non réalisée sur Swaps s'élevait à (78.741) USD et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 11 – CFD

Un « contract for difference » (CFD) est un contrat conclu entre deux parties afin d'échanger, à la clôture du contrat, la différence entre les cours d'ouverture et de clôture de l'action sous-jacente multipliée par le nombre d'actions précisées dans le contrat. Lors de l'évaluation des CFD, un « reset » (comptabilisation des CFD au cours d'ouverture) est effectué lors du calcul de la Valeur nette d'inventaire à chaque fin de mois. Les plus-values ou moins-values non réalisées sont comptabilisés en tant que bénéfice ou perte net(te) sur CFD.

Au 30 juin 2017, aucun CFD n'était en cours.

Note 12 – Options

• Absolute Return GBP

Achat de 1.518 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017, pour un engagement de 5.161.200 GBP.
Achat de 312 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017, pour un engagement de 1.060.800 GBP.
Achat de 17.500.000 PUT USD/GBP SPOT CROSS 09/01/2018, pour un engagement de 12.589.500 GBP.
Achat de 267 PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017, pour un engagement de 9.144.750 GBP.
Achat de 80 PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 pour un engagement de 18.400.000 GBP.
Achat de 330 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017, pour un engagement de 41.250.000 GBP.

• Euro Fixed Income

Achat de 13.100.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 10.916.230 EUR.
Achat de 8.600.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 7.166.380 EUR.
Achat de 420 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017, pour un engagement de 52.500.000 EUR.

• European Subordinated Bonds

Achat de 150 PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 pour un engagement de EUR 4.500.000 EUR.
Achat de 120 PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018, pour un engagement de 3.660.000 EUR.

• Flexible Credit

Achat de 59 PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017, pour un engagement de 1.534.000 EUR.
Achat de 95 PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017, pour un engagement de 2.470.000 EUR.
Achat de 158 PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017, pour un engagement de 4.108.000 EUR.

• Global High Dividend

Vente de 519 CALL RELX NV 21/07/2017, pour un engagement de (960.150) USD.
Vente de 424 CALL AB INDUSTRIAERDE 21/07/2017, pour un engagement de (8.904.000) USD.
Vente de 216 CALL INTEL CORP. 21/07/2017, pour un engagement de (745.200) USD.
Vente de 100 CALL ACCENTURE PLC 21/07/2017, pour un engagement de (1.240.000) USD.

• Italian Opportunities

Achat de 650 CALL ENI SPA ROMA 18/08/2017, pour un engagement de 5.037.500 EUR.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Achat de 1.967 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017, pour un engagement de 6.687.800 EUR.
Achat de 403 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017, pour un engagement de 1.370.200 EUR.
Achat de 24.500.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 20.415.850 EUR.
Achat de 253 PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017, pour un engagement de 8.665.250 EUR.
Achat de 80 PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017, pour un engagement de 18.400.000 EUR.
Achat de 330 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017, pour un engagement de 41.250.000 EUR.

• Multi-Asset Diversified

Achat de 12.375 CALL ASSICURAZIONI GENE 15/12/2017, pour un engagement de 22.275.000 EUR.
Achat de 16.000 CALL BCO BILBAO VIZ.ARGE 15/09/2017, pour un engagement de 12.800.000 EUR.
Achat de 25.000 CALL CAIXABANK 15/09/2017, pour un engagement de 11.000.000 EUR.
Achat de 1.340 CALL EXXON MOBIL CORP 20/10/2017, pour un engagement de 12.060.000 EUR.
Achat de 30.000.000 CALL EUR/USD SPOT -CRO 22/03/2018, pour un engagement de 38.250.000 EUR.
Achat de 20.000.000 CALL EUR/USD SPOT -CRO 22/03/2018, pour un engagement de 25.500.000 EUR.
Achat de 25.000.000 CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/04/2019, pour un engagement de 37.500.000 EUR.
Achat de 25.000.000 CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/04/2019, pour un engagement de 37.500.000 EUR.
Achat de 40.000.000 PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017, pour un engagement de 120.000.000 EUR.
Achat de 40.000.000 PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017, pour un engagement de 120.000.000 EUR.
Achat de 20.000.000 PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017, pour un engagement de 60.000.000 EUR.
Achat de 50.000.000 PUT USD/MXN SPOT - CROS 10/11/2017, pour un engagement de 850.000.000 EUR.
Achat de 50.000.000 PUT USD/MXN SPOT - CROS 10/11/2017, pour un engagement de 850.000.000 EUR.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

• Multi-Asset Diversified (continued)

Achat de 610 PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017, pour un engagement de 21.350.000 EUR.
 Achat de 1.400 PUT EURO STOXX 50 PR 21/07/2017, pour un engagement de 46.200.000 EUR.
 Achat de 2.000 PUT CALL VSTOXX 20/09/2017, pour un engagement de 4.600.000 EUR.
 Vente de 2.000 CALL VSTOXX 20/09/2017 pour un engagement de (8.000.000) EUR.
 Achat de 5.500 CALL DJ EURO STOXX/BAN 15/12/2017, pour un engagement de 41.250.000 EUR.
 Achat de 1.500 CALL DJ EURO STOXX/BAN 15/12/2017, pour un engagement de 11.250.000 EUR.
 Achat de 10.000 CALL DJ EURO STOXX/BAN 21/12/2018, pour un engagement de 100.000.000 EUR.
 Achat de 415 PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018, pour un engagement de 90.262.500 EUR.
 Vente de 415 PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018, pour un engagement de (79.887.500) EUR.
 Achat de 205 PUT S&P 500 INDICES 15/12/2017, pour un engagement de 47.662.500 EUR.

• Multi-Asset Inflation Shield

Achat de 1.900.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 1.583.270 USD.
 Achat de 2.700.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 2.249.910 USD.
 Achat de 74 PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017, pour un engagement de 2.534.500 USD.
 Achat de 16 PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017, pour un engagement de 3.680.000 USD.
 Achat de 45 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017, pour un engagement de 5.625.000 USD.

• USD Bonds

Achat de 10.300.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 8.582.990 EUR.
 Achat de 9.000.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018, pour un engagement de 7.499.700 EUR.
 Achat de 360 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017, pour un engagement de 45.000.000 EUR.

Note 13 – Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres et des instruments du marché monétaire sont disponibles sans frais au siège social de la SICAV.

Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Note 14 – Prêts sur titres

Au 30 juin 2017, la valeur des titres prêtés était la suivante :

Compartiments	Valeur de marché	Collatéral	Devise
Continental European Selection	6.531.748	6.858.339	GBP
Dynamic Allocation	1.288.815	1.314.591	EUR
European Corporate Bonds	42.131.414	42.974.045	EUR
Euro Fixed Income	8.367.405	8.534.756	EUR
European Mid & Small Cap	16.365.013	17.183.286	EUR
European Opportunities	51.363.214	53.931.434	EUR
European Selection	21.847.915	22.940.338	EUR
Global High Dividend	4.979.473	4.742.350	USD
Japan Opportunities	3.354.949.828	3.522.689.547	JPY
Multi-Asset Diversified	15.256.700	15.593.200	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	1.368.990	1.426.492	USD
USD Bonds	3.643.331	3.571.886	USD
World Opportunities	12.973.011	13.621.669	EUR

Le collatéral donné en couverture des titres prêtés représente au moins respectivement 105% de la valeur de marché des actions et 102% de la valeur du marché des obligations prêtées au 30 juin 2017.

Il est composé de titres issus ou garantis par un État membre de l'OCDE ou ses autorités locales ou par des organisations ou institutions supranationales.

Le montant des revenus hors charges perçus dans le cadre de ces prêts sur titres est inclus dans le poste « Revenus sur titres prêtés » dans l'Etat des changements des actifs nets globalisés.

Notes aux états financiers au 30 juin 2017

Note 15 – Dividendes

Les dividendes ci-dessous ont été payés pendant la période :

Compartiments	Classe d'actions	Ex-date	Devise	Dividende par classe
Absolute Return GBP	R GBP D	15/03/2017	GBP	0,04
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2017	GBP	0,02
Continental European Selection	I M GBP D	15/03/2017	GBP	1,10
Continental European Selection	I M GBP D	15/06/2017	GBP	12,02
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/03/2017	GBP	0,91
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/06/2017	GBP	0,66
European Selection	R EUR D	15/06/2017	EUR	0,75
Global High Dividend	I USD D	16/01/2017	USD	2,77
Global High Dividend	I USD D	15/02/2017	USD	3,82
Global High Dividend	I USD D	15/03/2017	USD	3,86
Global High Dividend	I USD D	13/04/2017	USD	3,85
Global High Dividend	I USD D	15/05/2017	USD	3,97
Global High Dividend	I USD D	15/06/2017	USD	3,99
Global High Dividend	C USD D	16/01/2017	USD	0,42
Global High Dividend	C USD D	15/02/2017	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/03/2017	USD	0,59
Global High Dividend	C USD D	18/04/2017	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/05/2017	USD	0,60
Global High Dividend	C USD D	15/06/2017	USD	0,61
Global High Yield	I USD D	17/01/2017	USD	4,42
Global High Yield	I USD D	15/02/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/03/2017	USD	4,36
Global High Yield	I USD D	13/04/2017	USD	4,41
Global High Yield	I USD D	15/05/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/06/2017	USD	4,44
Global High Yield	C SGD D HP	17/01/2017	SGD	0,68
Global High Yield	C SGD D HP	15/02/2017	SGD	0,68
Global High Yield	C USD D	17/01/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/02/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/03/2017	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	13/04/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/05/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/06/2017	USD	0,69
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/03/2017	JPY	232,82
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/06/2017	JPY	468,55
US Selection	R GBP D	15/03/2017	GBP	0,63
US Selection	R GBP D	15/06/2017	GBP	0,59

Note 16 – Evènements post-clôture

Les actionnaires des compartiments OYSTER - European Corporate Bonds, OYSTER - Euro Fixed Income et OYSTER - USD Bonds sont informés que, à compter du 17 février 2017, les compartiments peuvent également effectuer des transactions sur les CDS, y compris les CDS sur indices et sous-indices, conformément aux exigences de la loi en vigueur. À cet égard, ils peuvent agir au même titre en tant qu'acheteur ou que vendeur de protection. Du fait de ce changement, les actionnaires des compartiments peuvent demander le rachat ou l'échange de leurs actions de ces compartiments, sans commissions de rachat ou d'échange (le cas échéant), entre la date de notification et le 16 février 2017 inclus à la Valeur nette d'inventaire par action applicable. Veuillez noter que lors de la conversion d'actions vers un autre compartiment appliquant des frais de vente plus élevés, des frais d'échanges équivalents à la différence entre les frais de souscriptions continueront de s'appliquer.

Les actionnaires du compartiment OYSTER - Multi-Asset Diversified sont informés que le Conseil d'Administration a décidé, à compter du 17 février 2017, de modifier le profil de l'investisseur type, la politique d'investissement, ainsi que la méthode de détermination du risque global :

- Ce compartiment a pour objectif de générer un rendement comparable à celui du marché boursier mondial.
- Le compartiment peut investir de manière flexible et sans limitation géographique entre les différents types d'investissements. En fonction des conditions du marché, un type d'investissement peut représenter, directement et/ou indirectement, une part significative de l'exposition du compartiment. Le risque global du portefeuille sera géré activement dans le but de limiter le niveau maximal de volatilité.
- L'exposition du compartiment à l'or et aux métaux précieux ne doit exister qu'au moyen d'instruments éligibles, et est limitée à un maximum de 20% de l'actif net du compartiment.
- Le compartiment peut investir jusqu'à un maximum de 20% de son actif net dans des obligations de type « contingent convertible ».
- Le compartiment investit dans des instruments financiers dérivés afin de protéger son actif et son passif, mais également à titre d'investissement principal.
- Le compartiment peut également être exposé à des devises par le biais de contrats de change à terme et de swaps de devises.
- Le compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net en Actions A chinoises via Shanghai-Hong Kong Stock Connect.
- Le compartiment ne doit pas investir plus de 10% de son actif net en parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC.
- Le compartiment peut investir jusqu'à un maximum de 20% de son actif net dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances (« ABS/MBS »).

Les actionnaires du compartiment OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative sont informés que le Conseil d'Administration a décidé de liquider le compartiment à effet du 31 juillet 2017.

La classe d'actions OYSTER - Global High Yield I USD HD (ISIN : LU1045039937) sera provisoirement fermée aux nouveaux investisseurs uniquement à compter du 30 juillet 2017.

Informations complémentaires

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

Les TER ont été calculés selon la « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux du 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015) » promulguée par la « Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA ».

	Classes d'actions	TER incluant la commission de performance	TER excluant la commission de performance
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,57%	0,57%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,77%	0,77%
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	1,03%	1,03%
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	0,82%	0,82%
OYSTER - Continental European Selection	I M GBP D	0,65%	0,65%
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	1,29%	1,29%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	1,27%	1,27%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	1,32%	1,32%
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	1,89%	1,89%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	2,64%	2,64%
OYSTER - Emerging Opportunities	C CHF HP	1,89%	1,89%
OYSTER - Emerging Opportunities	C EUR HP	1,89%	1,89%
OYSTER - Emerging Opportunities	C USD	1,87%	1,87%
OYSTER - Emerging Opportunities	N EUR HP	2,35%	2,35%
OYSTER - Emerging Opportunities	R EUR HP	1,37%	1,37%
OYSTER - Emerging Opportunities	R GBP D	1,39%	1,39%
OYSTER - Emerging Opportunities	R USD	1,38%	1,38%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,29%	1,29%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,69%	0,69%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,60%	1,60%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	0,88%	0,88%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	0,88%	0,88%
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	0,89%	0,89%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,78%	0,78%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	0,97%	0,97%
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	2,03%	2,03%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	1,03%	1,03%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR	0,87%	0,87%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	0,79%	0,79%
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	2,52%	2,52%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	1,29%	1,29%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	2,04%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	1,03%	1,03%
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	1,03%	1,03%
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	1,02%	1,02%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	2,52%	2,52%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	2,52%	2,52%
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	1,27%	1,27%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	1,28%	1,28%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	2,29%	2,29%
OYSTER - European Selection	C EUR	2,28%	2,28%
OYSTER - European Selection	I M EUR	0,91%	0,91%
OYSTER - European Selection	I EUR	1,13%	1,13%
OYSTER - European Selection	N EUR	2,56%	2,56%
OYSTER - European Selection	R CHF HP	1,52%	1,52%
OYSTER - European Selection	R EUR	1,52%	1,52%
OYSTER - European Selection	R EUR D	1,54%	1,54%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,51%	1,51%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,89%	0,89%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	0,47%	0,47%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,85%	1,85%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,87%	1,87%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	0,71%	0,71%
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	2,08%	2,08%
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	0,87%	0,87%
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	1,37%	1,37%

Informations complémentaires

[suite]

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

	Classes d'actions	TER incluant la commission de performance	TER excluant la commission de performance
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,71%	1,71%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,71%	1,71%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,71%	1,71%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	1,02%	1,02%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,13%	1,13%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,29%	2,29%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	C USD	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	I USD	1,01%	1,01%
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	2,53%	2,53%
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	1,20%	1,20%
OYSTER - Global High Dividend	R USD	1,19%	1,19%
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	0,26%	0,26%
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	1,45%	1,45%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	1,52%	1,52%
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	1,46%	1,46%
OYSTER - Global High Yield	C USD	1,45%	1,45%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	1,06%	1,06%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I USD	1,01%	1,01%
OYSTER - Global High Yield	I USD D	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	1,07%	1,07%
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	1,22%	1,22%
OYSTER - Global High Yield	R USD	1,22%	1,22%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,05%	2,05%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,26%	1,26%
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,55%	2,55%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,49%	1,49%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	2,07%	2,07%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	1,27%	1,27%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	2,57%	2,57%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,79%	1,79%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	0,98%	0,98%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	1,00%	1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	1,00%	1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	2,27%	2,27%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,28%	1,28%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,28%	1,28%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	1,29%	1,29%
OYSTER - Japan Opportunities	R M CHF HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R M EUR HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R M GBP HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R M USD HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Market Neutral	C EUR PF	1,91%	1,91%
OYSTER - Market Neutral	I EUR PF	1,19%	1,19%
OYSTER - Market Neutral	N EUR PF	2,44%	2,44%
OYSTER - Market Neutral	R EUR PF	1,38%	1,38%
OYSTER - Market Neutral	R GBP HP PF	1,48%	1,48%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,18%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,18%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	0,74%	0,74%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,75%	0,75%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	0,59%	0,59%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,67%	1,67%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	1,03%	1,03%

Informations complémentaires

[suite]

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

	Classes d'actions	TER incluant la commission de performance	TER excluant la commission de performance
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	1,19%	1,19%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	C EUR	1,78%	1,78%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	1,79%	1,79%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	I EUR	0,99%	0,99%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R EUR	1,18%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	1,19%	1,19%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	1,19%	1,19%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	1,79%	1,79%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	1,79%	1,79%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	1,15%	1,15%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	2,54%	2,54%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR PF	1,39%	1,39%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	1,81%	1,81%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	1,01%	1,01%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	2,10%	2,10%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	1,20%	1,20%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R EUR HP	1,21%	1,21%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C CHF HP PF	1,82%	1,82%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C EUR PF	1,81%	1,81%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C USD HP PF	1,81%	1,81%
OYSTER - US Selection	C CHF HP PR	1,81%	1,81%
OYSTER - US Selection	C EUR HP PR	1,79%	1,79%
OYSTER - US Selection	C USD PR	1,79%	1,79%
OYSTER - US Selection	I USD PR	1,12%	1,12%
OYSTER - US Selection	R EUR HP PR	1,29%	1,29%
OYSTER - US Selection	R GBP D PR	1,30%	1,30%
OYSTER - US Selection	R USD PR	1,29%	1,29%
OYSTER - USD Bonds	C USD	1,17%	1,17%
OYSTER - USD Bonds	I USD	0,77%	0,77%
OYSTER - USD Bonds	R USD	0,96%	0,96%
OYSTER - World Opportunities	C EUR	2,05%	2,05%
OYSTER - World Opportunities	C USD HP	2,05%	2,05%
OYSTER - World Opportunities	I EUR	1,16%	1,16%
OYSTER - World Opportunities	N EUR	2,56%	2,56%
OYSTER - World Opportunities	R EUR	1,30%	1,30%
OYSTER - World Opportunities	R USD	1,28%	1,28%
OYSTER - World Opportunities	Z EUR	0,26%	0,26%
OYSTER - World Opportunities	Z GBP HP	0,26%	0,26%

* Un TER pertinent ne peut être calculé dans la mesure où les TER ne sont pas publiés pour la majorité des fonds cible

Informations complémentaires

(suite)

Publication des données de performance

Sous-fonds	Classe d'action	Devise de calcul	01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/01/2014 31/12/2014	01/01/2013 31/12/2013	01/01/2012 31/12/2012
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	(GBP)	2,06%	4,09%	-0,49%	0,35% ⁵⁰		
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	(GBP)	1,30%	2,46%	-2,50%	0,10% ⁵²		
OYSTER - Continental European Selection	C EUR	(EUR)	N/A	8,00%	0,01% ⁵⁹			
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	(EUR)	3,64% ⁹¹					
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	(GBP)	0,16% ⁹⁶					
OYSTER - Continental European Selection	I M GBP D	(GBP)	10,00%	15,33% ⁸¹				
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	(EUR)	7,69%	8,81%	22,11%	1,36%	4,29%	
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	(GBP)	10,78%	26,03%	15,97%	-6,72%	3,88%	
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	(GBP)	10,77%	25,16%	15,99%	-0,65% ⁴⁸		
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	(EUR)	5,20%	2,70%	8,37%	2,46%	18,60%	16,64%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	(EUR)	4,84%	2,00%	7,72%	2,04%	17,80%	15,83%
OYSTER - Emerging Opportunities	C CHF HP	(CHF)	12,63%	11,55%	-25,04%	-2,48%	-1,10%	5,53% ⁴⁰
OYSTER - Emerging Opportunities	C EUR HP	(EUR)	12,74%	12,33%	-24,38%	-2,41%	-1,30%	12,96%
OYSTER - Emerging Opportunities	C USD	(USD)	14,16%	14,56%	-24,25%	-2,32%	-0,20%	14,89%
OYSTER - Emerging Opportunities	N EUR HP	(EUR)	12,40%	11,60%	-25,19%	-2,84%	-1,80%	12,60%
OYSTER - Emerging Opportunities	R EUR HP	(EUR)	12,95%	12,86%	-24,04%	-1,80%	-8,30% ¹⁸	
OYSTER - Emerging Opportunities	R GBP D	(GBP)	8,86%	35,49%	-19,46%	-0,35% ⁵³		
OYSTER - Emerging Opportunities	R USD	(USD)	14,45%	15,12%	-23,86%	-1,83%	0,30%	15,71%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	(EUR)	2,47%	3,60%	-1,64%	6,61%	5,30%	18,93%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	(EUR)	2,48%	0,94%	-4,81%	3,44%	5,30%	5,91% ¹¹
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	(EUR)	2,78%	4,21%	-0,03% ⁵⁴			
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	(EUR)	2,32%	3,31%	-0,03% ⁶³			
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	(EUR)	2,68%	4,01%	-1,25%	7,04%	-	19,45%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	(EUR)	2,68%	0,92%	-4,83%	3,46%	5,70%	4,08% ¹³
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	(GBP)	1,81%	1,45%	-6,11%	-0,03% ⁵²		
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	(EUR)	-0,14%	4,28%	-0,91%	9,98%	3,30%	13,13%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	(CHF)	0,60% ⁹⁰					
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	(EUR)	0,06%	4,69%	-0,53%	10,41%	3,70%	13,59%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	(EUR)	0,06%	1,41%	-0,04% ⁶¹			
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	(EUR)	-0,03%	4,49%	-0,72%	10,20%	2,60% ²⁴	
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	(EUR)	7,78%	3,27%	24,07%	-5,65%	32,10%	23,37%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	(EUR)	8,34%	4,20%	25,08%	-6,56% ³⁵		
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR	(EUR)	-1,55% ⁹³					
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	(EUR)	-0,05% ⁹²					
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	(EUR)	7,54%	2,66%	23,50%	-6,12%	31,50%	22,94%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	(EUR)	8,21%	3,97%	24,92%	-4,94%	33,00%	24,36%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	(CHF)	7,50%	0,22%	7,67%	1,27%	21,60%	23,67%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	(EUR)	7,77%	5,23% ⁷⁶				
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	(EUR)	7,13%	1,13%	9,54%	1,84%	19,90%	23,35%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	(EUR)	7,81%	1,22%	10,01%	1,92%	21,90%	24,57%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	(USD)	8,39%	2,24%	8,63%	0,93%	9,30% ²⁶	
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	(EUR)	8,30%	0,58%	9,98%	2,06%	13,70% ²¹	
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	(EUR)	8,29%	2,10%	10,93%	2,93%	12,00% ²²	
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	(USD)	8,91%	2,73%	0,02% ⁷³			
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	(EUR)	6,89%	0,67%	8,97%	1,40%	19,30%	22,76%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	(EUR)	7,55%	10,51% ⁷⁸				
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	(EUR)	8,15%	1,94%	10,84%	2,75%	22,70%	25,40%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	(GBP)	8,34%	0,97%	9,78%	2,01%	21,90%	24,03%
OYSTER - European Opportunities	S EUR	(EUR)	N/A	-100,00%	9,62%	2,42%	20,70%	24,20%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	(CHF)	8,65%	6,53%	-0,04% ⁷⁰			
OYSTER - European Selection	C EUR	(EUR)	9,07%	7,43%	11,28%	-1,21% ³⁷		
OYSTER - European Selection	I EUR	(EUR)	9,68%	8,66%	12,48%	0,57% ⁶⁰		
OYSTER - European Selection	I M EUR	(EUR)	1,88% ⁹³					
OYSTER - European Selection	N EUR	(EUR)	8,92%	7,16%	-0,06% ⁵⁷			
OYSTER - European Selection	R CHF HP	(CHF)	9,10%	7,30%	10,06%	-2,28%	28,70%	33,44%
OYSTER - European Selection	R EUR	(EUR)	9,47%	8,24%	12,13%	-1,60%	28,20%	34,54%
OYSTER - European Selection	R EUR D	(EUR)	-3,01% ⁹⁴					

Informations complémentaires

(suite)

Publication des données de performance

Sous-fonds	Classe d'action	Devise de calcul	01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/01/2014 31/12/2014	01/01/2013 31/12/2013	01/01/2012 31/12/2012
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	(EUR)	6,07%	-0,58% ⁸⁷				
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	(EUR)	6,40%	0,02% ⁸⁶				
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	(CHF)	6,61%	-0,37% ⁸⁴				
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	(EUR)	0,68% ⁹⁵					
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	(EUR)	0,64% ⁹⁷					
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	(EUR)	6,50%	-0,46% ⁸⁴				
OYSTER - Flexible Credit	C CHF HP PR	(CHF)	N/A	1,89%	-4,86%	-3,97% ⁴¹		
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	(EUR)	0,22%	2,92%	-3,49%	-3,27% ³⁸		
OYSTER - Flexible Credit	I EUR PR	(EUR)	N/A	N/A	-2,74% ⁷²	-3,42% ⁴¹		
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	(EUR)	0,62%	3,27%	0,04% ⁹⁸			
OYSTER - Flexible Credit	R CHF HP PR	(CHF)	N/A	-100,00%	-4,32%	-0,39% ⁴⁷		
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	(EUR)	0,57%	3,64%	-2,79%	-2,85% ³⁸		
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	(CHF)	1,94%	-1,76%	1,84%	-0,58%	9,20%	5,70% ⁴
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	(EUR)	2,31%	-0,73%	3,40%	-0,21%	9,60%	9,78%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	(USD)	3,11%	0,21%	3,22%	-0,56%	9,40%	10,36%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	(EUR)	2,67%	-0,04%	4,11%	0,53%	3,80% ²⁹	
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	(EUR)	2,62%	-0,14%	4,01%	0,43%	10,30%	10,47%
OYSTER - Global Convertibles	I M GBP HP	(GBP)	N/A	0,26%	4,02%	0,40%	10,50% ¹⁹	
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	(EUR)	2,03%	-1,27%	2,83%	-0,71%	9,00%	9,19%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	(EUR)	2,60%	-0,18%	3,97%	0,39%	10,20%	10,39%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	(CHF)	6,11%	1,80%	-4,85%	5,95%	18,80%	-0,40% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	(EUR)	6,17%	2,32%	-4,33%	6,44%	18,90%	-0,30% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	C USD	(USD)	7,50%	4,39%	-3,58%	3,80%	21,90%	0,20% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	(USD)	5,44%	1,34%	-6,38%	0,76%	21,90%	-0,40% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	I USD	(USD)	7,92%	5,22%	0,05% ⁶⁸			
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	(USD)	5,84%	2,11%	-5,68%	-4,71%	22,80%	0,80% ¹⁵
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	(EUR)	5,82%	1,81%	-0,07% ⁶³			
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	(EUR)	6,67%	2,93%	-3,53%	7,18%	20,00%	-0,10% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	R USD	(USD)	7,82%	5,02%	-3,00%	4,42%	22,80%	0,30% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	(USD)	8,33%	6,01%	-2,10%	5,41%	23,80%	0,50% ¹⁴
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	(CHF)	2,17%	13,79%	-7,16%	0,61%	5,80%	13,75%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	(EUR)	2,38%	14,73%	-6,53%	0,95%	5,70%	14,36%
OYSTER - Global High Yield	C SGD D HP	(SGD)	N/A	9,46%	-10,47%	-3,76%	6,20%	6,50% ⁸
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	(SGD)	2,95%	16,32%	-5,54%	1,07%	6,10%	14,58%
OYSTER - Global High Yield	C USD	(USD)	3,41%	16,53%	-5,95%	1,10%	6,70%	15,66%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	(USD)	0,69%	9,77%	-10,86%	-3,61%	6,70%	6,17% ¹⁰
OYSTER - Global High Yield	C USD D HD	(USD)	N/A	-100,00%	-6,98%	-2,93% ⁶⁹	-	15,66%
OYSTER - Global High Yield	C USD HD	(USD)	N/A	N/A	-4,14%	-5,05% ⁴²		
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	(CHF)	2,12%	14,52%	-6,83%	1,19%	6,40%	14,93%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	(EUR)	2,39%	14,74%	-5,97%	1,43%	6,30%	16,21%
OYSTER - Global High Yield	I USD	(USD)	3,64%	17,04%	-5,54%	1,54%	7,10%	14,90% ⁵
OYSTER - Global High Yield	I USD D	(USD)	0,88%	10,22%	-10,50%	-3,22%	4,40% ²⁰	
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	(USD)	3,14%	16,81%	-6,46%	-5,20% ³⁹		
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	(EUR)	2,60%	14,97%	-5,95%	1,35%	0,90% ³¹	
OYSTER - Global High Yield	R USD	(USD)	3,55%	16,82%	-5,71%	1,35%	4,90% ²⁸	
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	(EUR)	14,64%	-11,41%	22,85%	-1,13%	30,60%	17,79%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	(EUR)	15,06%	-10,69%	23,52%	-1,85%	10,90% ²⁵	
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	(EUR)	14,39%	-11,82%	22,31%	-2,52%	28,50%	16,06%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	(EUR)	14,93%	-10,87%	23,48%	-1,80%	36,50%	13,96%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	(EUR)	12,73%	-3,48%	7,21%	-0,35%	38,10%	15,30%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	(EUR)	13,13%	-2,71%	8,42%	7,66%	45,30%	11,12%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	(EUR)	12,49%	-3,96%	7,21%	-1,32%	37,00%	14,42%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	(CHF)	5,02%	-0,75% ⁸⁹				
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	(EUR)	5,38%	2,08%	18,35%	7,02%	45,30%	10,94%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	(JPY)	5,82%	-10,44%	19,25%	8,15%	39,40% ¹⁶	
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	(JPY)	6,25%	3,04%	0,18% ⁵⁵			
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	(EUR)	5,68%	2,60%	0,01% ⁷¹			
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	(JPY)	6,24%	4,74%	0,01% ⁶⁶			
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	(USD)	6,55%	-0,66%	0,01% ⁶⁶			
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	(EUR)	5,09%	1,67%	17,84%			
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	(EUR)	5,59%	2,71%	18,92%	8,83%	50,90%	15,34%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	(JPY)	6,11%	4,46%	19,80%			
OYSTER - Japan Opportunities	R M CHF HP PR	(CHF)	5,51%	26,87% ⁷⁹				
OYSTER - Japan Opportunities	R M EUR HP PR	(EUR)	5,73%	17,95% ⁷⁷				
OYSTER - Japan Opportunities	R M GBP HP PR	(GBP)	6,07%	24,36% ⁸¹				
OYSTER - Japan Opportunities	R M USD HP PR	(USD)	6,59%	25,23% ⁸¹				
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	(USD)	6,45%	16,65% ⁸⁵				

Informations complémentaires

(suite)

Publication des données de performance

Sous-fonds	Classe d'action	Devise de calcul	01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/01/2014 31/12/2014	01/01/2013 31/12/2013	01/01/2012 31/12/2012
OYSTER - Market Neutral	C EUR PF	(EUR)	3,03%	-12,70%	5,18%	-0,25%	10,70%	6,33%
OYSTER - Market Neutral	I EUR PF	(EUR)	3,34%	-12,14%	5,74%	0,37%	1,60% ³⁰	
OYSTER - Market Neutral	N EUR PF	(EUR)	2,76%	-13,13%	0,03% ⁶⁴			
OYSTER - Market Neutral	R EUR PF	(EUR)	3,28%	-12,26%	5,59%	0,29%	11,30%	6,83%
OYSTER - Market Neutral	R CHF HP PF	(CHF)	N/A	-13,12%	0,03% ⁶⁷			
OYSTER - Market Neutral	R GBP HP PF	(GBP)	3,59%	-11,51%	5,76%	0,18% ⁵¹		
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	(EUR)	1,35%	1,53%	-0,03% ⁶⁵			
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	(EUR)	1,33%	1,45%	-2,96%	4,61%	4,50%	7,49%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	(EUR)	1,52%	1,92%	-2,37%	2,87% ³⁶		
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	(JPY)	1,01%	-0,70% ⁸⁰				
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	(EUR)	1,78%	2,27%	-2,18%	0,02% ⁵²		
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	(EUR)	1,09%	1,00%	-0,05% ⁵⁶			
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	(EUR)	1,40%	1,61%	-2,73%	4,70%	4,11% ¹⁷	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	Z EUR	(EUR)	N/A	2,63%	-1,84%	5,72% ³²		
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	(CHF)	2,60%	2,53%	-0,03% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C EUR	(EUR)	3,01%	3,59%	-0,05% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	(CHF)	3,07%	3,42%	-0,03% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I EUR	(EUR)	3,42%	4,42%	-0,05% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	(CHF)	2,97%	3,27%	-0,03% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R EUR	(EUR)	3,32%	4,21%	-0,05% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	(USD)	3,87%	0,95% ⁸²				
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	(CHF)	0,39%	9,24%	-0,75%	5,45%	8,80%	7,10%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	(EUR)	0,73%	10,21%	1,06%	6,05%	9,30%	7,87%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	(EUR)	1,03%	10,88%	1,65%	6,68%	9,90%	8,54%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	(EUR)	0,39%	9,42%	0,31%	5,30%	8,50%	7,11%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR PF	(EUR)	0,91%	10,64%	1,45%	6,45%	5,20% ²⁷	
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C CHF HP	(USD)	N/A	N/A	-3,57%	-0,28% ⁴⁵		
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C EUR HP	(EUR)	N/A	-1,95%	-6,28% ⁵⁸			
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	(USD)	3,77%	2,82%	-3,84%	-0,25% ³⁴		
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	(USD)	4,19%	3,64%	-3,07%	2,20%	2,00%	1,33% ¹²
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	(EUR)	2,39%	0,44%	-0,08% ⁵⁷			
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R EUR HP	(EUR)	2,83%	1,70%	-4,68%	-1,91% ⁴³		
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	(USD)	4,09%	3,44%	-3,26%	2,00%	1,70%	8,78%
OYSTER - Multi-Strategy UCITS Alternative	C CHF HP PF	(CHF)	2,21%	-7,05%	-4,88%	3,33% ⁴⁶		
OYSTER - Multi-Strategy UCITS Alternative	C EUR PF	(EUR)	2,55%	-6,18%	-3,79%	-2,46%	9,00%	3,97%
OYSTER - Multi-Strategy UCITS Alternative	C USD HP PF	(USD)	3,10%	-2,58%	-4,09%	9,00% ⁴⁶		
OYSTER - US Selection	C CHF HP PR	(CHF)	7,14%	14,73%	-0,74%	1,87%	33,80%	-5,60% ⁷
OYSTER - US Selection	C EUR HP PR	(EUR)	7,53%	18,85% ⁷⁵				
OYSTER - US Selection	C USD PR	(USD)	8,64%	16,93%	0,25%	2,99%		
OYSTER - US Selection	I M USD PR	(USD)	N/A	-100,00%				
OYSTER - US Selection	I USD PR	(USD)	8,99%	17,66%	0,90%	3,59%	9,40% ²³	
OYSTER - US Selection	R EUR HP PR	(EUR)	7,39%	15,75%	0,47%	3,37%	34,30%	4,60% ⁹
OYSTER - US Selection	R GBP D PR	(GBP)	3,09%	39,26%	6,66%	2,87% ⁴⁹		
OYSTER - US Selection	R USD PR	(USD)	8,92%	17,46%	0,77%	3,48%	35,50%	-4,70% ⁶
OYSTER - USD Bonds	C USD	(USD)	3,08%	3,30%	-2,06%	3,85%	-0,20% ¹⁰⁰	
OYSTER - USD Bonds	I USD	(USD)	3,27%	3,70%	-1,67%	4,25%	-0,20% ¹⁰⁰	
OYSTER - USD Bonds	R USD	(USD)	3,17%	3,51%	-1,86%	4,06%	-0,40% ⁹⁹	
OYSTER - World Opportunities	C EUR	(EUR)	0,67%	6,52%	13,49%	14,78%	21,70%	11,66%
OYSTER - World Opportunities	C USD HP	(USD)	1,11%	6,95%	11,55%	13,93%	21,20%	11,83%
OYSTER - World Opportunities	I EUR	(EUR)	1,12%	18,73% ⁷⁴				
OYSTER - World Opportunities	N EUR	(EUR)	0,42%	5,99%	12,92%	14,21%	21,10%	11,12%
OYSTER - World Opportunities	R EUR	(EUR)	1,05%	7,33%	14,35%	15,64%	22,60%	13,61%
OYSTER - World Opportunities	R USD	(USD)	9,27%	4,50% ⁸³				
OYSTER - World Opportunities	Z EUR	(EUR)	1,58%	8,45%	15,54%	14,45% ³³		
OYSTER - World Opportunities	Z GBP HP	(GBP)	1,78%	8,19%	14,36%	5,73% ⁴⁴		

Informations complémentaires

(suite)

Publication des données de performance

4	lancée le	20/01/2012	61	lancée le	26/05/2015
5	lancée le	20/01/2012	62	lancée le	29/05/2015
6	lancée le	28/03/2012	63	lancée le	24/06/2015
7	lancée le	29/03/2012	64	lancée le	25/06/2015
8	lancée le	19/06/2012	65	lancée le	26/06/2015
9	lancée le	22/06/2012	66	lancée le	09/07/2015
10	lancée le	26/06/2012	67	lancée le	16/07/2015
11	lancée le	06/09/2012	68	lancée le	25/08/2015
12	lancée le	02/10/2012	69	lancée le	11/09/2015
13	lancée le	03/10/2012	70	lancée le	26/10/2015
14	lancée le	17/10/2012	71	lancée le	26/10/2015
15	lancée le	03/12/2012	72	lancée le	11/12/2015
16	lancée le	25/01/2013	73	lancée le	21/12/2015
17	lancée le	27/02/2013	74	lancée le	04/02/2016
18	lancée le	10/05/2013	75	lancée le	10/03/2016
19	lancée le	13/06/2013	76	lancée le	11/05/2016
20	lancée le	15/07/2013	77	lancée le	13/06/2016
21	lancée le	17/07/2013	78	lancée le	14/06/2016
22	lancée le	30/07/2013	79	lancée le	24/06/2016
23	lancée le	06/08/2013	80	lancée le	07/07/2016
24	lancée le	20/08/2013	81	lancée le	08/07/2016
25	lancée le	23/08/2013	82	lancée le	18/07/2016
26	lancée le	26/08/2013	83	lancée le	21/07/2016
27	lancée le	29/08/2013	84	lancée le	31/08/2016
28	lancée le	30/08/2013	85	lancée le	01/09/2016
29	lancée le	03/09/2013	86	lancée le	02/09/2016
30	lancée le	04/10/2013	87	lancée le	08/09/2016
31	lancée le	04/11/2013	88	lancée le	21/12/2016
32	lancée le	10/01/2014	89	lancée le	22/12/2016
33	lancée le	07/03/2014	90	lancée le	03/02/2017
34	lancée le	18/03/2014	91	lancée le	08/03/2017
35	lancée le	10/04/2014	92	lancée le	31/03/2017
36	lancée le	07/05/2014	93	lancée le	07/04/2017
37	lancée le	20/05/2014	94	lancée le	27/04/2017
38	lancée le	30/05/2014	95	lancée le	08/05/2017
39	lancée le	12/06/2014	96	lancée le	11/05/2017
40	lancée le	16/06/2012	97	lancée le	08/06/2017
41	lancée le	04/07/2014	98	lancée le	11/12/2015
42	lancée le	17/07/2014	99	lancée le	04/12/2013
43	lancée le	18/07/2014	100	lancée le	05/12/2013
44	lancée le	24/10/2014			
45	lancée le	03/11/2014			
46	lancée le	01/12/2014			
47	lancée le	05/12/2014			
48	lancée le	10/12/2014			
49	lancée le	11/12/2014			
50	lancée le	18/12/2014			
51	lancée le	19/12/2014			
52	lancée le	23/12/2014			
53	lancée le	29/12/2014			
54	lancée le	28/01/2015			
55	lancée le	29/01/2015			
56	lancée le	16/02/2015			
57	lancée le	26/02/2015			
58	lancée le	06/03/2015			
59	lancée le	25/03/2015			
60	lancée le	20/05/2014			

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

Informations complémentaires

(suite)

Informations relatives à la politique de rémunération :

Directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui est applicable à la SICAV, et qui est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle a été transposée au droit national dans le cadre de la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 transposant la directive 2014/91/UE. Du fait de ces nouvelles réglementations, la SICAV est tenue de publier des informations relatives à la rémunération des employés identifiés au sens de la loi dans le rapport annuel. La Société de Gestion disposera de telles informations relatives à la rémunération lors de la publication des prochains états financiers annuels, afin que ces informations figurent dans le prochain rapport annuel de la SICAV. Il est prévu que la politique de rémunération de la société de gestion soit disponible sur le site <http://www.syzassetmanagement.com> début août 2016.

Informations complémentaires

[suite]

Gestion des risques (non auditée)

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a adopté l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour les compartiments suivants :

OYSTER - Absolute Return GBP
OYSTER - Continental European Selection
OYSTER - Dynamic Allocation
OYSTER - Emerging Opportunities
OYSTER - European Corporate Bonds
OYSTER - Euro Fixed Income
OYSTER - European Mid & Small Cap
OYSTER - European Opportunities
OYSTER - European Selection
OYSTER - European Subordinated Bonds
OYSTER - Global Convertibles
OYSTER - Global High Dividend
OYSTER - Global High Yield
OYSTER - Italian Opportunities
OYSTER - Italian Value
OYSTER - Japan Opportunities
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
OYSTER - Multi-Asset Diversified
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative
OYSTER - US Selection
OYSTER - USD Bonds
OYSTER - World Opportunities

et la méthode de la VaR pour les compartiments suivants :

Nom du fonds	Méthode, de calcul de l'exposition globale	Méthode de calcul de la VaR	Indice de confiance	Période de détention	Période d'observation	VaR plancher 01/01/2016 / 30/06/2017	VaR plafond 01/01/2016 / 30/06/2017	VaR moyenne 01/01/2016 / 30/06/2017	Limite légale	Limite interne	Levier 01/01/2016 / 30/06/2017	Méthode utilisée
OYSTER - Flexible Credit	VaR absolue	Historique	99%	1 mois	2 ans	1,12%	2,03%	1,53%	20%	9%	41,01%	Somme des notionnels
OYSTER - Market Neutral	VaR absolue	Historique	99%	1 mois	2 ans	1,64%	3,16%	2,43%	20%	8%	91,45%	Somme des notionnels
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	VaR absolue	Historique	99%	1 mois	2 ans	4,09%	6,93%	4,88%	20%	6,5%	172,33%	Somme des notionnels
OYSTER Multi-Asset Diversified	VaR absolue	Historique	99%	1 mois	2 ans	2,59%	6,76%	4,10%	20%	7%	213,64%	Somme des notionnels
OYSTER Multi-Asset Inflation Shield	VaR absolue	Historique	99%	1 mois	2 ans	3,84%	5,46%	4,67%	20%	6,5%	54,88%	Somme des notionnels