



LOMBARD ODIER FUNDS

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

IMPORTANT

This report does not constitute an offer of Shares. No subscriptions can be received on the basis of financial reports alone.

Subscriptions can only be accepted on the basis of the current Prospectus or relevant Key Investor Information Document accompanied by the most recent annual report and subsequent semi-annual report if later than such annual report.

The current Prospectus, the Key Investor Information Document, the Articles, the annual and semi-annual reports as well as other notices to Shareholders may be obtained free of charge from either the Registered Office of the Company or the foreign representatives. Specific information for German and Swiss subscribers are listed in the Supplementary Information. The issue and redemption prices of Shares may also be obtained from said offices upon request.

It is prohibited to reproduce (either in full or in part), transmit (electronically or by any other means), alter, create a link to, or use for public or commercial use of any kind any information contained in this report.

IMPORTANT

Le présent rapport ne constitue pas une invitation à souscrire. Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des seuls rapports financiers.

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du Prospectus en vigueur ou du Key Investor Information Document pertinent accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Les derniers Prospectus et Key Investor Information Document, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations destinées aux Actionnaires peuvent être obtenus sans frais au siège de la Société et auprès des représentants à l'étranger. Les informations spécifiques pour les Actionnaires allemands et suisses sont reprises dans les informations supplémentaires. Les prix d'émission et de rachat des actions peuvent également être obtenus sur demande auprès de ces bureaux.

Il est strictement interdit de reproduire (en tout ou partie), de transmettre (électroniquement ou par tout autre moyen), de modifier, de créer un lien ou d'utiliser, à des fins publiques ou commerciales, toutes les informations contenues dans ce rapport.

Table of contents/*Table des matières*

List of parties and addresses/<i>Liste des parties et adresses</i>	5
Directors' report	8
Rapport des Administrateurs	10
Audit report	12
Rapport d'audit	13
Consolidated/<i>Consolidé</i>	15
Consolidated statement of net assets/ <i>Etat consolidé de l'actif net</i>	16
Consolidated statement of operations/ <i>Etat consolidé des opérations</i>	17
Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'Actions</i>	
Statistics/<i>Statistiques</i>	
Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i>	
Alternative Beta.....	19
Tactical Alpha.....	25
All Roads Multi-Asset.....	31
Global Macro.....	45
Multiadvisers UCITS.....	59
Alternative Risk Premia.....	65
Generation Global.....	77
Global Consumer.....	87
Technology.....	95
Golden Age.....	101
World Gold Expertise.....	111
Global Energy.....	121
Commodity Risk Premia.....	129
US Equity Factor Enhanced.....	139
Emerging Equity Factor Enhanced.....	147
Europe Equity Factor Enhanced.....	163
Europe High Conviction.....	171
Eurozone Small and Mid Caps.....	181
Japan Equity Factor Enhanced.....	189
Alpha Japan.....	199
Emerging High Conviction.....	209
Asia Consumer.....	221
Fundamental Equity Long/Short.....	225
Swiss Equity.....	249
Euro Government Fundamental.....	255
Euro Inflation-Linked Fundamental.....	267
Global Government Fundamental.....	275
Swiss Franc Bond (Foreign).....	299
Absolute Return Bond.....	313
Global Corporate Fundamental.....	327
Euro Responsible Corporate Fundamental.....	353
Euro Credit Bond.....	365
Global BBB-BB Fundamental.....	383
Euro BBB-BB Fundamental.....	413
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	433
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	447
Convertible Bond.....	461
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	475
Convertible Bond Asia.....	487
CAT Bonds.....	499

Table of contents/*Table des matières*

Short-Term Money Market (EUR)	507
Short-Term Money Market (USD)	515
Short-Term Money Market (GBP)	523
Short-Term Money Market (CHF).....	531
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers.....	539
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées	577

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2016 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies de la modification de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2016 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort/Main.

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses*

The Company/La Société

Lombard Odier Funds (in short/*en abrégé* LO Funds)

Registered Office/Siège

5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (up to/*jusqu'au* 24/04/2016)
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (as from/*dès le* 25/04/2016)

Board of Directors/Conseil d'Administration

- **Chairman of the Board/Président du Conseil**

Patrick Zurstrassen
Independent Director/*Administrateur indépendant*

- **Directors/Administrateurs**

Jan Straatman
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Francine Keiser
Of Counsel/*Conseillère juridique*, Linklaters LLP
Independent Director/*Administrateur indépendant*

Yvar Mentha
Partner/*Associé*, BRP Bizzozero & Partners SA
Independent Director/*Administrateur indépendant*

Management Company and Domiciliary Agent/Société de Gestion et Agent domiciliataire

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (up to/*jusqu'au* 24/04/2016)
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (as from/*dès le* 25/04/2016)

- **Directors of the Management Company/Administrateurs de la Société de Gestion**

Alexandre Meyer
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

Yves Bersier
Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*

Mark Edmonds
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Francine Keiser
Of Counsel/*Conseillère juridique*, Linklaters LLP
Independent Director/*Administrateur indépendant*

Patrick Zurstrassen
Independent Director/*Administrateur indépendant*

- **Dirigeants of the Management Company/Dirigeants de la Société de Gestion**

Mariusz Baranowski
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Mark Edmonds
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses*

Investment Managers/*Gérants*

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
11, rue de la Corraterie, 1204 Geneva, Switzerland

Lombard Odier (Hong Kong) Limited
3901, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong

Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
452 Fifth avenue, 25th Floor, New York, NY 10018, United States of America

Lombard Odier Trust (Japan) Limited
Izumi Garden Tower 41 F, 1-6-1 Roppongi, Minato-ku, Tokyo 106-6041, Japan

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Lombard Odier (Singapore) Ltd. (as from/*dès le* 01/08/2016)
9 Raffles Place - #46-02 Republic Plaza, Singapore 048619

Generation Investment Management LLP
20 Air Street, London W1B 5AN, United Kingdom

Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Otemachi Nomura building 23F, 2-1-1 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0004, Japan

Van Eck Associates Corporation
335 Madison avenue, 19th Floor, New York, NY 10017, United States of America

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 6 to the financial statements
La liste des Compartiments attribués aux différents Gérants figure dans la Note 6 aux états financiers

Global Distributor/*Distributeur global*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (up to/*jusqu'au* 24/04/2016)
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (as from/*dès le* 25/04/2016)

Depositary, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent *Dépositaire, Agent d'administration centrale et d'enregistrement, Agent de transfert et de paiement*

CACEIS Bank Luxembourg (up to/*jusqu'au* 31/12/2016)
CACEIS Bank, Luxembourg Branch (as from/*dès le* 01/01/2017)
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor/*Auditeur*

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

Linklaters LLP
35, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

List of parties and addresses/*Liste des parties et adresses*

Foreign Representatives/*Représentants à l'étranger*

- **In the Netherlands/*Aux Pays-Bas***

Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch
Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands

- **In Switzerland/*En Suisse***

Representative/*Représentant*

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Paying agent/*Service de paiement*

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
11, rue de la Corraterie, 1204 Geneva, Switzerland

- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

- **In Austria/*En Autriche***

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria

- **In Italy/*En Italie***

Paying agents/*Services de paiement*

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

State Street Bank GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italy

Allfunds Bank S.A., Italian Branch
Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italy

BNP Paribas Securities Services
With its registered office *in/ayant son siège social à* Paris, rue d'Antin, 3
and operating via its Milan subsidiary *at/et agissant via sa filiale à Milan à* Via Ansperto 5, 20123 Milan, Italy

CACEIS Bank Luxembourg, Milan Branch
Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italy

- **In France/*En France***

Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*

CACEIS Bank France (up to *jusqu'au* 31/12/2016)
CACEIS Bank (as from *dès le* 01/01/2017)
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France

- **In Belgium/*En Belgique***

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium

- **In Spain/*En Espagne***

Allfunds Bank, S.A.
Calle Estafeta 6, La Moraleja
Alcobendas 28109, Madrid, Spain

- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***

LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

- **In Germany/*En Allemagne***

German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany

- **In Sweden/*En Suède***

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Directors' report

Lombard Odier Funds, in short LO Funds (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law") and now qualified under Part I of the Law of 17 December 2010, as amended, (the "Law") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company provides investors with the opportunity of participating in a wide selection of financial markets through a range of actively managed Sub-Funds comprising asset allocation, international equity, fixed-income and money market portfolios.

The Sub-Funds are authorised for sale in Switzerland and in a number of EU jurisdictions.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2016.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 40 Sub-Funds divided into 4 assets allocation Sub-Funds, 16 equity Sub-Funds, 16 bond Sub-Funds and 4 money market Sub-Funds with combined net assets of USD 17 714 305 028 representing an increase of 4.32% since the end of September 2015. The net asset value per Share and results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 5 new Sub-Funds and closed 4 Sub-Funds. Furthermore, 3 Sub-Funds were renamed to better describe their investment philosophy. These and other major changes, including adaptation of the Risk Management Framework to meet the current regulatory requirements, have been summarised in a Notice to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated February 2016 and July 2016 as well as in Note 1 and Note 17 to the financial statements.

Details of the allocation of Sub-Funds to Investment Managers are disclosed in Note 6 to the financial statements.

Board of Directors

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses". In accordance with the Articles of Association, all other Directors are standing for re-election.

With effect from 25 February 2016, Mr Stéphane Monier and Mr Christophe Utelli have been elected as Directors at the Board of Directors of the Company.

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed a Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors. The Directors are responsible for the Reports and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year. In accordance with the Articles of Association, all Directors are standing for re-election.

The nomination of Directors is considered by the Board of Directors and is subject to the approval of the CSSF and ultimately the approval of the Shareholders at the Annual General Meeting. The Directors' remuneration is subject to the approval of Shareholders. Directors who are employed by Lombard Odier and subsidiaries have waived their fees.

Management of the Company

On 1 June 2010, the Company ceased to be a Self-Managed SICAV and appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, as its Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law. The Management Company is entrusted with the day to day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation, subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management and administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. LO Funds (Europe) S.A. appointed two conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 12/546 which apply to UCITS. Its Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management method is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Corporate Governance

The Board of Directors follows a clear and transparent governance framework for the management of the Company's affairs.

The Board of Directors meets at least three times a year and is comprised of four members, three of whom are independent from the Lombard Odier Group. Discussions include a comprehensive review of the Company's affairs with participation of the Dirigeants of the Management Company and senior representatives of Service providers undertaking delegated activities. Where appropriate the Board of Directors convenes further meetings or constitutes ad hoc Committees to deal with specific or urgent matters. The Board of Directors has established a Committee named "Bureau des Conseils" consisting of Directors of the Company and of the Management Company to regularly monitor evolution of the Company activities, risks management and prioritisation of key projects across all business divisions. The Bureau des Conseils meets on average twice a year and reports comprehensively to the Directors.

The Directors have established an Audit Committee, consisting of one Director of the Company and one Dirigeant of the Management Company, which is in charge of reviewing the presentation, accuracy and compliance of the annual and semi-annual financial statements. The Audit Committee meets at least twice a year and reports to the Board of Directors, making recommendations where appropriate. The Independent Auditor and representatives of the Management Company also attend the main Audit Committee meetings.

Directors' report

Other Information

The Directors have implemented a policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least 1% of the total net assets of Sub-Funds with strategy in equities and asset allocations. During the year under review, RiskMetrics, the proxy voting services retained by the Company, has voted at 446 Shareholders' meetings involving 5 503 resolutions.

Following the well documented EU case Law on Fokus Bank and Aberdeen tax claims, the Board of Directors has initiated a review of the Company potential tax reclaims on its European investments income and filed claims where appropriate.

On 1 January 2012, the Board introduced a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") concept whereby the Company pays an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses. The maximum fixed rate applicable to each Share Class is set in the Prospectus and the Effective rate of FROC charged during the year is disclosed in Note 4 to the financial statements.

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 1 December 2014, the Articles of Association of the Company were restated to facilitate compliance with the US Foreign Tax Compliance Act (FATCA) as more fully described in Note 14. The Company's FATCA status is a "Non-Reporting Financial Institution/deemed-compliant FATCA status" of "Collective Investment Vehicles" (CIV).

Remuneration Disclosure

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law of 10 May 2016 implementing the Directive 2014/91/EU (the "UCITS V Directive"). A Disclosure Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

For the period from 01/01/2015 to 31/12/2015, the tables below set out:

- the portion of total remuneration paid or payable ³⁾ to the employees of the Management Company, split into Fixed Remuneration and Variable Remuneration ^{2) 3)}
- the portion of total remuneration paid or payable ³⁾ to Identified Staff ¹⁾

which are relevant to the Company based upon a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company / remuneration paid to Identified Staff by reference to the average NAV of the Company when compared to the average net assets of all AIFs and UCITS managed by the Management Company.

For the avoidance of doubt, the data mentioned below relates to the remuneration paid to employees / Identified Staff of the Management Company only. The data does not include the remuneration of employees of entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions.

Average number of employees of the Management Company (including Identified Staff)	Fixed Remuneration ²⁾ CHF	Variable Remuneration ³⁾ CHF	Carried interest CHF
19	1 677 100	265 113	N/A

Identified Staff ¹⁾	Fixed and Variable Remuneration ^{2) 3)} CHF	Carried interest CHF
4	687 462	N/A

¹⁾ Identified Staff means senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company

²⁾ Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions

³⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (accrued in Management Company's annual accounts as of 31/12/2015 and paid to employees in February 2016)

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held on 23 February 2017.

Conclusion

The Directors reaffirm their commitment to enhance returns and protect investors' interests and express their gratitude for Shareholders' trust and continuing support.

The Board of Directors
Luxembourg, 12 January 2017

Rapport des Administrateurs

Lombard Odier Funds, en abrégé LO Funds (la « Société »), est constituée comme une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») en vertu de la Loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle que modifiée, (la « Loi de 1915 ») et réunit, en vertu de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, (la « Loi »), les conditions requises en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

La Société offre aux investisseurs la possibilité de participer à une vaste sélection de marchés financiers par l'intermédiaire d'une gamme de Compartiments gérés activement, comprenant des portefeuilles d'allocation d'actifs, d'Actions internationales, d'Obligations et d'instruments du marché monétaire.

Les Compartiments sont autorisés à la vente en Suisse et dans différentes juridictions de l'UE.

Etats Financiers

Le Conseil d'Administration présente les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos au 30 septembre 2016.

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Funds comprenait 40 Compartiments répartis en 4 Compartiments allocation d'actifs, 16 Compartiments d'Actions, 16 Compartiments d'Obligations and 4 Compartiments du marché monétaire, structure dont l'actif net combiné s'élevait à USD 17 714 305 028 représentant une augmentation de 4.32% depuis fin septembre 2015. La valeur nette d'inventaire par Action et les résultats de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 5 nouveaux Compartiments et fermé 4 Compartiments. Par ailleurs, le nom de 3 Compartiments ont été modifiés pour mieux décrire leur philosophie d'investissement. Ces changements, y compris l'adaptation du cadre de la gestion du risque visant à satisfaire les requêtes réglementaires actuelles, ainsi que d'autres changements importants, sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans les Prospectus datés de février 2016 et juillet 2016 ainsi que dans la Note 1 et la Note 17 des états financiers.

Les détails de l'allocation des Compartiments aux Gestionnaires de portefeuille sont présentés à la Note 6 des états financiers.

Conseil d'Administration

Les noms des Administrateurs de la Société figurent dans la « Liste des Parties et adresses ». Conformément aux Statuts, tous les autres Administrateurs sont rééligibles.

A compter du 25 février 2016, M. Stéphane Monier et M. Christophe Utelli ont été élus comme Administrateurs au Conseil d'Administration de la Société.

Le Conseil d'Administration a la responsabilité globale des affaires de la Société. La Société n'a pas de salariés et le Conseil d'Administration a nommé une Société de Gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi, qui est soumise à la supervision et au contrôle globaux des Administrateurs. Les Administrateurs ont la responsabilité des Rapports et des états financiers de la Société pour chaque exercice, lesquels sont préparés selon les principes comptables généralement acceptés au Luxembourg et donnent une image fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'exercice.

La nomination des Administrateurs est étudiée par le Conseil d'Administration et soumise à l'approbation de la CSSF et, en dernier lieu, à l'approbation des Actionnaires réunis en Assemblée Générale Annuelle. La rémunération des Administrateurs est soumise à l'approbation des Actionnaires. Les Administrateurs employés par Lombard Odier et ses filiales ont renoncé à leurs commissions.

Gestion de la Société

Le 1^{er} juin 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée et a nommé Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, en qualité de Société de Gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi. La gestion quotidienne de la Société est confiée à la Société de Gestion, qui est chargée, directement ou par délégation, sous réserve de l'accord préalable du Conseil d'Administration, de toutes les fonctions associées à la gestion et à l'administration des investissements de la Société, ainsi que de la commercialisation et de la distribution des Actions de la Société. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. a nommé deux dirigeants (« les Dirigeants ») figurant dans la « Liste des Parties et adresses », afin de superviser et de coordonner les activités de la Société de Gestion, conformément aux dispositions de la circulaire CSSF 12/546 applicable aux OPCVM. Ses Dirigeants coordonnent, contrôlent et supervisent les fonctions déléguées aux différents prestataires de service et veillent à ce qu'une méthode adéquate de gestion du risque soit appliquée aux affaires de la Société. La Société de Gestion transmet des rapports réguliers au Conseil d'Administration de la Société conformément aux procédures de gouvernance d'entreprise.

Gouvernance d'entreprise

Le Conseil d'Administration suit un cadre de gouvernance clair et transparent pour la gestion des affaires de la Société.

Le Conseil d'Administration, qui se réunit au moins trois fois par an, est composé de quatre membres dont trois sont indépendants au groupe Lombard Odier. Les discussions portent sur l'examen de l'ensemble des affaires de la Société avec la participation des Dirigeants de la Société de Gestion et de représentants principaux des prestataires de services des activités déléguées. Le cas échéant, le Conseil d'Administration convoque des assemblées supplémentaires ou constitue des Comités spéciaux pour traiter des questions spécifiques ou urgentes. Le Conseil d'Administration a constitué un Comité appelé « Bureau des Conseils » composé d'Administrateurs de la Société et de la Société de Gestion pour contrôler régulièrement l'évolution des activités de la Société, la gestion des risques et la hiérarchisation des projets clés sur l'ensemble des divisions. Le Bureau des Conseils se réunit en moyenne deux fois par an et fait des comptes rendus exhaustifs aux Directeurs.

Les Administrateurs ont établi un Comité d'audit, composé d'un Administrateur de la Société et de un Dirigeant de la Société de Gestion, qui est chargé d'examiner la présentation, l'exactitude et la conformité des états financiers semestriels et annuels. Le Comité d'audit se réunit au moins deux fois par an et établit des rapports pour le Conseil d'Administration, en faisant des recommandations le cas échéant. Le Réviseur d'entreprises indépendant et des représentants de la Société de Gestion participent également aux principales réunions du Comité d'audit.

Rapport des Administrateurs

Informations complémentaires

Les Administrateurs ont mis en place une politique d'exercice des droits de vote pour le compte de la Société pour les participations représentant au moins 1 % de l'actif net total d'un Compartiment. Au cours de l'exercice considéré, RiskMetrics, le service de vote par procuration retenu par la Société, a voté lors de 446 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 5 503 résolutions.

Suite à la jurisprudence européenne bien documentée sur Fokus Bank et les demandes de remboursement fiscales dans le cadre d'Aberdeen, le Conseil d'Administration a lancé un examen des recouvrements potentiels de trop-perçus fiscaux sur le revenu de ses investissements européens et a déposé des demandes dans les cas appropriés.

Le Conseil d'Administration a également approuvé l'introduction, au 1 janvier 2012, d'un concept de Taux Fixe des Coûts d'Exploitation (Fixed Rate of Operational Costs « FROC ») selon lequel la Société paie un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire des Catégories d'Actions concernées de chaque Compartiment pour couvrir tous les frais d'exploitation, excepté les frais de transaction, les charges de prêt de titres, les intérêts sur découverts bancaires et tous les frais extraordinaires. Les taux fixes maximum applicables à chaque catégorie d'Actions sont détaillés dans le Prospectus et les taux effectifs du FROC appliqués au cours de l'exercice sont présentés dans la Note 4 des états financiers.

Lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires tenue le 1 décembre 2014, les Statuts de la Société ont été modifiés visant faciliter la conformité avec la législation en vigueur aux États Unis sur le Foreign Tax Compliance Act (« FATCA »), telle que plus amplement décrite dans la Note 14 des états financiers. Le Statut FATCA appliqué à la Société est considéré en tant que « Non-Reporting Financial Institution/deemed-compliant FATCA status » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (OPC).

Détail de Rémunération

La Société de Gestion a établi une Politique de Rémunération comme requis par la Loi du 10 mai 2016 implémentant la Directive 2014/91/EU (la « Directive UCITS V »). Un Rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la Politique de Rémunération est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion.

Pour la période du 01/01/2015 au 31/12/2015, les tableaux ci-dessous indiquent :

- la portion de rémunération totale payée ou à payer³⁾ aux employés de la Société de Gestion, ventilé en Rémunération Fixe et Rémunération Variable^{2) 3)}
- la portion de rémunération totale payée ou à payer³⁾ au Personnel Identifié¹⁾

qui se rapportent au Fonds sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion / de la rémunération totale payée au Personnel Identifié, par rapport à la moyenne de la VNI du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Fonds d'Investissements Alternatifs (FIA) et des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion.

Afin de dissiper tout doute, les données ci-dessous couvrent la rémunération payée aux employés / au Personnel Identifié de la Société de Gestion uniquement. Les données ne comprennent pas la rémunération payée aux entités auxquelles la Société de Gestion a délégué ses fonctions de gestion de portefeuille.

Moyenne du nombre d'employés de la Société de Gestion (incluant le Personnel Identifié)	Rémunération Fixe ²⁾ CHF	Rémunération Variable ³⁾ CHF	Intéressement aux plus-values CHF
19	1 677 100	265 113	N/A

Personnel Identifié ¹⁾	Rémunération Fixe et Variable ^{2) 3)} CHF	Intéressement aux plus-values CHF
4	687 462	N/A

1) Personnel Identifié signifie les cadres supérieurs et les membres du personnel de la Société de Gestion dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds

2) Rémunération Fixe signifie le salaire fixe total et les autres avantages fixes tels que les tickets restaurant et les contributions au plan de pension

3) Rémunération Variable signifie les bonus liés à la performance (provisionnés dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31/12/2015 et payés aux employés en février 2016)

Assemblée Générale Annuelle

La prochaine Assemblée Générale Annuelle se tiendra le 23 février 2017.

Conclusion

Les Administrateurs réaffirment leur volonté d'améliorer les rendements et de protéger les intérêts des investisseurs. Ils tiennent également à remercier les Actionnaires pour la confiance et le soutien qu'ils continuent de leur apporter.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 12 janvier 2017



Audit report

To the Shareholders of
LO FUNDS

We have audited the accompanying financial statements of LO Funds and of each of its Sub-Funds, which comprise the statement of net assets and the schedule of investments as at 30 September 2016 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of LO Funds and of each of its Sub-Funds as of 30 September 2016, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 12 January 2017

Régis Malcourant

Only the English version of the present Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the Annual Report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund. In case of difference between the English version and the translation, the English version should be retained.

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

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



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
LO FUNDS

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LO Funds et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état de l'actif net et l'inventaire du portefeuille au 30 septembre 2016 ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

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

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

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de LO Funds et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autre sujet

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 12 janvier 2017

Régis Malcourant

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a fait l'objet d'une révision par le Réviseur d'entreprises. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport de révision ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration du Fonds. En cas de divergence entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

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

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



LO FUNDS

Consolidated | Consolidé
30.09.2016

Consolidated statement of net assets as at 30/09/2016 / État consolidé de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 15 334 424 266.72)		16 276 411 948.02
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 54 009 224.98)		62 265 901.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 340 366 248.27
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		140 489 304.53
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		18 022 543.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		58 871 946.99
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		2 341 485.49
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		42 608.54
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>		393 361.30
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Plus-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>		5 353 774.72
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		1 013 314.94
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		6 421 779.02
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		2 842 462.73
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		105 275.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		25 945 940.41
		17 940 887 894.41
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 35 982.38)		3 944.54
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		47 142 851.39
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		95 851 457.66
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		20 702 884.71
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 119 630.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		36 435 673.58
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>		3 652 113.09
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>		1 148 824.23
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		2 750 558.36
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		4 378 353.88
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		969 978.55
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		9 235.20
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 417 360.65
		226 582 866.23
NET ASSETS/ACTIF NET		17 714 305 028.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Consolidated statement of operations for the year ended 30/09/2016 / État consolidé des opérations pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		85 580 363.49
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	133 939 255.96
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		4 222 047.74
Bank interest/Intérêts bancaires		683 073.18
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		359 928.92
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	5 621 729.72
Other income/Autres revenus		185 697.72
		230 592 096.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	98 113 058.06
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	23 566 935.18
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	35 876 178.86
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 311 138.27
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	41 454 984.66
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		6 335 070.73
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		35 033.90
		208 692 399.66
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		21 899 697.07
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		167 491 950.88
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(18 084 002.81)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(20 446 650.32)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		10 447 465.75
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		13 049 899.56
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(109 559 301.72)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		64 799 058.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		595 392 762.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		35 421 147.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		(10 129 703.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap		16 398 609.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		341 757.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS		281 933.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		2 655 836.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		2 926 561.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		21 034 465.34
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
		729 122 429.53
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS ALTERNATIVE BETA

Audited annual report | Rapport annuel révisé

Closed on 13 June 2016 | Fermé le 13 juin 2016

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 13/06/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 13/06/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		35 604 918.24
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	34 103.75
Bank interest/Intérêts bancaires		1 079.59
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		4 992.61
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	8.44
		40 184.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	134 501.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	25 197.32
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 699.62
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	57 028.48
		222 427.19
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(182 242.80)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(397 059.69)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(53 049.78)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		629 241.26
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(862 859.66)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(865 970.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		281 291.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		336 466.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(78 960.04)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(327 172.67)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(35 277 745.57)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 13/06/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 13/06/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 13/06/2016/ Nombre d'actions 13/06/2016
Alternative Beta USD - P Class A/Classe A	10 595.3320	49.7040	(10 645.0360)	0.0000
Alternative Beta CHF - P Hedged Class A/Classe A	17 611.3450	404.4730	(18 015.8180)	0.0000
Alternative Beta EUR - P Hedged Class A/Classe A	15 641.1570	4 350.8670	(19 992.0240)	0.0000
Class D/Classe D	2 167.0000	380.0000	(2 547.0000)	0.0000
Alternative Beta USD - R Class A/Classe A	1 942.8050	780.6110	(2 723.4160)	0.0000
Alternative Beta EUR - R Hedged Class A/Classe A	0.0000	1 014.9400	(1 014.9400)	0.0000
Alternative Beta USD - I Class A/Classe A	49 480.0000	28 369.5930	(77 849.5930)	0.0000
Alternative Beta CHF - I Hedged Class A/Classe A	53 435.8440	3 421.9980	(56 857.8420)	0.0000
Alternative Beta EUR - I Hedged Class A/Classe A	115 095.7620	21 162.9940	(136 258.7560)	0.0000
Alternative Beta USD - M Class A/Classe A	5 462.1320	0.0000	(5 462.1320)	0.0000
Alternative Beta CHF - M Hedged Class A/Classe A	37 300.0000	1 000.0000	(38 300.0000)	0.0000
Alternative Beta EUR - M Hedged Class A/Classe A	29 496.3580	2 400.0000	(31 896.3580)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Beta USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 217 705.82	2 083 812.40
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	114.9285	118.9095
Alternative Beta CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	2 004 889.85	3 526 263.74
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	113.8408	118.9129

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Beta EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 201 758.45	2 821 495.99
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	76.8331	79.6143
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	166 497.56	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	76.8332	0.0000
Alternative Beta USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	214 915.68	33 289.27
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	110.6213	115.4875
Alternative Beta EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	302.19
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	77.4644
Alternative Beta USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	5 990 032.64	23 364 792.20
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	121.0597	124.1307
Alternative Beta CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	6 409 750.27	9 987 396.14
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	119.9523	124.1737

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Beta EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	9 315 747.29	10 526 229.84
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	80.9391	83.1172
Alternative Beta USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	639 562.42	905 738.22
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	117.0903	120.3310
Alternative Beta CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	4 326 197.29	3 748 761.01
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	115.9838	120.3361
Alternative Beta EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	2 308 969.64	2 997 993.79
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	78.2798	80.5675

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS TACTICAL ALPHA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
Closed on 20 July 2016 | Fermé le 20 juillet 2016

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 20/07/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 20/07/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		37 954 734.48
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		3 263.33
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	90 316.22
Bank interest/Intérêts bancaires		9 818.25
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		23.43
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	7.61
		103 428.84
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	54 537.80
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 354.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 264.35
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	24 439.93
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		353 108.58
		454 705.23
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(351 276.39)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(70 341.17)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(895 874.90)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		1 350 349.41
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(156 569.31)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(122 975.80)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		245 471.81
		(1 216.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(11 960.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		169 948.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		(604 842.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		44 729.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		51 851.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(199 161.77)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(550 652.10)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(37 404 082.38)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 20/07/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 20/07/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 20/07/2016/ Nombre d'actions 20/07/2016
Tactical Alpha USD - P Hedged Class A/Classe A	13 787.9020	32 938.6130	(46 726.5150)	0.0000
Tactical Alpha CHF - P Hedged Class A/Classe A	25 082.5230	0.0000	(25 082.5230)	0.0000
Tactical Alpha EUR - P Class A/Classe A	88 536.7780	9 990.7500	(98 527.5280)	0.0000
Tactical Alpha EUR - R Class A/Classe A	3 224.3450	3 159.5490	(6 383.8940)	0.0000
Tactical Alpha CHF - I Hedged Class A/Classe A	646 648.1570	0.0000	(646 648.1570)	0.0000
Tactical Alpha EUR - I Class A/Classe A	148 404.0270	99 961.8630	(248 365.8900)	0.0000
Tactical Alpha GBP - I Hedged Class D/Classe D	179.7500	165.5370	(345.2870)	0.0000
Tactical Alpha CHF - S Hedged Class A/Classe A	2 487 000.0000	0.0000	(2 487 000.0000)	0.0000
Tactical Alpha EUR - S Class A/Classe A	130 170.0000	0.0000	(130 170.0000)	0.0000
Tactical Alpha USD - M Hedged Class A/Classe A	20 000.0000	0.0000	(20 000.0000)	0.0000
Class D/Classe D	22 000.0000	0.0000	(22 000.0000)	0.0000
Tactical Alpha CHF - M Hedged Class A/Classe A	80 830.6690	0.0000	(80 830.6690)	0.0000
Tactical Alpha EUR - M Class A/Classe A	88 600.0000	0.0000	(88 600.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Tactical Alpha USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	209 002.44	306 627.79
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	15.1584	14.7160
Tactical Alpha CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	257 091.77	1 129 187.02
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.2498	10.0488

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Tactical Alpha EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	933 486.14	2 284 252.68
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.5435	10.2782
Tactical Alpha EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	32 800.48	48 209.32
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.1728	9.9816
Tactical Alpha CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	6 903 112.74	22 305 535.44
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.6752	10.4027
Tactical Alpha EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 632 274.37	17 080 360.47
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.9989	10.6602
Tactical Alpha EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	20 869 541.33
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	11.0430
Tactical Alpha GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	1 848.82	4 951.11
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.2855	9.9022

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Tactical Alpha CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	27 101 644.67	52 949 883.80
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.8973	10.4582
Tactical Alpha EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 457 092.93	2 196 885.18
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	11.1938	10.6649
Tactical Alpha USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	309 649.73	781 941.38
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	15.4825	14.8830
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	338 922.76	327 425.87
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	15.4056	14.8830
Tactical Alpha CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	839 310.63	1 252 566.36
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.3836	10.1305
Tactical Alpha EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	946 076.01	560 755.35
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.6781	10.3867

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS ALL ROADS MULTI-ASSET

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 287 775 047.78)		287 305 049.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		77 946 236.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 429 401.23
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		111 192.10
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Plus-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>		2 026 043.78
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		3 603 900.33
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		1 118 871.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 275 532.88
		374 816 228.26
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		2 202 112.63
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		4 654.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 740.31
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		69 236.39
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>		337 894.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		9 717.03
		2 671 355.66
NET ASSETS/ACTIF NET		372 144 872.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		136 665 373.74
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	504 755.28
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 071 147.13
Bank interest/Intérêts bancaires		9 830.48
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	234.32
		3 585 967.21
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	413 831.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	88 540.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		73 602.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	426 026.98
		1 002 000.82
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 583 966.39
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(3 437 669.08)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(1 726 288.08)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		14 892 152.38
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 569 220.26)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(52 082.03)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 690 859.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		2 122 246.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		(337 894.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap		2 026 043.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		2 945 610.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		920 732.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		422 397.08
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		16 789 994.95
Dividend paid/Dividende payé		(82 860.90)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		218 772 364.81
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		372 144 872.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
All Roads Multi-Asset USD - P Hedged Class A/Classe A	222 708.1540	31 688.6220	(34 618.2460)	219 778.5300
All Roads Multi-Asset CHF - P Hedged Class A/Classe A	522 361.0210	8 750.0000	(55 948.7070)	475 162.3140
Class D/Classe D	1 360.0780	0.0000	0.0000	1 360.0780
All Roads Multi-Asset EUR - P Class A/Classe A	472 927.7180	148 530.8510	(201 129.7690)	420 328.8000
All Roads Multi-Asset GBP - P Hedged Class A/Classe A	15 844.9210	0.0000	(10 000.0000)	5 844.9210
All Roads Multi-Asset EUR - R Class A/Classe A	95 324.5380	804.3780	(23 318.3390)	72 810.5770
All Roads Multi-Asset USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	215 142.7280	(160 257.7280)	54 885.0000
All Roads Multi-Asset CHF - I Hedged Class A/Classe A	1 310 570.8370	683 149.9500	(748 280.7730)	1 245 440.0140
All Roads Multi-Asset EUR - I Class A/Classe A	1 093 773.0020	1 964 030.0750	(491 317.2070)	2 566 485.8700
Class D/Classe D	1 375 948.0000	0.0000	0.0000	1 375 948.0000
All Roads Multi-Asset GBP - I Hedged Class A/Classe A	98 715.8650	2 295.8810	(11 037.4350)	89 974.3110
All Roads Multi-Asset CHF - S Hedged Class A/Classe A	3 373 049.0000	15 477 305.0000	(3 301 330.0000)	15 549 024.0000
All Roads Multi-Asset EUR - S Class A/Classe A	372 266.0000	0.0000	(171 117.0000)	201 149.0000
All Roads Multi-Asset USD - M Hedged Class A/Classe A	147 064.1540	37 851.0000	(79 168.9480)	105 746.2060
All Roads Multi-Asset CHF - M Hedged Class A/Classe A	137 902.5590	232 079.8330	(26 440.0000)	343 542.3920
Class D/Classe D	5 500.0000	0.0000	0.0000	5 500.0000
All Roads Multi-Asset EUR - M Class A/Classe A	353 500.0000	514 680.0000	(621 300.0000)	246 880.0000
All Roads Multi-Asset GBP - M Hedged Class A/Classe A	14 774.5560	0.0000	0.0000	14 774.5560

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
All Roads Multi-Asset USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 568 741.70	2 456 885.59	1 950 903.16
Net asset value per share/Actif net par action	11.6879	11.0319	11.2028

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
All Roads Multi-Asset CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 570 524.26	9 053 959.88	9 705 926.82
Net asset value per share/Actif net par action	18.0370	17.3328	17.7708
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	21 803.86	20 952.59	38 257.85
Net asset value per share/Actif net par action	16.0313	15.4054	15.8741
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.08	0.00
All Roads Multi-Asset EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 920 270.44	5 287 278.82	6 674 477.52
Net asset value per share/Actif net par action	11.7058	11.1799	11.3684
All Roads Multi-Asset GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	69 477.38	178 429.38	66 614.45
Net asset value per share/Actif net par action	11.8868	11.2610	11.3970
All Roads Multi-Asset EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	817 440.54	1 033 442.40	2 725 165.72
Net asset value per share/Actif net par action	11.2269	10.8413	11.1461
All Roads Multi-Asset USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	653 674.26	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9099	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
All Roads Multi-Asset CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 434 229.73	23 543 897.05	31 826 090.05
Net asset value per share/Actif net par action	18.8160	17.9646	18.2992
All Roads Multi-Asset EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	30 873 154.26	12 485 200.81	17 564 310.75
Net asset value per share/Actif net par action	12.0293	11.4148	11.5321
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	16 309 969.11	15 558 144.61	15 867 621.11
Net asset value per share/Actif net par action	11.8536	11.3072	11.5321
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.06	0.11	0.00
All Roads Multi-Asset GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 103 639.65	1 139 678.10	1 190 758.85
Net asset value per share/Actif net par action	12.2662	11.5450	11.6086
All Roads Multi-Asset CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	297 427 908.15	61 219 707.50	52 456 252.63
Net asset value per share/Actif net par action	19.1284	18.1497	18.3735
All Roads Multi-Asset EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 450 476.70	4 276 734.84	3 345 069.10
Net asset value per share/Actif net par action	12.1824	11.4884	11.5347

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
All Roads Multi-Asset USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 257 077.99	1 642 716.16	1 514 034.19
Net asset value per share/Actif net par action	11.8877	11.1701	11.2920
All Roads Multi-Asset CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 302 323.27	2 420 139.70	2 666 243.19
Net asset value per share/Actif net par action	18.3451	17.5496	17.9123
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	89 063.70	85 527.71	88 002.29
Net asset value per share/Actif net par action	16.1934	15.5505	16.0004
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.06	0.13	0.00
All Roads Multi-Asset EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 939 199.41	4 001 442.13	2 020 657.27
Net asset value per share/Actif net par action	11.9054	11.3195	11.4587
All Roads Multi-Asset GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	179 188.51	168 987.52	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.1282	11.4377	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			287 305 049.16	77.20
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			287 305 049.16	77.20
BONDS/OBLIGATIONS			213 584 652.71	57.39
	BELGIUM/BELGIQUE		16 798 755.70	4.51
4 679 489	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 301216	EUR	4 682 626.06	1.26
12 111 619	REGION WALLONNE ZCP 091116	EUR	12 116 129.64	3.25
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		13 765 182.69	3.70
13 763 204	SILVER TOWER FUNDING ZCP 081216	EUR	13 765 182.69	3.70
	FRANCE/FRANCE		10 775 188.66	2.90
1 651 584	CREDIT AGRICOLE 0.00 08-16 07/10U	EUR	2 515 500.30	0.68
8 257 922	ENGIE SA ZCP 201216	EUR	8 259 688.36	2.22
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 852 921.18	1.04
3 853 697	VOLKSWAGEN LEAS ZCP 220217	EUR	3 852 921.18	1.04
	IRELAND/IRLANDE		22 462 806.36	6.04
4 817 121	DEPFA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	4 839 926.61	1.30
3 853 697	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 251016	EUR	3 854 205.91	1.04
13 763 204	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 211116	EUR	13 768 673.84	3.70
	JERSEY/JERSEY		7 982 791.34	2.15
7 982 658	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	7 982 791.34	2.15
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		15 698 358.34	4.22
1 651 584	CORELUX S A ZCP 191016	EUR	1 651 793.68	0.44
1 651 584	CORELUX S A ZCP 271016	EUR	1 651 881.76	0.44
12 386 884	CORELUX S A ZCP 280217	EUR	12 394 682.90	3.34
	PORTUGAL/PORTUGAL		5 505 890.85	1.48
3 853 697	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 020517	EUR	3 853 697.11	1.04
1 651 584	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 281116	EUR	1 652 193.74	0.44
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		22 299 943.30	5.99
2 752 641	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	2 754 380.25	0.74
5 505 282	EADS FINANCE NV ZCP 181016	EUR	5 506 231.53	1.48
10 735 299	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 121016	EUR	10 736 014.88	2.88
3 303 169	VOLKS FIN NV ZCP 071016	EUR	3 303 316.64	0.89
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		46 855 938.91	12.58
13 763 204	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 271016	EUR	13 763 441.37	3.69
550 528	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	557 296.96	0.15
1 651 584	CREDIT SUISSE LDN 3.875 10-17 25/01A	EUR	1 673 145.48	0.45
13 763 204	LAND SECURITIES PLC ZCP 161116	EUR	13 766 799.71	3.69
1 101 056	LAND SECURITIES PLC ZCP 201016	EUR	1 101 221.51	0.30
2 436 087	NATIONWIDE BUILD EMTN 3.125 12-17 03/04A	EUR	2 475 865.43	0.67
13 487 940	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	13 518 168.45	3.63
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		47 586 875.38	12.78
523 002	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	535 395.42	0.14
1 101 056	CITIGROUP 4.375 07-17 30/01A	EUR	1 117 404.43	0.30
1 651 584	HONE INTE INC ZCP 08-11-16	EUR	1 651 996.25	0.44
11 010 563	HONE INTE INC ZCP 17-10-16	EUR	11 011 759.71	2.96
1 376 320	HSBC FINANCE EMTN 4.875 07-17 30/05A	EUR	1 422 251.09	0.38
2 202 113	MONT BLANC CAPITAL CORP. ZCP 141216	EUR	2 203 444.05	0.59
6 964 181	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	6 974 150.46	1.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
15 414 788	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 121016	EUR	15 415 662.08	4.15
7 225 682	WELLS FARGO CO 4.125 06-16 03/11A	EUR	7 254 811.89	1.95
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			73 720 396.45	19.81
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 753 643.10	0.74
2 752 641	WESTPAC BANKING FL.R 13-16 10/11Q	EUR	2 753 643.10	0.74
CANADA/CANADA			992 689.42	0.27
990 951	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 15-17 15/09Q	EUR	992 689.42	0.27
FRANCE/FRANCE			4 413 244.96	1.19
2 752 641	BFCM FL.R 07-17 24/04A	EUR	2 761 056.57	0.75
1 651 584	CREDIT AGRICOLE FL.R 04-17 30/03Q	EUR	1 652 188.39	0.44
GERMANY/ALLEMAGNE			4 410 758.80	1.19
3 303 169	LB BADEN WUERTT FL.R 12-17 11/05A	EUR	3 309 933.71	0.89
1 101 056	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 15-17 11/08Q	EUR	1 100 825.09	0.30
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			19 272 715.35	5.17
2 752 641	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	2 752 640.79	0.74
5 505 282	BMW FINANCE FL.R 15-16 28/11Q	EUR	5 505 193.08	1.48
11 010 563	BNP PAR ARB FL.R -16 22/12U	EUR	11 014 881.48	2.95
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			17 104 487.10	4.60
2 752 641	CREDIT SUISSE LDN FL.R 15-17 30/03Q	EUR	2 753 776.35	0.74
9 909 507	LLOYDS BANK PLC FL.R 15-17 21/08Q	EUR	9 943 947.76	2.68
2 752 641	UBS AG LD FL.R 16-17 05/04	EUR	2 752 640.79	0.74
1 651 584	WESTPAC SEC EMTN FL.R 14-17 10/03Q	EUR	1 654 122.20	0.44
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			24 772 857.72	6.65
9 056 188	GOLDMAN SACHS GRP FL.R 07-17 30/01Q	EUR	9 062 885.94	2.44
5 505 282	JPMORGAN CHASE FL.R 15-17 12/06Q	EUR	5 522 296.40	1.48
10 184 771	JPMORGAN CHASE CO FL.R 14-16 20/11Q	EUR	10 187 675.38	2.73

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				24 498 503.04	6.58
Credit Mutuel - CIC Banques	01/10/2016	EUR	0.000	24 223 238.96	6.51
Landesbank Baden	01/10/2016	EUR	0.000	275 264.08	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							3 603 900.33	0.97
ITRAXX XOVER S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	30 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 355 863.81	0.62
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 800 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	767 469.51	0.20
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	319 778.94	0.08
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 600 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	210 140.49	0.06
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 500 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	205 572.19	0.06
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 500 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	205 572.19	0.06
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 500 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	205 572.19	0.06
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 200 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	146 184.65	0.04
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	700 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(38 022.47)	(0.01)
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(54 317.74)	(0.01)
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 600 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(86 908.46)	(0.02)
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 200 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(119 499.12)	(0.03)
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 300 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(124 930.85)	(0.03)
CDX EM S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	(380 224.42)	(0.11)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus/(Moins) value non- réalisée	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection			% de l'actif net
								EUR
NORSKE SKOGINDUS EUR MM SN M500	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	14 663.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	(8 350.58)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non- réalisée	% de l'actif net
					EUR	

Excess Return Swap/Excess Return Swap **2 026 043.78** **0.54%**

Performance of LOIM Commodity Index 0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360 BNP Paribas S.A. Paris USD 28 200 000.00 2 026 043.78 0.54%

Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index	Commodities	Currency	Weight of the Index
Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity	Matières premières	Devise	Poids de l'indice EUR

LOIMDRLA Index	Aluminium	USD	9.29%
LOIMDRCO Index	Brent Crude	USD	3.08%
LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	6.55%
LOIMDRKC Index	Coffee	USD	4.27%
LOIMDRLP Index	Copper	USD	7.89%
LOIMDRCT Index	Cotton	USD	9.06%
LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	2.83%
LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	3.21%
LOIMDRGC Index	Gold	USD	10.00%
LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	3.05%
LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	5.93%
LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	6.53%
LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	2.56%
LOIMDRLN Index	Nickel	USD	4.95%
LOIMDRSI Index	Silver	USD	6.43%
LOIMDRSB Index	Sugar	USD	5.42%
LOIMDRQS Index	Unleaded Gasoline	USD	1.93%
LOIMDRXL Index	Zinc	USD	7.00%

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Plus- value/(moins- value) non réalisée	% de l'actif net
						EUR	

Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS) **(337 894.73)** **(0.09)**

18 000 000.00 USD 03/04/2017 SGR SOCIETE GENERALE PARIS 12% SGC0M98E INDEX (337 894.73) (0.09)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non- réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	

Futures Contracts/Contrats futures **1 118 871.99** **0.30**

AUSTR 10YR BOND 55 Citibank 31/12/2016 AUD 5 131 520.04 51 867.15 0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
CAN 10YR BOND (MSE)	47	Citibank	31/12/2016	CAD	4 675 179.42	11 455.65	0.00
DJ EURO STOXX 50	450	Citibank	31/12/2016	EUR	13 473 000.00	135 000.00	0.04
EURO BTP FUTURE -EUX	321	Citibank	31/12/2016	EUR	45 931 890.00	(283 990.00)	(0.08)
EURO BUND FUTURE	154	Citibank	31/12/2016	EUR	25 517 800.00	144 760.00	0.04
EURO-OAT-FUTURES-EUX	265	Citibank	31/12/2016	EUR	42 431 800.00	115 230.00	0.03
FTSE 100 INDEX	75	Citibank	31/12/2016	GBP	5 945 121.95	166 454.75	0.04
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	1 933	Citibank	31/10/2016	USD	16 456 644.87	111 803.70	0.03
JPN 10 YEARS BOND	2	Citibank	31/12/2016	JPY	2 677 291.00	15 465.51	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	114	Citibank	31/12/2016	KRW	11 890 954.10	(193 423.73)	(0.05)
LONG GILT FUTURE-LIF	378	Citibank	31/12/2016	GBP	56 911 917.70	(362 663.28)	(0.09)
MINI MSCI EMG MKT	447	Citibank	31/12/2016	USD	18 147 690.87	684 854.96	0.19
NASDAQ 100 E-MINI	83	Citibank	31/12/2016	USD	7 193 998.04	216 399.72	0.06
NIKKEI 225 (OSAKA)	86	Citibank	31/12/2016	JPY	12 431 283.92	(347 622.53)	(0.09)
S&P 500 EMINI INDEX	182	Citibank	31/12/2016	USD	17 493 895.71	310 135.26	0.08
SPI 200 INDEX (SFE)	66	Citibank	31/12/2016	AUD	6 085 186.07	265 159.51	0.07
S&P/TSE CAN 60 INDEX	54	Citibank	31/12/2016	CAD	6 253 324.31	90 012.19	0.02
SWISS MARKET INDEX	81	Citibank	31/12/2016	CHF	6 033 734.17	(40 150.54)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	813	Citibank	31/12/2016	USD	94 860 851.58	28 123.67	0.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						1 275 532.88	0.34
GBP	1 492 765.68	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	1 749 369.66	(24 249.67)	(0.01)
USD	4 756 765.58	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	4 226 287.94	4 458.98	0.00
EUR	231 135.18	Caceis Bank	14/10/2016	USD	259 933.57	(54.08)	0.00
EUR	3 404 030.45	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	3 718 513.90	(9 641.56)	0.00
EUR	159 900.02	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	135 242.36	3 607.58	0.00
CHF	340 986 506.37	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	311 731 278.66	1 301 411.63	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL MACRO

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 130 022 190.52)		130 585 785.42
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 719 363.03)		1 694 818.05
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		24 370 666.54
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		118 182.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		324 660.26
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 332 071.82
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>		393 361.30
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		1 000 879.68
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		823 577.70
		160 644 002.77
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		13 087.31
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		605 254.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	210 440.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		46 621.45
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		420 087.39
		1 295 491.66
NET ASSETS/ACTIF NET		159 348 511.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		20 494.25
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	872 101.32
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		61 873.42
Bank interest/Intérêts bancaires		82 492.80
		1 036 961.79
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 563 766.05
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 701.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		100 505.74
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	502 048.78
		3 187 022.21
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 150 060.42)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 174 262.85)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 339 233.68)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(343 678.40)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		484 311.99
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(922 385.18)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(364 721.52)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 810 030.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		563 594.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(1 024 544.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		393 361.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		1 000 879.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		823 577.70
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(4 053 161.46)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		163 401 672.57
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		159 348 511.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global Macro USD - P Class A/Classe A	0.0000	509 901.0740	(10 064.3100)	499 836.7640
Global Macro CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	14 090.0000	(1 290.0000)	12 800.0000
Class D/Classe D	0.0000	25 000.0000	(12 500.0000)	12 500.0000
Global Macro EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	46 523.8460	(15 108.4780)	31 415.3680
Global Macro GBP - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	500.0000	0.0000	500.0000
Global Macro USD - I Class A/Classe A	0.0000	4 814 005.6880	(535 000.0000)	4 279 005.6880
Global Macro CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	895 539.4510	(2 705.0000)	892 834.4510
Global Macro EUR - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	791 600.0000	(600 000.0000)	191 600.0000
Global Macro GBP - I Hedged Class D/Classe D	0.0000	66 573.0000	(100.0000)	66 473.0000
Global Macro USD - M Class A/Classe A	0.0000	4 101 891.3910	(890 250.5580)	3 211 640.8330
Class D/Classe D	0.0000	699 751.9630	(231 500.0000)	468 251.9630
Global Macro CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	2 641 358.9190	(585 664.6760)	2 055 694.2430
Class D/Classe D	0.0000	342 029.9040	(99 029.9040)	243 000.0000
Global Macro EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	3 338 348.1020	(493 535.2910)	2 844 812.8110
Class D/Classe D	0.0000	518 548.9930	(96 798.9930)	421 750.0000
Global Macro GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	164 248.4470	(56 050.0000)	108 198.4470
Class D/Classe D	0.0000	321 061.6120	(67 550.0000)	253 511.6120

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au

30/09/2016

Global Macro USD - P

USD

Class A/Classe A

Net assets/Actif net

4 905 431.73

Net asset value per share/Actif net par action

9.8141

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Global Macro CHF - P Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	123 616.68
Net asset value per share/Actif net par action	9.6576
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	120 723.97
Net asset value per share/Actif net par action	9.6579
Global Macro EUR - P Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	305 151.70
Net asset value per share/Actif net par action	9.7135
Global Macro GBP - P Hedged	GBP
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	4 892.27
Net asset value per share/Actif net par action	9.7845
Global Macro USD - I	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	42 262 297.96
Net asset value per share/Actif net par action	9.8767
Global Macro CHF - I Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	8 677 923.75
Net asset value per share/Actif net par action	9.7195

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Global Macro EUR - I Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 872 988.98
Net asset value per share/Actif net par action	9.7755
Global Macro GBP - I Hedged	GBP
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	654 974.44
Net asset value per share/Actif net par action	9.8532
Global Macro USD - M	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	31 645 257.33
Net asset value per share/Actif net par action	9.8533
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	4 613 826.61
Net asset value per share/Actif net par action	9.8533
Global Macro CHF - M Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	19 932 984.09
Net asset value per share/Actif net par action	9.6965
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	2 356 256.74
Net asset value per share/Actif net par action	9.6965

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Global Macro EUR - M Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	27 743 723.49
Net asset value per share/Actif net par action	9.7524
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	4 113 180.55
Net asset value per share/Actif net par action	9.7527
Global Macro GBP - M Hedged	GBP
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 063 583.26
Net asset value per share/Actif net par action	9.8299
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	2 492 001.75
Net asset value per share/Actif net par action	9.8299

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			130 585 785.42	81.95
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			19 748 872.71	12.39
EQUITIES/ACTIONS			10 327 904.95	6.48
BELGIUM/BELGIQUE			322 920.80	0.20
1 201	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	106 517.05	0.07
3 154	PROXIMUS SA	EUR	94 229.61	0.06
1 056	SOLVAY	EUR	122 174.14	0.07
FINLAND/FINLANDE			611 888.59	0.38
2 564	ELISA CORPORATION -A-	EUR	94 597.12	0.06
6 014	FORTUM CORP	EUR	97 187.71	0.06
2 310	KESKO CORP	EUR	106 435.10	0.07
3 915	METSO CORP	EUR	114 259.61	0.07
2 453	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	96 731.95	0.06
11 558	STORA ENSO -R-	EUR	102 677.10	0.06
FRANCE/FRANCE			1 733 089.18	1.09
905	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	89 784.20	0.06
3 333	BOUYGUES	EUR	110 477.23	0.07
1 688	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	82 138.99	0.05
4 556	EDENRED SA	EUR	106 573.48	0.07
8 084	EDF SA	EUR	98 388.38	0.06
6 032	ENGIE	EUR	93 479.12	0.06
1 086	FONCIERE DES REGIONS SA	EUR	101 248.27	0.06
696	GECINA SA REG SHS	EUR	109 620.40	0.07
1 359	ICADE SA	EUR	106 036.56	0.07
2 303	KLEPIERRE SA	EUR	105 594.95	0.07
6 183	ORANGE	EUR	96 791.98	0.06
7 570	REXEL SA	EUR	116 080.28	0.06
1 187	SANOFI	EUR	90 228.42	0.06
6 306	SUEZ ACT.	EUR	104 138.80	0.07
1 800	TECHNIP-COFLEXIP	EUR	110 588.66	0.06
387	UNIBAIL (UNION CREDIT BAIL IMMOB.)	EUR	104 378.54	0.07
4 668	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	107 540.92	0.07
GERMANY/ALLEMAGNE			1 002 903.85	0.63
3 147	AAREAL BANK AG	EUR	103 940.63	0.07
1 251	BASF - NAMEN AKT	EUR	107 001.05	0.07
5 880	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	98 590.52	0.06
9 559	E.ON AG REG SHS	EUR	67 827.54	0.04
3 250	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	109 917.47	0.07
3 613	FREENET AG REG SHS	EUR	105 669.04	0.07
1 799	HUGO BOSS AG	EUR	99 518.99	0.06
4 516	K+S	EUR	85 692.74	0.05
955	SIEMENS AG REG	EUR	111 830.46	0.07
25 150	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	101 211.84	0.06
955	UNIPER NAMEN-AKT.	EUR	11 703.57	0.01
ITALY/ITALIE			492 674.29	0.31
3 995	ATLANTIA SPA	EUR	101 419.63	0.07
22 534	ENEL SPA	EUR	100 484.48	0.06
14 232	POSTE ITALIANE SPA	EUR	97 642.89	0.06
17 493	SNAM SPA	EUR	97 035.02	0.06
18 637	TERNA SPA	EUR	96 092.27	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JERSEY/JERSEY		110 852.82	0.07
9 572	PETROFAC LTD	GBP	110 852.82	0.07
	NORWAY/NORVÈGE		305 392.82	0.19
5 747	MARINE HARVEST	NOK	102 898.46	0.07
5 921	TELENOR AS	NOK	101 568.86	0.06
3 037	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	100 925.50	0.06
	PORTUGAL/PORTUGAL		104 456.01	0.07
31 097	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	104 456.01	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		918 863.58	0.58
6 593	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA -A-	EUR	102 691.70	0.06
3 396	ACS	EUR	102 661.83	0.06
3 486	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	103 600.05	0.08
16 321	DIA	EUR	101 080.22	0.06
3 337	ENAGAS	EUR	100 409.48	0.06
4 951	ENDESA	EUR	106 159.86	0.08
4 990	GAS NATURAL SDG	EUR	102 594.01	0.06
4 468	RED ELECTRICA	EUR	96 430.96	0.06
10 190	TELEFONICA S A	EUR	103 235.47	0.06
	SWEDEN/SUÈDE		602 934.92	0.38
3 905	J.M. AB	SEK	106 839.44	0.07
4 607	SKANSKA -B- FREE	SEK	107 709.03	0.06
6 165	SKF AB -B-	SEK	106 571.50	0.07
12 764	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	92 295.61	0.06
11 122	TELE2 AB	SEK	96 130.43	0.06
20 825	TELIA COMPANY AB	SEK	93 388.91	0.06
	SWITZERLAND/SUISSE		541 705.52	0.34
5 049	ABB LTD REG SHS	CHF	113 595.91	0.07
2 142	BB BIOTECH NAMAKT	CHF	110 260.93	0.07
2 255	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	122 125.82	0.08
1 116	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	98 085.64	0.06
205	SWISSCOM SHS NOM	CHF	97 637.22	0.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		448 977.52	0.28
2 832	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	100 904.38	0.06
2 307	RANDSTAD HOLDING	EUR	105 130.20	0.07
16 622	STMICROELECTRONICS NV	EUR	135 428.58	0.08
2 122	WERELDHAVE NV	EUR	107 514.36	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 131 245.05	1.96
32 229	AA PUBLIC LTD CO	GBP	123 800.06	0.07
16 132	AMEC	GBP	119 764.24	0.08
1 705	ASTRAZENECA PLC	GBP	110 831.80	0.07
18 768	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	120 512.28	0.07
34 324	BBA GROUP PLC	GBP	111 426.09	0.07
3 891	BELLWAY PLC	GBP	119 742.69	0.08
12 322	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	101 242.87	0.06
12 574	BRITVIC PLC	GBP	98 494.84	0.06
30 618	CARILLION	GBP	98 599.80	0.06
32 753	CENTRICA PLC	GBP	97 093.35	0.06
46 693	COBHAM PLC	GBP	101 720.28	0.06
11 965	ESSENTIA PLC	GBP	75 523.54	0.05
4 679	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	99 865.00	0.06
14 367	HAMMERSON PLC	GBP	109 553.66	0.07
7 677	IMI	GBP	107 107.17	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
9 590	INMARSAT	GBP	87 827.48	0.06
27 203	INTU	GBP	104 741.24	0.07
33 050	J SAINSBURY PLC	GBP	105 530.03	0.07
23 983	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	104 742.75	0.07
7 015	NATIONAL GRID PLC	GBP	99 511.44	0.06
8 457	PENNON GROUP PLC	GBP	97 995.00	0.06
4 909	PERSIMMON PLC	GBP	115 742.37	0.07
2 965	PROVIDENT FINANCIAL	GBP	116 820.71	0.07
18 746	SEGRO (REIT)	GBP	110 508.54	0.07
4 841	SSE PLC	GBP	98 606.12	0.06
35 700	TALK TALK TELECOM	GBP	93 679.01	0.06
11 106	TATE LYLE PLC	GBP	108 059.31	0.07
2 914	THE BERKELEY GR	GBP	97 663.43	0.06
7 507	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	97 811.53	0.06
33 579	VODAFONE GROUP	GBP	96 728.42	0.06
BONDS/OBLIGATIONS			9 420 967.76	5.91
INDIA/INDE			9 420 967.76	5.91
200 000 000	INDIA GOVT 7.59 16-26 11/01S	INR	3 130 790.19	1.96
400 000 000	INDIA GOVT BOND 8.27 14-20 09/06S	INR	6 290 177.57	3.95
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			110 836 912.71	69.56
BONDS/OBLIGATIONS			110 836 912.71	69.56
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			110 836 912.71	69.56
23 000 000	USA ZCP 020217	USD	22 968 198.33	14.41
23 000 000	USA ZCP 031116	USD	22 963 611.70	14.41
15 000 000	USA ZCP 050117	USD	14 978 629.83	9.40
20 000 000	USA ZCP 081216	USD	19 964 316.23	12.53
17 000 000	USA ZCP 131016	USD	16 982 656.03	10.66
13 000 000	USA ZCP 260117	USD	12 979 500.59	8.15
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			1 694 818.05	1.06
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)			1 694 818.05	1.06
GERMANY/ALLEMAGNE			110 959.52	0.07
242	DJ EUR STOXX 50 OCT 2975 24.10.16 PUT	EUR	110 959.52	0.07
HONG KONG/HONG-KONG			(237 849.26)	(0.15)
253	HANG SENG CHINA NOV 9800 29.11.16 CALL	HKD	(292 355.72)	(0.18)
95	HANG SENG CHINA OCT 9800 28.10.16 PUT	HKD	54 506.46	0.03
ITALY/ITALIE			330 908.53	0.21
112	FTSE MIB OCT 17000 21.10.16 PUT	EUR	224 355.43	0.14
129	FTSE MIB OCT 16250 21.10.16 PUT	EUR	106 553.10	0.07
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			2 849 065.06	1.79
37 500 000	EUR(C)/CZK(P)OTC OCT 27.40 14.10.16 CALL	EUR	10 008.84	0.01
3 100 000	EUR(C)/SEK(P)OTC OCT 9.587 21.10.16 CALL	EUR	26 975.54	0.02
3 100 000	EUR(P)/SEK(C)OTC OCT 9.587 21.10.16 PUT	EUR	12 581.95	0.01
2 400 000	USD(C)/HUF(P)OTC OCT 276.7 21.10.16 CALL	USD	13 851.72	0.01
8 500 000	USD(C)/HUF(P)OTC OCT 277.0 21.10.16 CALL	USD	45 765.62	0.03
5 000 000	USD(C)/IDR(P)OTC OCT 13353 21.10.16 CALL	USD	13 134.55	0.01
6 500 000	USD(C)/INR(P)OTC OCT 67.30 21.10.16 CALL	USD	20 331.68	0.01
3 500 000	USD(C)/INR(P)OTC OCT 67.37 21.10.16 CALL	USD	10 097.89	0.01
22 300 000	USD(C)/INR(P)OTC OCT 67.45 21.10.16 CALL	USD	57 963.28	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
8 500 000	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 103.2 21.10.16 CALL	USD	24 613.71	0.02
2 500 000	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 103.4 21.10.16 CALL	USD	6 242.73	0.00
1 500 000	USD(C)/KRW(P)OTC OCT 1118 21.10.16 CALL	USD	7 467.66	0.00
8 000 000	USD(C)/KRW(P)OTC OCT 1124 21.10.16 CALL	USD	29 977.68	0.02
15 000 000	USD(C)/MXN(P)OTC OCT 18.89 21.10.16 CALL	USD	492 469.95	0.31
1 500 000	USD(C)/NOK(P)OTC OCT 8.332 21.10.16 CALL	USD	1 083.06	0.00
4 200 000	USD(C)/PLN(P)OTC OCT 3.909 21.10.16 CALL	USD	10 317.01	0.01
5 000 000	USD(C)/RUB(P)OTC OCT 66.66 21.10.16 CALL	USD	5 348.95	0.00
61 200 000	USD(C)/TWD(P)OTC OCT 31.57 21.10.16 CALL	USD	217 963.80	0.14
2 000 000	USD(C)/ZAR(P)OTC OCT 14.81 21.10.16 CALL	USD	4 665.42	0.00
2 400 000	USD(P)/HUF(C)OTC OCT 276.7 21.10.16 PUT	USD	27 686.66	0.02
5 000 000	USD(P)/IDR(C)OTC OCT 13353 21.10.16 PUT	USD	112 426.55	0.07
6 500 000	USD(P)/INR(C)OTC OCT 67.30 21.10.16 PUT	USD	65 695.50	0.04
2 500 000	USD(P)/JPY(C)OTC OCT 103.4 21.10.16 PUT	USD	60 111.03	0.04
8 000 000	USD(P)/KRW(C)OTC OCT 1105 21.10.16 PUT	USD	93 077.20	0.06
1 500 000	USD(P)/KRW(C)OTC OCT 1118 21.10.16 PUT	USD	29 558.58	0.02
15 000 000	USD(P)/MXN(C)OTC OCT 18.89 21.10.16 PUT	USD	88 350.60	0.06
1 500 000	USD(P)/NOK(C)OTC OCT 8.332 21.10.16 PUT	USD	64 324.68	0.04
4 200 000	USD(P)/PLN(C)OTC OCT 3.909 21.10.16 PUT	USD	97 357.64	0.06
5 000 000	USD(P)/RUB(C)OTC OCT 66.66 21.10.16 PUT	USD	265 313.10	0.17
61 200 000	USD(P)/TWD(C)OTC OCT 31.57 21.10.16 PUT	USD	785 073.60	0.49
2 000 000	USD(P)/ZAR(C)OTC OCT 14.81 21.10.16 PUT	USD	149 228.88	0.09
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			2 338 911.00	1.47
3 150	EURO\$ 1YR MID-CV DEC 98.50 16.12.16 PUT	USD	59 062.50	0.04
3 150	EURO\$ 1YR MID-CV DEC 98.87516.12.16 PUT	USD	610 312.50	0.38
2 000	EURO\$ 1YR MID-CV OCT 98.62514.10.16 PUT	USD	12 500.00	0.01
5 140	ISHS MSCI E.MKT NOV 37.00 18.11.16 CALL	USD	750 440.00	0.47
183	RUSSELL 2000 OCT 1220 21.10.16 CALL	USD	697 596.00	0.44
190	SP 500 OCT 2120 21.10.16 PUT	USD	209 000.00	0.13
GERMANY/ALLEMAGNE			(133 424.17)	(0.08)
(290)	SMI INDEX OCT 8250 24.10.16 CALL	CHF	(133 424.17)	(0.08)
ITALY/ITALIE			(224 355.43)	(0.14)
(112)	FTSE MIB OCT 17000 21.10.16 PUT	EUR	(224 355.43)	(0.14)
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			(3 051 272.20)	(1.91)
(3 100 000)	EUR(C)/SEK(P)OTC OCT 9.587 21.10.16 CALL	EUR	(26 975.54)	(0.02)
(3 100 000)	EUR(P)/SEK(C)OTC OCT 9.587 21.10.16 PUT	EUR	(12 581.95)	(0.01)
(24 000 000)	USD(C)/BRL(P)OTC OCT 3.289 20.10.16 CALL	USD	(293 715.12)	(0.18)
(2 400 000)	USD(C)/HUF(P)OTC OCT 276.7 21.10.16 CALL	USD	(13 851.72)	(0.01)
(5 000 000)	USD(C)/IDR(P)OTC OCT 13353 21.10.16 CALL	USD	(13 134.55)	(0.01)
(6 500 000)	USD(C)/INR(P)OTC OCT 67.30 21.10.16 CALL	USD	(20 331.68)	(0.01)
(8 500 000)	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 103.2 21.10.16 CALL	USD	(24 613.71)	(0.02)
(2 500 000)	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 103.4 21.10.16 CALL	USD	(6 242.73)	0.00
(1 500 000)	USD(C)/KRW(P)OTC OCT 1118 21.10.16 CALL	USD	(7 467.66)	0.00
(8 000 000)	USD(C)/KRW(P)OTC OCT 1124 21.10.16 CALL	USD	(29 977.68)	(0.02)
(15 000 000)	USD(C)/MXN(P)OTC OCT 18.89 21.10.16 CALL	USD	(492 469.95)	(0.31)
(1 500 000)	USD(C)/NOK(P)OTC OCT 8.332 21.10.16 CALL	USD	(1 083.06)	0.00
(4 200 000)	USD(C)/PLN(P)OTC OCT 3.909 21.10.16 CALL	USD	(10 317.01)	(0.01)
(11 500 000)	USD(C)/RUB(P)OTC OCT 65.29 20.10.16 CALL	USD	(32 327.65)	(0.02)
(5 000 000)	USD(C)/RUB(P)OTC OCT 66.66 21.10.16 CALL	USD	(5 348.95)	0.00
(61 200 000)	USD(C)/TWD(P)OTC OCT 31.57 21.10.16 CALL	USD	(217 963.80)	(0.14)
(2 000 000)	USD(C)/ZAR(P)OTC OCT 14.81 21.10.16 CALL	USD	(4 665.42)	0.00
(2 400 000)	USD(P)/HUF(C)OTC OCT 276.7 21.10.16 PUT	USD	(27 686.66)	(0.02)
(5 000 000)	USD(P)/IDR(C)OTC OCT 13353 21.10.16 PUT	USD	(112 426.55)	(0.07)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
(6 500 000)	USD(P)/INR(C)OTC OCT 67.30 21.10.16 PUT	USD	(65 695.50)	(0.04)
(2 500 000)	USD(P)/JPY(C)OTC OCT 103.4 21.10.16 PUT	USD	(60 111.03)	(0.04)
(8 000 000)	USD(P)/KRW(C)OTC OCT 1105 21.10.16 PUT	USD	(93 077.20)	(0.06)
(1 500 000)	USD(P)/KRW(C)OTC OCT 1118 21.10.16 PUT	USD	(29 558.58)	(0.02)
(15 000 000)	USD(P)/MXN(C)OTC OCT 18.89 21.10.16 PUT	USD	(88 350.60)	(0.06)
(1 500 000)	USD(P)/NOK(C)OTC OCT 8.332 21.10.16 PUT	USD	(64 324.68)	(0.04)
(4 200 000)	USD(P)/PLN(C)OTC OCT 3.909 21.10.16 PUT	USD	(97 357.64)	(0.06)
(5 000 000)	USD(P)/RUB(C)OTC OCT 66.66 21.10.16 PUT	USD	(265 313.10)	(0.17)
(61 200 000)	USD(P)/TWD(C)OTC OCT 31.57 21.10.16 PUT	USD	(785 073.60)	(0.49)
(2 000 000)	USD(P)/ZAR(C)OTC OCT 14.81 21.10.16 PUT	USD	(149 228.88)	(0.09)
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			(288 125.00)	(0.18)
(6 300)	EURO\$ 1YR MID-CV DEC 98.625 16.12.16 PUT	USD	(275 625.00)	(0.17)
(2 000)	EURO\$ 1YR MID-CV OCT 98.37514.10.16 PUT	USD	(12 500.00)	(0.01)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	% of net assets <i>% de l'actif net</i>
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						393 361.30	0.25
642 038.72	USD	05/03/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NIFTY OPT CALL 8900 NOVEMBRE 16	(324 708.97)	(0.20)
94 104.21	USD	05/03/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NIFTY OPT PUT 8800 OCTOBRE 16	62 614.48	0.04
16 249 510.90	USD	23/08/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	S&P OIL GAS EXPLORATION PRODUCTI	1 050 920.01	0.65
10 125 491.40	USD	23/06/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSCBLOC1	USD OIS	(48 183.95)	(0.03)
10 391 951.70	USD	23/05/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSCBLOC1	USD OIS	(49 451.95)	(0.03)
14 712 062.68	USD	19/07/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSCBLOC1	USD OIS	(70 009.97)	(0.04)
18 122 557.14	USD	24/04/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSCBLOC1	USD OIS	(86 239.41)	(0.05)
31 723 085.61	USD	27/07/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSCBLOC1	USD OIS	(141 578.94)	(0.09)

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
					USD	USD		
Futures Contracts/Contrats futures							1 000 879.68	0.63
DJ EURO STOXX 50	(719)	Morgan Stanley	31/12/2016	EUR	(24 191 885.27)	(178 852.66)	(0.11)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
EURO/USD 90DAY(CME)	(500)	Goldman Sachs	31/12/2017	USD	(123 668 750.00)	268 750.00	0.17
EURO/USD 90DAY(CME)	500	Morgan Stanley	31/12/2017	USD	123 668 750.00	62 500.00	0.04
MDAX INDEX (EUREX)	255	Morgan Stanley	31/12/2016	EUR	30 933 690.71	553 274.84	0.35
S&P 500 EMINI INDEX	591	Morgan Stanley	31/12/2016	USD	63 839 820.00	319 932.50	0.20
US 10 YEARS NOTE	(400)	Morgan Stanley	31/12/2016	USD	(52 450 000.00)	(24 725.00)	(0.02)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
						USD	
						823 577.70	0.52
SEK	43 405 600.00	JP Morgan	03/10/2016	EUR	4 600 000.00	(103 088.92)	(0.06)
EUR	4 600 000.00	JP Morgan	03/10/2016	SEK	43 355 607.20	108 924.19	0.07
USD	417 901.80	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	320 724.41	1 171.87	0.00
EUR	40 146 230.18	Caceis Bank	14/10/2016	USD	45 188 763.03	(51 051.67)	(0.03)
GBP	4 535 272.90	Caceis Bank	14/10/2016	USD	5 981 956.39	(89 100.44)	(0.06)
USD	824 412.51	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	801 298.06	(2 654.11)	0.00
CHF	31 820 899.33	Caceis Bank	14/10/2016	USD	32 743 143.89	101 134.96	0.06
USD	6 963 333.63	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	6 241 047.47	(53 652.46)	(0.03)
CZK	1 013 952 375.00	JP Morgan	18/10/2016	EUR	37 500 000.00	20 464.24	0.01
USD	8 500 000.03	JP Morgan	18/10/2016	INR	574 132 500.00	(99 521.04)	(0.06)
INR	1 016 100 000.00	JP Morgan	18/10/2016	USD	14 999 999.96	219 436.95	0.14
INR	605 655 000.00	Standard Chatered Bank	18/10/2016	USD	8 999 999.99	71 674.12	0.04
USD	11 200 000.00	JP Morgan	24/10/2016	BRL	36 836 800.00	(72 192.10)	(0.05)
USD	1 400 000.00	UBS	25/10/2016	ZAR	19 546 660.00	(15 789.89)	(0.01)
HUF	1 052 600 000.00	JP Morgan	25/10/2016	USD	3 800 000.00	27 362.44	0.02
TWD	749 184 000.00	Barclays Bank PLC	25/10/2016	USD	23 999 999.98	(43 540.10)	(0.03)
JPY	101 569 200.00	Standard Chatered Bank	25/10/2016	USD	1 000 000.00	3 870.52	0.00
USD	4 249 999.95	JP Morgan	25/10/2016	HUF	1 177 818 650.00	(32 670.45)	(0.02)
JPY	707 894 240.00	JP Morgan	25/10/2016	USD	6 972 525.50	24 026.22	0.02
INR	741 950 000.00	Standard Chatered Bank	25/10/2016	USD	11 000 000.01	100 902.53	0.06
HUF	125 218 650.00	Morgan Stanley	25/10/2016	USD	452 048.66	3 259.30	0.00
MXN	178 852 500.00	UBS	25/10/2016	USD	9 000 000.01	219 002.57	0.14
USD	9 000 000.00	JP Morgan	25/10/2016	MXN	179 016 984.00	(227 480.96)	(0.14)
USD	2 999 999.85	Goldman Sachs	25/10/2016	KRW	3 345 900 000.00	(37 545.69)	(0.02)
USD	2 700 000.01	Goldman Sachs	25/10/2016	JPY	274 663 440.00	(14 666.75)	(0.01)
ZAR	19 533 239.60	Merrill Lynch International	25/10/2016	USD	1 400 000.00	14 817.84	0.01
KRW	3 345 915 000.00	Morgan Stanley	25/10/2016	USD	2 999 999.92	37 559.23	0.02
KRW	3 341 100 000.00	JP Morgan	25/10/2016	USD	3 000 000.08	33 187.82	0.02
INR	620 553 200.00	JP Morgan	25/10/2016	USD	9 200 000.01	84 588.70	0.05
USD	3 000 000.08	Standard Chatered Bank	25/10/2016	KRW	3 341 100 000.00	(33 187.82)	(0.02)
USD	5 200 000.22	JP Morgan	25/10/2016	JPY	534 800 000.00	(85 755.26)	(0.05)
BRL	70 066 500.00	UBS	03/11/2016	USD	21 000 000.00	379 337.00	0.24
USD	800 000.00	Morgan Stanley	03/11/2016	BRL	2 641 760.00	(6 078.19)	0.00
USD	550 000.00	Goldman Sachs	09/11/2016	CHF	530 970.22	1 105.86	0.00
USD	600 000.00	Morgan Stanley	09/11/2016	SEK	5 050 187.28	9 472.11	0.01
GBP	4 500 000.00	Goldman Sachs	09/11/2016	USD	5 839 563.15	10 472.90	0.01
USD	350 000.00	Morgan Stanley	09/11/2016	NOK	2 859 251.33	(7 791.54)	0.00
USD	5 751 361.80	Goldman Sachs	09/11/2016	EUR	5 100 000.00	10 214.48	0.01
USD	9 189 100.50	Goldman Sachs	09/11/2016	GBP	7 000 000.00	89 044.43	0.06
USD	23 467 304.30	Morgan Stanley	09/11/2016	GBP	17 675 000.00	489 662.72	0.30
CNH	163 625 000.00	Morgan Stanley	14/11/2016	USD	25 034 373.84	(588 086.95)	(0.38)
USD	104 555.87	Morgan Stanley	14/11/2016	CZK	2 568 258.11	(2 415.63)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
CZK	1 004 437 500.00	Merrill Lynch International	14/11/2016	EUR	37 500 000.00	(385 222.84)	(0.25)
USD	25 000 000.00	Standard Chatered Bank	14/11/2016	CNH	163 625 000.00	553 613.43	0.34
EUR	37 211 369.66	Barclays	14/11/2016	CZK	1 001 869 241.77	167 549.53	0.11
EUR	288 630.00	Barclays	14/11/2016	USD	316 699.27	8 286.66	0.01
USD	5 039 020.86	JP Morgan	25/01/2017	ARS	84 875 000.00	(225 742.41)	(0.14)
ARS	41 750 000.00	Goldman Sachs	25/01/2017	USD	2 500 000.00	83 026.29	0.05
ARS	43 125 000.00	Standard Chatered Bank	25/01/2017	USD	2 500 000.00	177 533.55	0.11
USD	25 000 000.01	Barclays	06/02/2017	HKD	193 937 500.00	(34 445.26)	(0.02)
USD	10 000 000.00	Nomura	06/02/2017	HKD	78 473 100.00	(129 555.56)	(0.08)
USD	15 000 000.00	UBS	03/04/2017	HKD	116 400 195.00	(31 975.39)	(0.02)
ARS	45 500 000.00	Standard Chatered Bank	17/04/2017	USD	2 500 000.00	224 048.16	0.14
USD	2 744 712.99	JP Morgan	17/04/2017	ARS	45 500 000.00	20 664.83	0.01
ARS	170 200 000.00	JP Morgan	13/06/2017	USD	10 000 000.00	(98 626.32)	(0.06)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS MULTIADVISERS UCITS

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / *État de l'actif net au 30/09/2016*

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 33 686 285.01)		33 704 816.47
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		740 948.91
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		381 852.15
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		53 788.35
		34 881 405.88
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	23 145.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 621.87
		31 767.44
NET ASSETS/ACTIF NET		34 849 638.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/03/2016 to 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/03/2016 au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		1 351.54
		1 351.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	108 885.88
Distribution fees/ <i>Frais de distribution</i>	(3)	2 997.91
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		563.91
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(4)	41 502.22
		153 949.92
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(152 598.38)
Net realised loss on sale of investments/ <i>Perte nette réalisée sur ventes d'investissements</i>		(97 191.01)
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Perte nette réalisée sur opérations de change</i>		(46 366.03)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Gain net réalisé sur contrats de change à terme</i>		233 476.41
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(62 679.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>		18 531.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>		53 788.35
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		9 640.80
Net subscriptions including equalisation/ <i>Souscriptions nettes incluant la régularisation</i>		34 839 997.64
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		34 849 638.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/03/2016 to 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/03/2016 au 30/09/2016

	Number of Shares 01/03/2016/ Nombre d'actions 01/03/2016	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Multiadvisers UCITS USD - P Class A/Classe A	0.0000	1 148.4040	0.0000	1 148.4040
Multiadvisers UCITS USD - I Class A/Classe A	0.0000	6 594.8010	(1 821.0230)	4 773.7780
Multiadvisers UCITS CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	13 893.1960	(125.2800)	13 767.9160
Multiadvisers UCITS USD - S Class A/Classe A	0.0000	3 035.0390	(3 035.0390)	0.0000
Multiadvisers UCITS USD - M Class A/Classe A	0.0000	1 899.0000	0.0000	1 899.0000
Multiadvisers UCITS CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	7 308.4990	(220.0000)	7 088.4990
Multiadvisers UCITS EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	6 699.2640	(150.0000)	6 549.2640

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Multiadvisers UCITS USD - P	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 022 492.89
Net asset value per share/Actif net par action	890.3599
Multiadvisers UCITS USD - I	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	4 655 695.26
Net asset value per share/Actif net par action	975.2643
Multiadvisers UCITS CHF - I Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	13 050 845.18
Net asset value per share/Actif net par action	947.9173

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Multiadvisers UCITS USD - S	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000
Multiadvisers UCITS USD - M	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 694 290.83
Net asset value per share/Actif net par action	892.2016
Multiadvisers UCITS CHF - M Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	6 712 453.85
Net asset value per share/Actif net par action	946.9500
Multiadvisers UCITS EUR - M Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	6 308 768.86
Net asset value per share/Actif net par action	963.2791

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			33 704 816.47	96.71
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			33 704 816.47	96.71
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			33 704 816.47	96.71
IRELAND/IRLANDE			14 104 342.18	40.47
610	FORT CONT USD-B-AC	USD	672 557.11	1.93
565	FORT GLB CONTR -A- HEDGED USD	USD	595 617.74	1.71
167 156	GAM STAR FD PLC GAM STAR GLB RATES -USD-	USD	1 916 859.37	5.50
130 681	GAM STAR KEYNES QUANT STR-INST-USD	USD	1 225 842.68	3.52
12 057	GFS TREND MAC -D- USD	USD	1 249 493.53	3.59
19 570	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN H USD	USD	1 756 645.48	5.04
12 770	LN II LYX/WNT PTG. -I-USD	USD	1 429 970.16	4.10
9 615	ML NT MX USD-INS-AC ACCUM INSTIT USD	USD	857 197.78	2.46
1 778	MS NEZU JAP I USD	USD	1 593 450.04	4.57
1 555 409	OM GLB EQ ABS CAP -I- USD	USD	2 387 708.69	6.85
4 000	UACCESS (IRL) TREND MAC C USD	USD	418 999.60	1.20
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			19 600 474.29	56.24
18 348	DB PLATINIUM IVORY OPTIMAL -I1C-U- CAP	USD	1 705 844.15	4.89
12 730	DBPI4 CLINTON EQ ST -I1C-U CAP	USD	1 353 820.61	3.88
161	EXANE 1 OVERDRIVE FUND -A- CAP	USD	2 043 640.95	5.86
290 195	HGF UK AR -I USD CAP HEDGED-	USD	1 982 029.92	5.69
19 687	LAZARD US FUNDAMENTAL ALT UCITS INST	USD	1 825 030.34	5.24
205 969	LO FUNDS FUNDAMENTAL EQUITY LONG/SHORT USD I UNHEDGED SEEDING A C	USD	2 098 004.96	6.02
161 880	LO FUNDS GLOBAL MACRO USD -I- CAP UH	USD	1 595 598.07	4.58
14 057	MLIS YORK A E-D-USD D (ACC)-CAP	USD	1 561 487.99	4.48
15 884	MLIS YORK E-D U-USD A(ACC) CAP	USD	1 872 931.14	5.37
19 719	S GAIA PAUL MA -C- CAP	USD	1 412 504.20	4.05
20 804	VERRAZZANO EUROPEAN L/S -EI USD HDG-	USD	2 149 581.96	6.18

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
USD	82 300.29	Caceis Bank	03/10/2016	CHF	80 000.00	(225.87)	0.00
USD	299 146.80	Caceis Bank	03/10/2016	EUR	267 000.00	(907.80)	0.00
EUR	263 000.00	Caceis Bank	17/10/2016	USD	294 875.60	866.59	0.00
CHF	66 000.00	Caceis Bank	17/10/2016	USD	67 943.17	191.78	0.00
EUR	6 057 000.00	LO & Cie	17/10/2016	USD	6 818 728.32	(7 662.10)	(0.02)
CHF	19 735 000.00	LO & Cie	17/10/2016	USD	20 311 856.73	61 525.75	0.17
						53 788.35	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS ALTERNATIVE RISK PREMIA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 133 389 941.65)		133 330 551.50
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		40 389 670.08
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		774 834.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		186 837.84
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		78 006.38
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		7 187.12
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		2 164 575.89
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		108 552.34
		177 040 215.24
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		30 842.69
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	95 463.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		62 952.36
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>		349 021.25
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 256 841.10
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		81 388.76
		1 876 509.26
NET ASSETS/ACTIF NET		175 163 705.98

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		151 463 164.92
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	603 927.18
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		686 888.73
Bank interest/Intérêts bancaires		23 347.09
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		50 311.13
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	59.51
Other income/Autres revenus		3 313.27
		1 367 846.91
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	868 034.91
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	49 379.03
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		67 084.73
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	391 348.16
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		5 910.90
		1 381 757.73
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(13 910.82)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(114 111.77)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		1 341 301.84
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		1 747 744.53
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		151 340.68
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(595 870.07)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 516 494.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		704 947.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		(999 681.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		1 709 686.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(601 198.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(106 970.18)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 223 277.43
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		20 477 263.63
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		175 163 705.98

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Alternative Risk Premia USD - P Class A/Classe A	114 073.4780	299 106.5700	(32 402.8810)	380 777.1670
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged Class A/Classe A	228 180.0000	139 401.7370	(8 814.3280)	358 767.4090
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged Class A/Classe A	166 861.7440	123 240.9210	(28 286.0530)	261 816.6120
Class D/Classe D	0.0000	11 966.5040	0.0000	11 966.5040
Alternative Risk Premia USD - R Class A/Classe A	0.0000	22 438.0180	(5 648.5740)	16 789.4440
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged Class A/Classe A	4 323.5580	12 424.7870	0.0000	16 748.3450
Alternative Risk Premia USD - I Class A/Classe A	32 454.2300	3 402 498.2120	(238 473.0000)	3 196 479.4420
Class D/Classe D	0.0000	46 781.0000	0.0000	46 781.0000
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged Class A/Classe A	1 950 957.1000	1 060 793.2230	(1 044 543.0530)	1 967 207.2700
Alternative Risk Premia EUR - I Hedged Class A/Classe A	790 413.6690	521 659.0200	(565 839.2370)	746 233.4520
Alternative Risk Premia JPY - I X1 Hedged Class A/Classe A	0.0000	58 993.0230	(1 638.1880)	57 354.8350
Alternative Risk Premia USD - S Class A/Classe A	290 294.1900	0.0000	(290 294.1900)	0.0000
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged Class A/Classe A	1 967 517.3890	34 059.0000	(549 577.6460)	1 451 998.7430
Alternative Risk Premia USD - M Class A/Classe A	4 258 548.2560	1 752 049.6850	(2 926 419.9270)	3 084 178.0140
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged Class A/Classe A	1 589 355.9010	642 472.8120	(544 121.1320)	1 687 707.5810
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged Class A/Classe A	2 122 568.7210	500 883.4430	(891 941.3410)	1 731 510.8230

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 132 399.19	1 215 599.91	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8525	10.6563	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 782 492.51	2 406 499.58	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.5430	10.5465	0.0000
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 794 503.98	1 771 461.72	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.6735	10.6163	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	127 724.47	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.6735	0.0000	0.0000
Alternative Risk Premia USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	181 829.56	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8300	0.0000	0.0000
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	176 732.10	45 697.58	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.5522	10.5694	0.0000
Alternative Risk Premia USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	35 157 601.69	347 725.72	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9989	10.7143	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	514 539.42	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9989	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	21 035 469.95	20 703 132.12	9 197 366.66
Net asset value per share/Actif net par action	10.6931	10.6118	10.4692
Alternative Risk Premia EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 078 060.69	8 443 031.78	1 448 611.09
Net asset value per share/Actif net par action	10.8251	10.6818	10.4731
Alternative Risk Premia JPY - I X1 Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	584 582 288	0	0
Net asset value per share/Actif net par action	10 192	0	0
Alternative Risk Premia USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	3 127 522.22	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.7736	0.0000
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 971 748.82	21 191 139.39	2 619 761.85
Net asset value per share/Actif net par action	10.9998	10.7705	10.4790
Alternative Risk Premia USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	33 788 274.64	45 543 038.75	14 142 394.77
Net asset value per share/Actif net par action	10.9554	10.6945	10.4677

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 964 386.20	16 824 348.99	2 129 722.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.6443	10.5856	10.4658
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 662 741.42	22 622 426.53	4 139 064.71
Net asset value per share/Actif net par action	10.7783	10.6580	10.4723

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			133 330 551.50	76.12
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			133 330 551.50	76.12
BONDS/OBLIGATIONS			80 357 121.07	45.88
	BERMUDA/BERMUDES		1 443 921.81	0.82
1 443 049	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	1 443 921.81	0.82
	CANADA/CANADA		2 122 130.26	1.21
2 122 130	BANK OF MONTREAL 1.10 16-17 13/04U	USD	2 122 130.26	1.21
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 394 446.84	1.94
3 395 408	CHESHAM ZCP 121016	USD	3 394 446.84	1.94
	FRANCE/FRANCE		4 241 720.98	2.42
4 244 261	RATP ZCP 20-10-16	USD	4 241 720.98	2.42
	HONG KONG/HONG-KONG		4 241 433.45	2.42
4 244 261	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 241016	USD	4 241 433.45	2.42
	IRELAND/IRLANDE		2 120 843.47	1.21
2 122 130	WEIN CAPI LTD ZCP 19-10-16	USD	2 120 843.47	1.21
	JERSEY/JERSEY		6 916 180.23	3.95
6 154 178	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	6 916 180.23	3.95
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		15 570 162.68	8.89
848 852	BNY MELLON LUX SA ZCP 121016	USD	848 625.95	0.48
8 488 521	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 271016	USD	8 482 392.60	4.85
3 819 834	ICBC LUX LTD ZCP 13-10-16	USD	3 818 396.89	2.18
301 216	THE BANK OF NEW YO ZCP 12-10-16	USD	301 115.44	0.17
2 122 130	THE BANK OF NEW YORK ZCP 141116	USD	2 119 631.80	1.21
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 710 734.84	0.98
1 697 704	EXP-IMP.BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	1 710 734.84	0.98
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 354 185.59	4.20
1 039 844	ING BANK REGS 3.75 12-17 07/03S	USD	1 051 932.45	0.60
6 302 727	SHELL INTL FINANCE 0.90 13-16 15/11S	USD	6 302 253.14	3.60
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		17 323 005.57	9.90
3 395 408	ARAB FINA LTD ZCP 13-10-16	USD	3 394 489.40	1.94
4 244 261	BARCLAYS BANK PLC ZCP 080317	USD	4 244 260.52	2.43
1 197 730	BP CAPITAL MARKETS 2.248 11-16 01/11S	USD	1 198 880.14	0.68
2 122 130	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	2 120 251.29	1.21
4 244 261	LAND SEC REIT 051016	USD	4 243 713.61	2.43
2 122 130	LAND SECU PLC ZCP 12-10-16	USD	2 121 410.61	1.21
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		11 796 636.42	6.73
1 061 065	GENERAL ELEC CAP C 1.25 12-16 21/11A	USD	1 061 623.22	0.61
4 244 261	LMA AMERICAS LLC ZCP 02-12-16	USD	4 236 610.25	2.42
6 500 000	USA ZCP 011216	USD	6 498 402.95	3.70
	VENEZUELA/VENEZUELA		2 121 718.93	1.21
2 122 130	CORPORACION ANDINA ZCP 071016	USD	2 121 718.93	1.21
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			51 148 398.41	29.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		4 244 260.52	2.42
4 244 261	WESTPAC BANKING FL.R 16-17 18/08Q	USD	4 244 260.52	2.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CANADA/CANADA		5 941 689.01	3.39
4 244 261	BANK OF MONTREAL FL.R 16-17 03/05Q	USD	4 244 260.52	2.42
1 697 704	CANADIAN IMP REGS 106 FL.R 07-17 21/02Q	USD	1 697 428.49	0.97
	FRANCE/FRANCE		9 766 095.88	5.58
4 244 261	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	4 244 260.52	2.43
2 122 130	BFCM FL.R 14-17 20/01Q	USD	2 124 925.50	1.21
2 546 556	BFCM 144A S2 FL.R 13-16 28/10Q	USD	2 547 496.32	1.46
848 852	ELECT.DE FRANCE FL.R 14-17 20/01Q	USD	849 413.54	0.48
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 121 840.72	1.21
2 122 130	KDB FL.R 16-17 06/06Q	USD	2 121 840.72	1.21
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		12 733 771.45	7.27
4 244 261	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	4 245 250.41	2.42
6 366 391	BNP PARIBAS ARB FL.R 16-17 05/01M	USD	6 366 390.78	3.64
2 122 130	ING BANK N.V FL.R 15-16 21/11Q	USD	2 122 130.26	1.21
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		10 186 691.69	5.82
1 697 704	BP CAPITAL MARKETS FL.R 13-16 07/11Q	USD	1 698 170.65	0.97
4 244 261	GOLDMAN SACHS GR FL.R 16-17 28/04Q	USD	4 244 260.52	2.42
4 244 261	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	4 244 260.52	2.43
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		6 154 049.14	3.51
2 970 982	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	2 970 982.37	1.69
1 061 065	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	1 061 200.38	0.61
2 122 130	IBRD FL.R 16-17 19/01M	USD	2 121 866.39	1.21
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		1 825 032.02	1.04
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 825 032.02	1.04
1 825 032	PEPAU 14 A1U2 FL.R 16-17 13/06M	USD	1 825 032.02	1.04

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				15 915 976.95	9.09
Societe Generale Paris	01/10/2016	USD	0.450	6 790 816.83	3.88
KBC Bank	01/10/2016	USD	0.420	5 941 964.73	3.39
Natixis	01/10/2016	USD	0.400	2 970 982.36	1.70
Landesbank Baden	01/10/2016	USD	0.380	212 213.03	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							2 164 575.89	1.24
ITRAXX XOVER S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	19 200 000.00	20/06/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 694 853.91	0.97
ITRAXX XOVER S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	11 600 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 023 707.60	0.58
ITRAXX XOVER S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 600 000.00	20/06/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	317 785.11	0.18
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	308 029.36	0.18
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 800 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	92 408.81	0.05
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 600 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	82 141.13	0.05
CDX NA HY S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	51 338.25	0.03
ITRAXX EUROPE S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	600 000.00	20/06/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(10 634.78)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 300 000.00	20/06/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(23 041.97)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 300 000.00	20/06/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(58 491.25)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 700 000.00	20/06/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(65 581.12)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	76 200 000.00	20/06/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(1 350 615.65)	(0.77)
CDX NA HY S26 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	102 676.49	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(349 021.25)	(0.20)	
42 932 551.44	USD	08/07/2017	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	12%	SGCOM98E INDEX	(141 311.78)	(0.08)	
136 108 722.00	USD	15/08/2017	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	(207 709.47)	(0.12)	
Underlying		Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent		Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						(81 388.76)	(0.05)	
AMSTERDAM INDEX		11	Citibank	31/10/2016	EUR	1 117 753.96	2 225.12	0.00
AUSTR 10YR BOND		(404)	Citibank	31/12/2016	AUD	(42 359 783.56)	(619 011.82)	(0.34)
CAC40 10 EURO		20	Citibank	31/10/2016	EUR	998 721.06	(4 826.72)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)		(283)	Citibank	31/12/2016	CAD	(31 635 586.30)	(170 653.23)	(0.10)
DAX INDEX GERMANY		3	Citibank	31/12/2016	EUR	886 046.06	7 417.08	0.00
DJ EURO STOXX 50		28	Citibank	31/12/2016	EUR	942 104.02	(7 686.79)	0.00
DJ EURO STOXX 50 DVD		1 182	Citibank	31/12/2017	EUR	15 249 246.77	218 198.22	0.12
DJIA MINI FUTURE-CBT		18	Citibank	31/12/2016	USD	1 639 710.00	(7 462.29)	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX		39	Citibank	31/12/2016	EUR	6 271 377.14	2 219.70	0.00
EURO BUND FUTURE		279	Citibank	31/12/2016	EUR	51 953 611.14	322 272.13	0.18
EURO BUXL FUTURE		15	Citibank	31/12/2016	EUR	3 239 578.26	4 416.53	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX		43	Citibank	31/12/2016	EUR	7 737 542.81	3 225.31	0.00
EUR/USD (CME)		(22)	Citibank	31/12/2016	USD	(3 101 175.00)	(9 811.45)	(0.01)
FTSE MIB INDEX		(6)	Citibank	31/12/2016	EUR	(551 459.90)	2 629.69	0.00
FTSE 100 INDEX		16	Citibank	31/12/2016	GBP	1 425 307.32	44 615.55	0.03
IBEX 35 INDEX		9	Citibank	31/10/2016	EUR	886 266.89	(1 894.73)	0.00
JPN YEN CURR FUT		73	Citibank	31/12/2016	USD	9 025 081.25	76 768.72	0.04
JPN 10 YEARS BOND		(21)	Citibank	31/12/2016	JPY	(31 591 766.31)	(140 818.65)	(0.08)
LONG GILT FUTURE-LIF		293	Citibank	31/12/2016	GBP	49 575 610.16	(355 820.20)	(0.20)
NASDAQ 100 E-MINI		39	Citibank	31/12/2016	USD	3 798 795.00	85 080.00	0.05
NIKKEI 225 (SGX)		(2)	Citibank	31/12/2016	JPY	(161 655.07)	3 061.28	0.00
OMXS30 INDEX (OML)		69	Citibank	31/10/2016	SEK	1 158 542.32	18 902.67	0.01
S&P 500 EMINI INDEX		(73)	Citibank	31/12/2016	USD	(7 885 460.00)	(82 145.00)	(0.05)
SPI 200 INDEX (SFE)		15	Citibank	31/12/2016	AUD	1 554 211.84	(6 045.43)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX		33	Citibank	31/12/2016	CAD	4 294 574.69	32 994.98	0.02
SWISS MARKET INDEX		16	Citibank	31/12/2016	CHF	1 339 399.60	(14 462.71)	(0.01)
US TREASURY BOND		18	Citibank	31/12/2016	USD	3 026 812.50	(39 081.38)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR		14	Citibank	31/12/2016	USD	2 574 250.00	(39 174.19)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE		453	Citibank	31/12/2016	USD	59 399 625.00	(12 718.75)	(0.01)
USD/AUD (CME)		177	Citibank	31/12/2016	USD	13 538 730.00	126 358.05	0.07
USD/CAD (CME)		(91)	Citibank	31/12/2016	USD	(6 941 935.00)	(21 371.00)	(0.01)
USD/CHF (CME)		(51)	Citibank	31/12/2016	USD	(6 598 125.00)	(16 974.71)	(0.01)
USD/GBP (CME)		(168)	Citibank	31/12/2016	USD	(13 646 850.00)	273 179.55	0.16
USD/NZD (CME)		225	Citibank	31/12/2016	USD	16 344 000.00	8 718.83	0.00
VIX FUTURE (CBF)		(234)	Citibank	30/11/2016	USD	(3 966 300.00)	148 100.00	0.08
VIX FUTURE (CBF)		(90)	Citibank	31/10/2016	USD	(1 419 750.00)	88 186.88	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						108 552.34	0.06
USD	154 447.48	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	15 719 956.88	(850.52)	0.00
JPY	601 930 236.00	Caceis Bank	14/10/2016	USD	5 899 782.54	46 720.63	0.03
USD	1 316 506.37	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	1 280 325.23	(4 991.77)	0.00
CHF	44 235 005.48	Caceis Bank	14/10/2016	USD	45 519 159.67	138 470.55	0.07
EUR	51 923 845.95	Caceis Bank	14/10/2016	USD	58 436 238.29	(56 570.76)	(0.03)
USD	6 395 866.82	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	5 699 928.55	(12 741.13)	(0.01)
USD	6 920 206.72	Nomura	20/10/2016	EUR	6 154 177.75	(1 484.66)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GENERATION GLOBAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 920 419 740.44)		1 091 322 518.32
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		104 992 105.11
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		9 648 062.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		527 863.44
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		576 888.53
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		15 546.25
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		947 615.71
		1 208 030 599.93
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		5 253 033.56
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		23 631.07
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 036 679.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		25 684 596.40
		31 997 940.45
NET ASSETS/ACTIF NET		1 176 032 659.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		962 541 249.49
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		11 846 722.39
Bank interest/Intérêts bancaires		102 413.29
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	384 660.66
		12 333 796.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	10 423 531.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	637 888.39
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	26 852 485.90
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		11 439.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 896 426.40
		40 821 771.75
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(28 487 975.41)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		96 757 071.41
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		266 931.16
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(8 358 999.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		8 321 653.43
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		68 498 680.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		123 893 059.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		1 225 329.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		828 174.75
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		194 445 244.45
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		19 046 165.54
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		1 176 032 659.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Generation Global USD - P				
Class A/Classe A	2 296 535.7880	571 525.0640	(233 351.0910)	2 634 709.7610
Class D/Classe D	55 710.2330	27 079.8530	(4 573.1410)	78 216.9450
Generation Global CHF - P				
Class A/Classe A	1 689 329.0620	313 642.8870	(138 298.4790)	1 864 673.4700
Class D/Classe D	26 038.9940	16 944.8890	(5 041.6850)	37 942.1980
Generation Global EUR - P				
Class A/Classe A	2 255 240.3770	276 355.5840	(493 641.3150)	2 037 954.6460
Class D/Classe D	539 144.9170	100 524.6130	(43 073.2230)	596 596.3070
Generation Global EUR - R				
Class A/Classe A	8 043.7660	1 111.2870	(1 713.3990)	7 441.6540
Generation Global USD - I				
Class A/Classe A	12 229 122.7570	5 412 722.9140	(2 267 524.6260)	15 374 321.0450
Generation Global CHF - I				
Class A/Classe A	6 790 505.5690	945 722.3950	(1 944 306.6030)	5 791 921.3610
Generation Global EUR - I				
Class A/Classe A	5 834 505.1690	1 108 433.7880	(1 423 022.3820)	5 519 916.5750
Class D/Classe D	254 564.7340	252 065.5540	(5 408.5960)	501 221.6920
Generation Global JPY - I				
Class D/Classe D	0.0000	120 000.0000	0.0000	120 000.0000
Generation Global CHF - S				
Class A/Classe A	5 440 786.0000	0.0000	(2 512 909.0000)	2 927 877.0000
Generation Global USD - M				
Class A/Classe A	10 349 019.2970	1 889 105.6120	(2 114 282.2730)	10 123 842.6360
Class D/Classe D	1 006 405.8780	563 607.4980	(81 707.3290)	1 488 306.0470
Generation Global CHF - M				
Class A/Classe A	7 051 398.1510	630 733.8270	(978 476.2150)	6 703 655.7630
Class D/Classe D	300 125.0000	39 954.9920	(55 575.0980)	284 504.8940
Generation Global EUR - M				
Class A/Classe A	5 286 000.7610	924 169.3040	(835 833.6330)	5 374 336.4320
Class D/Classe D	258 835.5380	129 373.3980	(46 628.5810)	341 580.3550

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Generation Global USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	45 191 507.10	32 855 554.50	28 557 400.55
Net asset value per share/Actif net par action	17.1524	14.3066	14.1275
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 336 498.69	793 651.65	834 309.59
Net asset value per share/Actif net par action	17.0871	14.2461	14.0652
Generation Global CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 634 236.28	21 040 188.42	20 126 849.44
Net asset value per share/Actif net par action	14.8199	12.4548	12.0239
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	563 364.41	324 462.75	262 125.43
Net asset value per share/Actif net par action	14.8480	12.4606	12.0165
Generation Global EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	45 632 542.54	42 411 641.99	42 269 171.78
Net asset value per share/Actif net par action	22.3913	18.8058	16.4277
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	13 360 083.22	10 142 263.09	8 184 814.09
Net asset value per share/Actif net par action	22.3938	18.8118	16.4515
Generation Global EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	160 196.79	146 512.85	247 267.33
Net asset value per share/Actif net par action	21.5270	18.2145	16.0973

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Generation Global USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	273 512 472.60	180 702 026.85	121 907 180.49
Net asset value per share/Actif net par action	17.7902	14.7764	14.6441
Generation Global CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	89 181 892.01	87 375 413.85	97 873 349.97
Net asset value per share/Actif net par action	15.3976	12.8673	12.4682
Generation Global EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	127 939 228.40	113 042 138.33	195 246 707.68
Net asset value per share/Actif net par action	23.1777	19.3748	17.0245
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	11 647 985.95	4 937 872.00	4 436 522.61
Net asset value per share/Actif net par action	23.2392	19.3973	17.0166
Generation Global JPY - I	JPY	JPY	JPY
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 102 475 628	0	0
Net asset value per share/Actif net par action	9 187	0	0
Generation Global CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 368 384.15	72 336 946.68	81 342 224.01
Net asset value per share/Actif net par action	16.5200	13.2953	12.5580

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Generation Global USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	174 078 260.94	148 087 294.61	90 128 140.87
Net asset value per share/Actif net par action	17.1949	14.3093	14.2054
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	25 447 662.45	14 341 952.78	8 866 804.87
Net asset value per share/Actif net par action	17.0984	14.2507	14.1354
Generation Global CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	99 717 345.20	87 810 027.02	73 127 615.90
Net asset value per share/Actif net par action	14.8751	12.4529	12.0920
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 227 993.07	3 734 904.47	2 320 112.61
Net asset value per share/Actif net par action	14.8609	12.4445	12.0868
Generation Global EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	120 490 715.27	99 260 659.27	76 899 813.66
Net asset value per share/Actif net par action	22.4196	18.7780	16.5200
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 668 963.00	4 865 245.08	3 856 156.33
Net asset value per share/Actif net par action	22.4514	18.7967	16.5167

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 091 322 518.32	92.80
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 080 372 745.49	91.87
EQUITIES/ACTIONS			1 080 372 745.49	91.87
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		33 521 334.36	2.85
409 390	CSL LTD	AUD	33 521 334.36	2.85
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		56 502 812.86	4.80
1 037 916	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	27 079 228.44	2.30
1 071 400	TENCENT HLDG	HKD	29 423 584.42	2.50
	CHILE/CHILI		8 008 147.26	0.68
387 054	BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	8 008 147.26	0.68
	DENMARK/DANEMARK		7 579 493.26	0.64
182 358	NOVO NORDISK	DKK	7 579 493.26	0.64
	FRANCE/FRANCE		13 659 727.51	1.16
231 611	LEGRAND SA	EUR	13 659 727.51	1.16
	GERMANY/ALLEMAGNE		15 717 890.65	1.34
24 465	AIXTRON AG	EUR	148 686.29	0.01
171 207	SAP AG	EUR	15 569 204.36	1.33
	INDONESIA/INDONÉSIE		11 265 021.56	0.96
12 050 800	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	11 265 021.56	0.96
	IRELAND/IRLANDE		77 576 771.08	6.60
919 753	INGERSOLL-RAND	USD	62 488 018.82	5.32
559 906	KINGSPAN GROUP	EUR	15 088 752.26	1.28
	ISRAEL/ISRAËL		20 438 826.33	1.74
263 353	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	20 438 826.33	1.74
	SWITZERLAND/SUISSE		22 334 488.27	1.90
43 073	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	8 157 920.24	0.69
75 426	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	14 176 568.03	1.21
	TAIWAN/TAÏWAN		12 232 688.89	1.04
1 601 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	12 232 688.89	1.04
	THAILAND/THAÏLANDE		10 205 632.95	0.87
1 886 000	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	10 205 632.95	0.87
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		32 772 564.56	2.79
551 899	SENSATA TECHNOLOGIES	USD	21 402 643.22	1.82
246 315	UNILEVER NV	EUR	11 369 921.34	0.97
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		27 016 094.56	2.30
811 744	HERGREAVES LANS SHS	GBP	13 423 637.22	1.14
3 955 939	OCADO GROUP PLC	GBP	13 592 457.34	1.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		731 541 251.39	62.20
487 324	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	25 823 298.76	2.20
60 408	ALPHABET -C-	USD	46 954 534.32	3.99
339 508	ANSYS INC	USD	31 441 835.88	2.67
118 798	BECTON DICKINSON	USD	21 351 564.54	1.82
1 113 235	CERNER CORP	USD	68 742 261.25	5.85

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
419 908	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	13 256 495.56	1.13
53 166	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	22 515 801.00	1.91
21 690	COOPER COMPANIES INC	USD	3 888 149.40	0.33
666 235	DEERE AND CO	USD	56 863 157.25	4.84
334 041	DENTSPLY SIRONA INC	USD	19 852 056.63	1.69
60 900	HENRY SCHEIN INC	USD	9 925 482.00	0.84
107 367	INTUIT	USD	11 811 443.67	1.00
271 626	JONES LANG LASALLE INC	USD	30 908 322.54	2.63
954 469	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	56 590 467.01	4.81
396 540	MASTERCARD INC -A-	USD	40 355 875.80	3.43
65 569	MERCADOLIBRE	USD	12 128 297.93	1.03
1 466 199	MICROSOFT CORP	USD	84 453 062.40	7.18
365 538	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	10 381 279.20	0.88
404 506	NIKE INC	USD	21 297 240.90	1.81
375 979	QUALCOMM INC	USD	25 754 561.50	2.19
92 423	ROCKWELL AUTOMATION	USD	11 307 029.82	0.96
228 193	STERICYCLE INC	USD	18 287 387.02	1.56
367 701	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	24 452 116.50	2.08
79 691	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	12 675 650.46	1.08
417 104	TRIMBLE	USD	11 912 490.24	1.01
134 772	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	13 413 857.16	1.14
158 985	WATERS CORP	USD	25 197 532.65	2.14
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			10 949 772.83	0.93
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			10 949 772.83	0.93
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			10 949 772.83	0.93
3 311 490	MS ASIA (ZHENGZHOU YUT.A) 09.11.17 WAR	USD	10 949 772.83	0.93

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						576 888.53	0.05
DJ EURO STOXX 50	337	Newedge	31/12/2016	EUR	11 338 894.76	147 701.03	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	225	Newedge	31/12/2016	USD	24 304 500.00	429 187.50	0.04

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						947 615.71	0.08
CAD	18 400 000.00	Caceis Bank	21/10/2016	USD	14 112 593.96	(110 621.36)	(0.01)
USD	25 997 400.00	Caceis Bank	21/10/2016	EUR	23 400 000.00	(320 584.50)	(0.03)
AUD	13 200 000.00	Caceis Bank	21/10/2016	USD	10 027 380.00	70 093.56	0.01
USD	14 228 860.00	Caceis Bank	21/10/2016	GBP	10 700 000.00	323 798.21	0.03
JPY	3 450 000 000.00	Caceis Bank	21/10/2016	USD	33 107 816.33	984 929.80	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL CONSUMER

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 55 970 679.43)		57 334 911.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 798 578.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		59 040.86
		59 192 529.94
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 35 982.38)		3 944.54
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		34 312.04
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	41 007.49
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		19 606.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		25 591.91
		124 462.46
NET ASSETS/ACTIF NET		59 068 067.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 04/04/2016 to 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 04/04/2016 au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		490 159.38
Bank interest/Intérêts bancaires		3 158.45
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	13 724.55
		507 042.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	215 047.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	10 509.05
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		687.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	81 611.60
		307 856.03
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		199 186.35
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		690 509.80
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		23 074.46
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(30 005.37)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(563 010.35)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		319 754.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 364 231.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		32 037.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(25 591.91)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 690 432.42
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		57 377 635.06
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		59 068 067.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 04/04/2016 to 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 04/04/2016 au 30/09/2016

	Number of Shares 04/04/2016/ Nombre d'actions 04/04/2016	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global Consumer USD - P Class A/Classe A	0.0000	327 619.8830	(7 192.0000)	320 427.8830
Global Consumer CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	4 150.0000	0.0000	4 150.0000
Global Consumer USD - I Class A/Classe A	0.0000	1 332 853.1570	0.0000	1 332 853.1570
Global Consumer CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	158 382.0000	0.0000	158 382.0000
Global Consumer EUR - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	580 000.0000	0.0000	580 000.0000
Global Consumer GBP - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	150 000.0000	0.0000	150 000.0000
Global Consumer USD - M Class A/Classe A	0.0000	2 330 526.0350	(322 190.3200)	2 008 335.7150
Global Consumer CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	509 099.0720	(28 656.9900)	480 442.0820
Global Consumer EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	555 392.0000	(83 870.0000)	471 522.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Global Consumer USD - P	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	3 318 994.76
Net asset value per share/Actif net par action	10.3580
Global Consumer CHF - P Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	42 509.64
Net asset value per share/Actif net par action	10.2433
Global Consumer USD - I	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	13 866 353.35
Net asset value per share/Actif net par action	10.4035

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Global Consumer CHF - I Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 628 572.08
Net asset value per share/Actif net par action	10.2826
Global Consumer EUR - I Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	5 980 931.11
Net asset value per share/Actif net par action	10.3120
Global Consumer GBP - I Hedged	GBP
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 549 792.20
Net asset value per share/Actif net par action	10.3319
Global Consumer USD - M	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	20 871 631.14
Net asset value per share/Actif net par action	10.3925
Global Consumer CHF - M Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	4 938 238.08
Net asset value per share/Actif net par action	10.2785
Global Consumer EUR - M Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	4 857 138.73
Net asset value per share/Actif net par action	10.3010

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		57 334 911.03	97.07
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		57 334 911.03	97.06
	EQUITIES/ACTIONS		57 334 911.03	97.06
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		5 824 883.41	9.86
23 000	ALIBABA GR ADR	USD	2 433 170.00	4.12
1 700 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	1 968 292.29	3.33
2 300 000	WANT WANT CHINA	HKD	1 423 421.12	2.41
	CHILE/CHILI		1 139 232.86	1.93
380 000	CENCOSUD SA	CLP	1 139 232.86	1.93
	DENMARK/DANEMARK		2 003 031.54	3.39
21 000	CARLSBERG AS -B-	DKK	2 003 031.54	3.39
	FRANCE/FRANCE		6 604 039.57	11.18
31 500	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	1 532 807.01	2.59
36 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	1 263 960.00	2.14
76 719	EDENRED SA	EUR	1 794 602.95	3.04
17 000	PERNOD RICARD SA	EUR	2 012 669.61	3.41
	ITALY/ITALIE		1 598 770.10	2.71
500 000	PRADA SPA	HKD	1 598 770.10	2.71
	JAPAN/JAPON		6 215 988.17	10.52
5 300	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 689 991.72	2.86
40 000	KIKKOMAN CORP	JPY	1 271 910.42	2.15
70 000	SHISEIDO	JPY	1 841 850.71	3.12
31 500	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	1 412 235.32	2.39
	MEXICO/MEXIQUE		1 472 640.00	2.49
16 000	FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	USD	1 472 640.00	2.49
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 028 728.41	1.74
1 370	ORION CORPORATION	KRW	1 028 728.41	1.74
	SPAIN/ESPAGNE		1 114 787.12	1.89
180 000	DIA	EUR	1 114 787.12	1.89
	SWEDEN/SUÈDE		1 341 159.82	2.27
36 500	SWEDISH MATCH	SEK	1 341 159.82	2.27
	SWITZERLAND/SUISSE		1 416 871.03	2.40
5 000	THE SWATCH GROUP	CHF	1 416 871.03	2.40
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		27 574 779.00	46.68
2 100	AMAZON.COM INC	USD	1 758 351.00	2.98
3 000	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	1 270 500.00	2.15
40 750	COCA-COLA CO	USD	1 724 540.00	2.92
22 700	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1 682 978.00	2.85
10 800	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 647 108.00	2.79
17 500	CVS HEALTH	USD	1 557 325.00	2.64
8 500	DOMINO PIZZA INC	USD	1 290 725.00	2.19
23 000	HARLEY DAVIDSON INC	USD	1 209 570.00	2.05
19 200	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	1 516 992.00	2.57
36 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 580 400.00	2.68
29 000	NORDSTROM INC	USD	1 504 520.00	2.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
20 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 795 000.00	3.03
30 000	STARBUCKS CORP	USD	1 624 200.00	2.75
27 000	TIFFANY CO	USD	1 961 010.00	3.31
35 000	UNDER ARMOUR INC -A-	USD	1 353 800.00	2.29
21 000	VISA INC -A-	USD	1 736 700.00	2.94
26 000	YUM BRANDS INC	USD	2 361 060.00	3.99
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(3 944.54)	(0.01)
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)			(3 944.54)	(0.01)
GERMANY/ALLEMAGNE			(3 944.54)	(0.01)
(65)	LVMH DEC 120 19.12.16 PUT	EUR	(3 944.54)	(0.01)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(25 591.91)	(0.04)
GBP	1 592 347.64	Caceis Bank	14/10/2016	USD	2 100 009.22	(31 010.19)	(0.06)
USD	262 713.05	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	255 160.29	(652.90)	0.00
EUR	11 364 959.33	Caceis Bank	14/10/2016	USD	12 792 481.93	(14 488.80)	(0.02)
USD	61 680.50	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	46 741.46	947.30	0.00
CHF	6 847 253.24	Caceis Bank	14/10/2016	USD	7 046 417.45	21 047.63	0.04
USD	623 387.88	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	555 728.48	(1 434.95)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS TECHNOLOGY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
Closed on 30 June 2016 | Fermé le 30 juin 2016

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 30/06/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 30/06/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		240 540 657.81
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		2 019 653.55
Bank interest/Intérêts bancaires		2 029.22
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	67 594.29
Other income/Autres revenus		116 117.75
		2 205 394.81
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 673 656.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	701 735.31
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 270.53
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	532 077.58
		2 917 739.75
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(712 344.94)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		33 716 307.28
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 451 074.14)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 515 646.96)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(687 948.85)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		28 349 292.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(18 790 773.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		135 274.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		209 458.40
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		9 903 251.34
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(250 443 909.15)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 30/06/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 30/06/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/06/2016/ Nombre d'actions 30/06/2016
Technology USD - P				
Class A/Classe A	2 778 622.2060	81 792.0000	(2 860 414.2060)	0.0000
Class D/Classe D	2 122 741.4250	7 727.7640	(2 130 469.1890)	0.0000
Technology EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	490 935.0940	85 564.5930	(576 499.6870)	0.0000
Technology USD - R				
Class A/Classe A	1 286.5630	1 815.0670	(3 101.6300)	0.0000
Technology EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	7 863.4580	128.7510	(7 992.2090)	0.0000
Technology USD - I				
Class A/Classe A	1 208 353.3410	204 650.7090	(1 413 004.0500)	0.0000
Class D/Classe D	58 490.9260	0.0000	(58 490.9260)	0.0000
Technology EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	40 888.0000	0.0000	(40 888.0000)	0.0000
Technology GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	8 859.2350	1 299.4840	(10 158.7190)	0.0000
Technology USD - M				
Class A/Classe A	5 021 239.7190	316 201.1760	(5 337 440.8950)	0.0000
Class D/Classe D	131 502.3780	14 220.0000	(145 722.3780)	0.0000
Technology EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	666 048.5430	50 908.3290	(716 956.8720)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Technology USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	53 561 728.99	96 228 343.93
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.2764	20.0626
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	40 943 407.78	50 594 433.98
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.2880	20.0746

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Technology EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	6 246 024.56	9 051 920.20
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	12.7227	13.2512
Technology USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	24 228.81	30 619.67
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	18.8322	19.7268
Technology EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	97 145.16	303 466.27
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	12.3540	12.9511
Technology USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	25 443 305.54	79 060 941.53
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	21.0562	21.6643
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	1 222 704.67	3 559 704.20
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	20.9042	21.5080
Technology EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	538 297.92	1 506 621.22
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	13.1652	13.5552

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Technology GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	89 444.88	828 812.58
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.0962	10.3873
Technology USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	99 230 563.21	169 002 398.61
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.7622	20.3839
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	2 600 332.73	4 446 796.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.7740	20.3961
Technology EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	8 687 531.88	26 900 602.28
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	13.0434	13.4634

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GOLDEN AGE

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 546 333 389.45)		594 174 892.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		29 453 454.38
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		998 440.72
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 129 520.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		532 887.62
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		254.27
		627 289 450.01
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 122 786.49
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		371 294.92
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	493 577.08
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		175 274.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		91 225.59
		2 254 158.51
NET ASSETS/ACTIF NET		625 035 291.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		658 426 388.24
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		7 624 222.24
Bank interest/Intérêts bancaires		26 309.95
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	42 804.48
		7 693 336.67
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	5 121 001.05
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 206 222.30
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		88 872.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 916 282.54
		8 332 378.65
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(639 041.98)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(25 870 771.48)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 969 662.92)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(0.08)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 425 971.50)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(7 728 013.17)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(37 633 461.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		47 439 933.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 950 545.61
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		12 757 017.64
Dividend paid/Dividende payé		(25 933.80)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(46 122 180.58)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		625 035 291.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Golden Age USD - P				
Class A/Classe A	3 881 548.3570	856 563.9540	(1 510 634.5490)	3 227 477.7620
Class D/Classe D	152 209.0690	130 606.6670	(119 625.4670)	163 190.2690
Golden Age CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	777 524.8850	271 608.8130	(153 660.5720)	895 473.1260
Class D/Classe D	30 817.0000	11 240.0000	(700.0000)	41 357.0000
Golden Age EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	2 847 959.4400	894 236.2600	(912 868.9230)	2 829 326.7770
Class D/Classe D	73 147.9260	47 212.0000	(36 426.2550)	83 933.6710
Golden Age GBP - P Hedged				
Class A/Classe A	40 983.0000	31 298.8710	(15 950.0000)	56 331.8710
Golden Age USD - R				
Class A/Classe A	38 367.0930	11 851.1390	(2 049.1900)	48 169.0420
Golden Age EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	493 234.6370	108 526.0050	(171 089.3780)	430 671.2640
Golden Age USD - I				
Class A/Classe A	5 761 454.8420	1 598 038.9760	(2 709 334.0500)	4 650 159.7680
Class D/Classe D	500 290.8320	91 054.0900	(254 391.9220)	336 953.0000
Golden Age CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	1 464 076.8430	291 218.6690	(673 192.3730)	1 082 103.1390
Golden Age EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	6 386 292.1940	2 491 682.0930	(973 638.7840)	7 904 335.5030
Golden Age GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	96 004.8130	131 861.2420	(33 081.7850)	194 784.2700
Golden Age EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	108 532.0010	369 082.7950	(74 394.0000)	403 220.7960
Golden Age USD - M				
Class A/Classe A	6 796 592.9890	1 023 461.9470	(2 226 438.9630)	5 593 615.9730
Class D/Classe D	781 439.4780	132 947.3470	(115 287.3280)	799 099.4970
Golden Age CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	2 254 078.3640	233 300.8320	(571 423.7950)	1 915 955.4010
Golden Age EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	2 343 128.1490	434 647.2360	(746 033.8950)	2 031 741.4900
Class D/Classe D	98 301.3980	70 257.3970	(51 493.4490)	117 065.3460

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Golden Age USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	63 954 090.02	75 220 095.93	68 326 300.45
Net asset value per share/Actif net par action	19.8155	19.3789	18.9329
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 228 451.86	2 944 858.29	795 557.75
Net asset value per share/Actif net par action	19.7834	19.3475	18.9022
Golden Age CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 509 925.93	15 983 028.12	13 258 553.75
Net asset value per share/Actif net par action	20.6706	20.5563	20.0627
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	852 719.29	631 887.87	687 488.08
Net asset value per share/Actif net par action	20.6185	20.5045	20.0122
Golden Age EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	39 967 896.06	39 789 893.45	37 053 966.72
Net asset value per share/Actif net par action	14.1263	13.9714	13.6094
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 187 017.30	1 023 136.65	757 626.41
Net asset value per share/Actif net par action	14.1423	13.9872	13.6249
Golden Age GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	637 438.45	456 720.63	64 680.73
Net asset value per share/Actif net par action	11.3158	11.1441	10.8707

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Golden Age USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	941 189.48	739 776.35	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	19.5393	19.2815	0.0000
Golden Age EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 771 142.86	6 596 130.05	4 971 854.33
Net asset value per share/Actif net par action	13.4003	13.3732	13.1446
Golden Age USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	99 528 887.49	119 521 653.98	43 755 348.98
Net asset value per share/Actif net par action	21.4033	20.7450	20.0861
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 195 445.28	10 378 566.50	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	21.3544	20.7451	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00
Golden Age CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 663 966.75	31 556 197.88	12 783 344.07
Net asset value per share/Actif net par action	21.8685	21.5536	20.8476
Golden Age EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	120 575 078.00	95 490 734.54	71 921 435.26
Net asset value per share/Actif net par action	15.2543	14.9525	14.4346

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Golden Age GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 253 733.76	1 084 206.88	36 121.47
Net asset value per share/Actif net par action	11.5704	11.2933	10.9459
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.03	0.00
Golden Age EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 292 108.86	1 645 970.08	2 512 051.25
Net asset value per share/Actif net par action	15.6046	15.1658	14.5166
Golden Age USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	113 693 819.95	134 192 309.44	78 332 614.75
Net asset value per share/Actif net par action	20.3256	19.7441	19.1599
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	16 151 557.99	15 342 675.97	4 358 204.03
Net asset value per share/Actif net par action	20.2122	19.6339	19.0530
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.07
Golden Age CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	40 623 559.42	47 208 762.04	36 746 462.75
Net asset value per share/Actif net par action	21.2028	20.9437	20.3033

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Golden Age EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	29 440 049.79	33 353 808.95	23 108 940.98
Net asset value per share/Actif net par action	14.4901	14.2347	13.7727
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 691 520.52	1 395 365.25	328 785.15
Net asset value per share/Actif net par action	14.4494	14.1948	13.7340
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			594 174 892.11	95.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			588 385 692.11	94.13
EQUITIES/ACTIONS			588 385 692.11	94.13
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		818 811.75	0.13
10 000	CSL LTD	AUD	818 811.75	0.13
	DENMARK/DANEMARK		15 146 492.27	2.42
140 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	8 324 835.73	1.33
40 000	GENMAB AS	DKK	6 821 656.54	1.09
	FRANCE/FRANCE		17 729 068.80	2.84
200 000	ORPEA SA	EUR	17 729 068.80	2.84
	GERMANY/ALLEMAGNE		21 264 363.79	3.40
150 000	DAIMLER AG REG SHS	EUR	10 571 024.70	1.69
134 000	FRESENIUS AG	EUR	10 693 339.09	1.71
	HONG KONG/HONG-KONG		27 915 299.55	4.47
4 200 000	AIA GROUP LTD	HKD	27 915 299.55	4.47
	IRELAND/IRLANDE		35 704 800.00	5.71
80 000	ALLERGAN	USD	18 424 800.00	2.95
200 000	MEDTRONIC HLD	USD	17 280 000.00	2.76
	ITALY/ITALIE		6 779 211.12	1.08
660 000	AMPLIFON SPA	EUR	6 779 211.12	1.08
	JAPAN/JAPON		11 589 789.95	1.85
116 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	4 163 926.61	0.66
38 000	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	3 381 030.20	0.54
200 000	RESORTTRUST	JPY	4 044 833.14	0.65
	SWITZERLAND/SUISSE		75 327 172.04	12.05
4 000	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	8 157 711.03	1.31
60 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	11 487 641.64	1.84
200 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	15 793 444.10	2.52
44 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	22 240 800.44	3.55
42 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	10 441 622.54	1.67
2 500	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	979 353.43	0.16
24 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	6 226 598.86	1.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 344 215.00	1.33
300 000	GRANDVISION	EUR	8 344 215.00	1.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		21 097 536.84	3.38
70 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6 606 270.84	1.06
480 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	5 911 154.22	0.95
180 735	UNILEVER PLC	GBP	8 580 111.78	1.37
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		346 668 931.00	55.47
16 000	ABIOMED INC	USD	2 057 280.00	0.33
457 000	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	21 520 130.00	3.44
140 000	AMEDISYS INC	USD	6 641 600.00	1.06
12 500	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	2 047 625.00	0.33
40 000	BLACKROCK INC	USD	14 498 400.00	2.32
400 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	9 520 000.00	1.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 104 718 001.28)		122 363 737.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 362 535.92
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 001 668.76
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		11 568.33
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		41 474.47
		125 780 985.41
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 037 310.40
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		99 701.08
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	165 202.56
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		33 331.39
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		17 168.45
		1 352 713.88
NET ASSETS/ACTIF NET		124 428 271.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		84 807 410.49
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		474 933.89
Bank interest/Intérêts bancaires		1 982.07
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	41 442.72
		518 358.68
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 119 996.20
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	592 279.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		258.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	330 117.69
		2 042 652.14
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 524 293.46)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(10 915 612.25)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(8 106 310.85)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 840 640.26)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(22 386 856.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		94 597 080.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		422 825.43
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		72 633 049.18
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(33 012 188.14)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		124 428 271.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
World Gold Expertise USD - P				
Class A/Classe A	1 438 045.3960	957 243.8310	(981 338.7430)	1 413 950.4840
Class D/Classe D	228 812.8660	69 628.7080	(81 762.2320)	216 679.3420
World Gold Expertise CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	431 123.1270	107 173.7280	(45 316.4200)	492 980.4350
Class D/Classe D	19 760.0000	0.0000	(2 250.0000)	17 510.0000
World Gold Expertise EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	1 818 556.6210	1 067 716.4250	(1 447 814.0760)	1 438 458.9700
Class D/Classe D	261 226.0820	121 252.8010	(93 028.0000)	289 450.8830
World Gold Expertise USD - R				
Class A/Classe A	140 111.1160	94 576.1330	(137 625.1030)	97 062.1460
World Gold Expertise EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	288 014.9340	494 726.0190	(479 512.8060)	303 228.1470
World Gold Expertise USD - I				
Class A/Classe A	2 222 978.5220	2 853 203.9540	(4 067 327.6080)	1 008 854.8680
World Gold Expertise CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	163 253.1750	98 259.0000	(157 000.0000)	104 512.1750
World Gold Expertise EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	1 774 460.7610	758 877.6400	(1 491 256.7020)	1 042 081.6990
World Gold Expertise USD - S				
Class A/Classe A	65 564.1310	0.0000	(33 192.5960)	32 371.5350
World Gold Expertise USD - M				
Class A/Classe A	227 751.2450	116 880.9081	(60 642.0000)	283 990.1531
Class D/Classe D	7 847.0000	0.0000	0.0000	7 847.0000
World Gold Expertise CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	269 223.7940	281 911.3750	(116 818.2680)	434 316.9010
World Gold Expertise EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	135 010.0440	85 082.7070	(88 380.0130)	131 712.7380
Class D/Classe D	3 300.0000	0.0000	0.0000	3 300.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
World Gold Expertise USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 515 892.42	13 375 336.80	29 928 960.57
Net asset value per share/Actif net par action	18.0458	9.3011	14.4191
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 881 090.76	2 112 380.67	3 208 299.85
Net asset value per share/Actif net par action	17.9117	9.2319	14.4160
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.10	0.00
World Gold Expertise CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 110 646.91	3 785 966.95	7 143 861.43
Net asset value per share/Actif net par action	16.4523	8.7816	14.1033
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	285 954.61	172 245.21	396 458.57
Net asset value per share/Actif net par action	16.3309	8.7169	14.1038
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.10	0.00
World Gold Expertise EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 001 986.75	12 725 243.76	16 675 376.39
Net asset value per share/Actif net par action	13.2100	6.9974	11.0736
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 794 203.28	1 813 844.95	2 554 922.83
Net asset value per share/Actif net par action	13.1083	6.9436	11.0722
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.08	0.00
World Gold Expertise USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 694 093.78	1 268 641.81	1 137 678.65
Net asset value per share/Actif net par action	17.4537	9.0545	14.1284

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
World Gold Expertise EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 845 620.11	1 947 477.94	2 554 661.18
Net asset value per share/Actif net par action	12.6823	6.7617	10.7704
World Gold Expertise USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 985 828.05	22 439 432.84	30 371 441.39
Net asset value per share/Actif net par action	19.8104	10.0943	15.4699
World Gold Expertise CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 888 755.51	1 556 833.83	1 717 963.46
Net asset value per share/Actif net par action	18.0721	9.5363	15.1400
World Gold Expertise EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 111 145.51	13 474 836.50	15 183 599.80
Net asset value per share/Actif net par action	14.5009	7.5938	11.8799
World Gold Expertise USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	676 128.87	690 108.47	11 382 017.49
Net asset value per share/Actif net par action	20.8865	10.5257	15.9546

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
World Gold Expertise USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 301 518.38	2 171 713.56	4 669 318.73
Net asset value per share/Actif net par action	18.6680	9.5355	14.6500
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	143 857.19	73 481.57	114 934.97
Net asset value per share/Actif net par action	18.3328	9.3643	14.6470
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.25	0.00
World Gold Expertise CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 391 927.32	2 423 846.12	889 463.11
Net asset value per share/Actif net par action	17.0197	9.0031	14.3292
World Gold Expertise EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 799 900.56	968 536.89	4 082 124.10
Net asset value per share/Actif net par action	13.6653	7.1738	11.2510
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	44 208.98	23 208.04	48 260.04
Net asset value per share/Actif net par action	13.3967	7.0327	11.2494
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.21	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			122 363 737.93	98.34
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			122 363 737.93	98.34
EQUITIES/ACTIONS			122 363 737.93	98.34
AUSTRALIA/AUSTRALIE			13 845 424.62	11.13
1 228 178	CARDINAL RESOURCES LTD	AUD	648 501.07	0.52
2 150 695	EVOLUTION MINING	AUD	4 130 977.57	3.33
5 280 679	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	2 525 632.03	2.03
194 163	NEWCREST MINING LTD	AUD	3 297 038.86	2.65
615 000	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	2 193 114.58	1.76
953 000	SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	AUD	1 050 160.51	0.84
CANADA/CANADA			87 346 546.54	70.19
115 492	AGNICO EAGLE MINES	CAD	6 234 660.86	5.00
7 300	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	395 514.00	0.32
430 672	ALAMOS GOLD -A-	USD	3 531 510.40	2.84
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	42 639.88	0.03
930 750	ARGONAUT GOLD	CAD	2 443 209.30	1.96
276 000	ASANKI GOLD INC	USD	1 159 200.00	0.93
10 000	ASANKI GOLD INC	CAD	41 847.66	0.03
566 419	AURICO METALS	CAD	469 756.55	0.38
319 324	AURICO METALS	USD	266 060.76	0.21
195 000	AURYN RESOURCES	CAD	440 655.90	0.35
112 000	BARRICK GOLD	USD	1 984 640.00	1.60
545 000	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	1 165 229.19	0.94
1 082 000	BELO SUN MINING CORP	CAD	773 862.22	0.62
1 492 000	B2GOLD CORP	USD	3 909 040.00	3.14
1 372 779	B2GOLD CORP	CAD	3 593 085.92	2.89
654 000	COLUMBUS GORD CORP	CAD	328 420.47	0.26
901 000	CONT GOLD	CAD	2 742 163.30	2.20
57 000	CORVUS GOLD	CAD	37 731.38	0.03
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	287 067.83	0.23
154 000	DETOUR GOLD	CAD	3 344 130.54	2.69
424 000	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	277 442.40	0.22
3 000	ELDORADO GOLD	CAD	11 778.22	0.01
338 750	ELDORADO GOLD CORP	USD	1 331 287.50	1.07
358 000	FIRST MINING FINANCE	CAD	231 531.71	0.19
101 000	FORTUNA SILVER MINES INC US	USD	731 240.00	0.59
313 000	GOLDCORP INC	USD	5 170 760.00	4.15
360 000	GUYANA GOLDFIELD	CAD	2 243 339.15	1.80
3 481 700	INTEGRA GOLD CORP	CAD	2 039 814.17	1.64
508 000	KINROSS GOLD	USD	2 138 680.00	1.72
156 000	KIRKLAND LAKE GOLD	CAD	1 181 017.17	0.95
523 000	KLONDEX MINES LTD	CAD	3 000 416.65	2.41
103 000	LUNDIN GOLD INC	CAD	442 786.33	0.36
121 300	MAG SILVER CORP	USD	1 829 204.00	1.47
445 000	NEW GOLD	USD	1 935 750.00	1.56
336 000	NEWCASTLE GOLD	CAD	268 433.74	0.22
303 400	NEWMARKET GOLD	CAD	1 087 289.05	0.87
173 000	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	968 800.00	0.78
515 993	OCEANAGOLD CORP	CAD	1 546 851.29	1.24
1 469 950	OREZONE GOLD	CAD	861 195.64	0.69
62 012	OREZONE GOLD	USD	36 047.58	0.03
230 000	OSISKO MINING INC	CAD	533 747.93	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016


Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
518 080	PREMIER GOLD MINES	CAD	1 592 526.71	1.28
40 000	PRETIUM RESOURCES	CAD	409 954.94	0.33
94 000	PRETIUM RESOURCES USD	USD	965 380.00	0.78
59 000	RICHMONT MINES INC	USD	592 950.00	0.48
32 000	RICHMONT MINES INC	CAD	321 877.02	0.26
1 153 100	ROXGOLD INC	CAD	1 359 900.72	1.09
1 528 000	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	1 627 645.88	1.31
836 800	SEMAFO	CAD	3 476 344.81	2.79
105 315	SILVER WHEATON	USD	2 846 664.45	2.29
32 685	SILVER WHEATON	CAD	881 354.72	0.71
113 000	SULLIDEN MINING	CAD	34 391.17	0.03
156 565	TAHOE RESOURCES	CAD	2 003 683.89	1.61
138 000	TAHOE RESOURCES	USD	1 770 540.00	1.42
175 000	TMAC RESOURCES INC	CAD	2 471 294.79	1.99
149 520	TOREX GOLD RES	CAD	3 228 644.38	2.59
382 600	YAMANA GOLD	USD	1 649 006.00	1.33
245 772	YAMANA GOLD	CAD	1 056 548.37	0.85
	JERSEY/JERSEY		4 302 280.81	3.46
1 761 400	LYDIAN INTERNATIONAL LTD	CAD	589 683.81	0.47
37 100	RANDGOLD RESOURCES ADR	USD	3 712 597.00	2.99
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 339 286.96	5.90
297 000	AFRICAN BARRICK GOLD LIMITED	GBP	1 919 429.88	1.54
230 000	FRESNILLO PLC	GBP	5 419 857.08	4.36
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 530 199.00	7.66
138 900	NEWMONT MINING CORP	USD	5 457 381.00	4.39
52 600	ROYAL GOLD INC	USD	4 072 818.00	3.27

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

						(17 168.45)	(0.01)
EUR	52 398 315.80	Caceis Bank	14/10/2016	USD	58 969 937.13	(56 807.71)	(0.05)
USD	9 467 387.19	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	8 428 232.68	(8 743.20)	(0.01)
CHF	21 260 305.67	Caceis Bank	14/10/2016	USD	21 884 344.77	59 705.28	0.06
USD	3 514 129.72	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	3 415 611.64	(11 322.82)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL ENERGY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / *État de l'actif net au 30/09/2016*

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 29 278 832.42)		28 293 039.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		44 263.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		15 020.93
		28 352 323.71
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	28 893.31
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		9 671.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		863.50
		39 427.83
NET ASSETS/ACTIF NET		28 312 895.88

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		37 594 162.06
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		510 003.44
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	12 891.28
		522 894.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	293 727.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	63 576.61
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 578.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	90 196.76
		449 078.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		73 815.94
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(10 480 871.86)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(881 020.37)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(4 631.27)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(11 292 707.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		13 248 803.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(785.20)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 955 311.02
Dividend paid/Dividende payé		(28.95)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(11 236 548.25)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		28 312 895.88

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global Energy USD - P Class A/Classe A	1 067 698.0790	245 090.4910	(675 367.7110)	637 420.8590
Global Energy USD - R Class A/Classe A	113 473.2120	22 688.7740	(15 243.5000)	120 918.4860
Global Energy USD - I Class A/Classe A	1 070 401.6070	418 575.8230	(964 721.6500)	524 255.7800
Class D/Classe D	223 398.7890	0.0000	(223 398.7890)	0.0000
Global Energy GBP - I Hedged Class D/Classe D	252.3600	9 932.5990	(3 055.8780)	7 129.0810
Global Energy USD - M Class A/Classe A	3 409 007.1600	1 040 555.1020	(2 016 358.3000)	2 433 203.9620

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Energy USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 700 692.99	6 649 832.74	17 232 637.93
Net asset value per share/Actif net par action	7.3746	6.2282	11.6436
Global Energy USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	875 171.97	698 143.14	51 567.61
Net asset value per share/Actif net par action	7.2377	6.1525	11.5770
Global Energy USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 114 095.49	7 013 370.98	23 609 208.56
Net asset value per share/Actif net par action	7.8475	6.5521	12.1091
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	1 463 727.43	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	6.5521	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Energy GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	46 704.60	1 423.92	5 246.81
Net asset value per share/Actif net par action	6.5513	5.6424	10.4936
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.04	0.00	0.00
Global Energy USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 562 264.26	21 766 930.83	76 962 980.38
Net asset value per share/Actif net par action	7.6287	6.3851	11.8301

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			28 293 039.14	99.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			28 293 039.14	99.93
EQUITIES/ACTIONS			28 293 039.14	99.93
CANADA/CANADA			4 281 355.50	15.12
75 529	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	528 700.95	1.87
186 093	CANADIAN ENERGY SERVICES & TECHNOLOGY CO	CAD	734 862.23	2.60
44 095	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	580 422.16	2.05
12 736	METHANEX CORP	USD	454 420.48	1.60
26 688	PEYTO EXPLORATION AND DEVELOPMENT CORP	CAD	747 667.23	2.64
126 201	PRECISION DRILLING CORP	CAD	526 201.26	1.86
63 000	TRINIDAD DRILLING LTD	CAD	120 315.84	0.42
70 603	WHITECAP RESOURCES INC	CAD	588 765.35	2.08
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			408 960.00	1.44
14 400	TENARIS SA ADR 2 SHS	USD	408 960.00	1.44
NORWAY/NORVÈGE			296 694.43	1.05
292 569	DNO INTERNATIONAL ASA -A-	NOK	296 694.43	1.05
PORTUGAL/PORTUGAL			795 079.59	2.81
58 158	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	795 079.59	2.81
SWEDEN/SUÈDE			478 774.83	1.69
26 143	LUNDIN PETROL	SEK	478 774.83	1.69
THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES			913 639.52	3.23
11 618	SCHLUMBERGER LTD	USD	913 639.52	3.23
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 631 785.68	5.76
9 330	LYONDELLBASELL -A-	USD	752 557.80	2.66
21 768	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	541 231.64	1.91
13 029	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	337 996.24	1.19
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			19 486 749.59	68.83
14 511	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	919 416.96	3.25
20 097	CABOT OIL AND GAS CORP -A-	USD	518 502.60	1.83
19 935	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	809 759.70	2.86
6 780	CIMAREX ENERGY CO	USD	911 028.60	3.22
7 216	CONCHO RES	USD	991 117.60	3.50
19 513	CONOCOPHILLIPS CO	USD	848 230.11	3.00
20 100	CONTINENTAL RESOURCES	USD	1 044 396.00	3.69
22 036	DEVON ENERGY CORP	USD	972 007.96	3.43
9 050	DIAMONDBACK ENERGY	USD	873 687.00	3.09
10 195	EOG RESOURCES INC	USD	985 958.45	3.48
9 512	EQT	USD	690 761.44	2.44
12 992	FLOWERVE	USD	626 734.08	2.21
19 960	GULFPORT ENERGY	USD	563 870.00	1.99
22 045	HALLIBURTON	USD	989 379.60	3.49
10 873	HELMERICH PAINE	USD	731 752.90	2.58
12 405	HESS CORP	USD	665 156.10	2.35
63 952	MARATHON OIL CORP	USD	1 011 081.12	3.57
24 683	NOBLE ENERGY INC	USD	882 170.42	3.12
39 286	OASIS PETROLEUM INC	USD	450 610.42	1.59
14 400	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	482 544.00	1.70
11 425	PDC ENERGY INC	USD	766 160.50	2.71

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
22 564	QUANTA SERVICES INC	USD	631 566.36	2.23
85 039	SYNERGY RESOURCES CORP	USD	589 320.27	2.08
24 690	US SILICA HLDGS	USD	1 149 566.40	4.07
7 207	VALERO ENERGY	USD	381 971.00	1.35

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(863.50)	0.00
GBP	52 846.14	Caceis Bank	14/10/2016	USD	69 622.77	(957.73)	0.00
USD	8 774.96	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	6 680.86	94.23	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS COMMODITY RISK PREMIA*

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2016

* formerly/anciennement Commodities Risk Parity

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 70 965 300.57)		70 935 690.79
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 972 421.37
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		765 458.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		104 496.17
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Plus-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>		3 076 906.72
		84 854 973.86
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		7 875.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	36 112.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		20 031.21
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		25 194.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		8 471.82
		97 684.93
NET ASSETS/ACTIF NET		84 757 288.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		72 790 554.99
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	333 826.30
Bank interest/Intérêts bancaires		30 574.91
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		25 188.17
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	28.19
		389 617.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	325 533.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	12 309.74
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 726.75
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	117 442.99
		460 012.84
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(70 395.27)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(81 940.45)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(13 327 214.43)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		324 056.07
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 282 330.62)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(14 437 824.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		349 329.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap		14 121 741.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(143 544.69)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(110 298.12)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		12 077 032.06
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		84 757 288.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Commodity Risk Premia USD - P Class A/Classe A	215 589.0550	112 010.3530	(77 255.0920)	250 344.3160
Commodity Risk Premia CHF - P Hedged Class A/Classe A	22 650.0000	7 000.0000	(6 500.0000)	23 150.0000
Commodity Risk Premia EUR - P Hedged Class A/Classe A	15 165.9980	2 308.7250	(3 411.7790)	14 062.9440
Commodity Risk Premia EUR - R Hedged Class A/Classe A	6 173.0720	4 825.0290	0.0000	10 998.1010
Commodity Risk Premia USD - I Class A/Classe A	2 382 798.7460	6 026 842.9770	(2 780 185.5430)	5 629 456.1800
Commodity Risk Premia CHF - I Hedged Class A/Classe A	2 789 146.7450	536 010.9180	(1 052 862.3110)	2 272 295.3520
Commodity Risk Premia EUR - I Hedged Class A/Classe A	1 316 779.0470	476 950.4550	(506 351.4990)	1 287 378.0030
Commodity Risk Premia GBP - I Hedged Class D/Classe D	219.0600	10 878.7220	(3 462.9490)	7 634.8330
Commodity Risk Premia CHF - S Hedged Class A/Classe A	3 172 898.0000	0.0000	(3 172 898.0000)	0.0000
Commodity Risk Premia EUR - S Hedged Class A/Classe A	2 380 061.0010	4 230 469.0250	(2 453 420.0000)	4 157 110.0260
Commodity Risk Premia CHF - M Hedged Class A/Classe A	85 070.0000	41 200.0000	(61 800.0000)	64 470.0000
Commodity Risk Premia EUR - M Hedged Class A/Classe A	188 642.8720	210 000.0000	(78 642.8720)	320 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Commodity Risk Premia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 402 012.05	1 179 401.68	4 683 295.37
Net asset value per share/Actif net par action	5.6003	5.4706	7.6554
Commodity Risk Premia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	121 397.30	118 331.86	154 965.53
Net asset value per share/Actif net par action	5.2439	5.2244	7.4324

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Commodity Risk Premia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	75 059.30	80 249.85	165 371.66
Net asset value per share/Actif net par action	5.3374	5.2914	7.4970
Commodity Risk Premia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	57 030.90	32 020.86	64 010.03
Net asset value per share/Actif net par action	5.1855	5.1872	7.4155
Commodity Risk Premia USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	33 029 999.74	13 534 995.49	18 219 274.92
Net asset value per share/Actif net par action	5.8674	5.6803	7.8776
Commodity Risk Premia CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 498 303.26	15 147 172.85	20 293 531.25
Net asset value per share/Actif net par action	5.5003	5.4308	7.6566
Commodity Risk Premia EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 184 345.14	7 219 943.74	6 741 980.37
Net asset value per share/Actif net par action	5.5806	5.4830	7.6986
Commodity Risk Premia GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	56 356.30	1 578.22	5 028.93
Net asset value per share/Actif net par action	7.3815	7.2045	10.0579

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Commodity Risk Premia CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	17 475 375.46	61 104 553.47
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	5.5077	7.6993
Commodity Risk Premia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 764 131.12	13 254 053.42	41 820 729.05
Net asset value per share/Actif net par action	5.7165	5.5688	7.7530
Commodity Risk Premia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	346 810.79	452 839.52	150 435.13
Net asset value per share/Actif net par action	5.3794	5.3231	7.5218
Commodity Risk Premia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 733 201.96	1 006 093.92	150 803.17
Net asset value per share/Actif net par action	5.4163	5.3333	7.5053

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			70 935 690.79	83.69
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			70 935 690.79	83.69
BONDS/OBLIGATIONS			41 308 290.13	48.74
	BERMUDA/BERMUDES		807 568.05	0.95
807 080	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	807 568.05	0.95
	CANADA/CANADA		1 186 881.86	1.40
1 186 882	BANK OF MONTREAL 1.10 16-17 13/04U	USD	1 186 881.86	1.40
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		1 898 473.17	2.24
1 899 011	CHESHAM ZCP 121016	USD	1 898 473.17	2.24
	FRANCE/FRANCE		2 372 343.38	2.80
2 373 764	RATP ZCP 20-10-16	USD	2 372 343.38	2.80
	HONG KONG/HONG-KONG		2 372 182.57	2.80
2 373 764	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 241016	USD	2 372 182.57	2.80
	IRELAND/IRLANDE		1 186 162.17	1.40
1 186 882	WEIN CAPI LTD ZCP 19-10-16	USD	1 186 162.17	1.40
	JERSEY/JERSEY		3 868 136.18	4.56
3 441 957	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	3 868 136.18	4.56
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 708 204.17	10.27
474 753	BNY MELLON LUX SA ZCP 121016	USD	474 626.26	0.56
4 747 527	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 271016	USD	4 744 099.86	5.59
2 136 387	ICBC LUX LTD ZCP 13-10-16	USD	2 135 583.32	2.52
168 466	THE BANK OF NEW YO ZCP 12-10-16	USD	168 410.23	0.20
1 186 882	THE BANK OF NEW YORK ZCP 141116	USD	1 185 484.50	1.40
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		956 793.36	1.13
949 505	EXP-IMP.BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	956 793.36	1.13
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 113 107.29	4.85
581 572	ING BANK REGS 3.75 12-17 07/03S	USD	588 333.13	0.69
3 525 039	SHELL INTL FINANCE 0.90 13-16 15/11S	USD	3 524 774.16	4.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		9 688 548.06	11.44
1 899 011	ARAB FINA LTD ZCP 13-10-16	USD	1 898 496.98	2.24
2 373 764	BARCLAYS BANK PLC ZCP 080317	USD	2 373 763.71	2.81
669 876	BP CAPITAL MARKETS 2.248 11-16 01/11S	USD	670 519.20	0.79
1 186 882	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	1 185 830.97	1.40
2 373 764	LAND SEC REIT 051016	USD	2 373 457.83	2.80
1 186 882	LAND SECU PLC ZCP 12-10-16	USD	1 186 479.37	1.40
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 963 238.07	3.50
593 441	GENERAL ELEC CAP C 1.25 12-16 21/11A	USD	593 753.06	0.70
2 373 764	LMA AMERICAS LLC ZCP 02-12-16	USD	2 369 485.01	2.80
	VENEZUELA/VENEZUELA		1 186 651.80	1.40
1 186 882	CORPORACION ANDINA ZCP 071016	USD	1 186 651.80	1.40
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			28 606 682.26	33.75
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 373 763.71	2.80
2 373 764	WESTPAC BANKING FL.R 16-17 18/08Q	USD	2 373 763.71	2.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CANADA/CANADA		3 323 114.99	3.92
2 373 764	BANK OF MONTREAL FL.R 16-17 03/05Q	USD	2 373 763.71	2.80
949 505	CANADIAN IMP REGS 106 FL.R 07-17 21/02Q	USD	949 351.28	1.12
	FRANCE/FRANCE		5 462 059.64	6.44
2 373 764	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	2 373 763.72	2.80
1 186 882	BFCM FL.R 14-17 20/01Q	USD	1 188 445.20	1.40
1 424 258	BFCM 144A S2 FL.R 13-16 28/10Q	USD	1 424 783.97	1.68
474 753	ELECT.DE FRANCE FL.R 14-17 20/01Q	USD	475 066.75	0.56
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 186 719.93	1.40
1 186 882	KDB FL.R 16-17 06/06Q	USD	1 186 719.93	1.40
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 121 844.76	8.41
2 373 764	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	2 374 317.34	2.80
3 560 646	BNP PARIBAS ARB FL.R 16-17 05/01M	USD	3 560 645.57	4.21
1 186 882	ING BANK N.V FL.R 15-16 21/11Q	USD	1 186 881.85	1.40
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		5 697 293.79	6.72
949 505	BP CAPITAL MARKETS FL.R 13-16 07/11Q	USD	949 766.36	1.12
2 373 764	GOLDMAN SACHS GR FL.R 16-17 28/04Q	USD	2 373 763.71	2.80
2 373 764	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	2 373 763.72	2.80
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 441 885.44	4.06
1 661 635	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	1 661 634.60	1.96
593 441	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	593 516.57	0.70
1 186 882	IBRD FL.R 16-17 19/01M	USD	1 186 734.27	1.40
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		1 020 718.40	1.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 020 718.40	1.20
1 020 718	PEPAU 14 A1U2 FL.R 16-17 13/06M	USD	1 020 718.40	1.20

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				8 901 613.93	10.50
KBC Bank	01/10/2016	USD	0.420	3 323 269.20	3.92
Landesbank Baden	01/10/2016	USD	0.380	118 688.19	0.14
Natixis	01/10/2016	USD	0.400	1 661 634.60	1.96
Societe Generale Paris	01/10/2016	USD	0.450	3 798 021.94	4.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
					USD	

Excess Return Swap/Excess Return Swap

Performance of LOIM Commodity Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	81 184 874.00	3 076 906.72	3.63%
-------------------------------------	--	---------------------------	-----	---------------	--------------	-------

Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index

Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity

Commodities

Matières premières

Currency

Devise

Weight of the Index

Poids de l'indice USD

LOIMDRLA Index	Aluminium	USD	9.29%
LOIMDRCO Index	Brent Crude	USD	3.08%
LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	6.55%
LOIMDRKC Index	Coffee	USD	4.27%
LOIMDRLP Index	Copper	USD	7.89%
LOIMDRCT Index	Cotton	USD	9.06%
LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	2.83%
LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	3.21%
LOIMDRGC Index	Gold	USD	10.00%
LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	3.05%
LOIMDRLH Index	Lean Hogs	USD	5.93%
LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	6.53%
LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	2.56%
LOIMDRLN Index	Nickel	USD	4.95%
LOIMDRSI Index	Silver	USD	6.43%
LOIMDRSB Index	Sugar	USD	5.42%
LOIMDRQS Index	Unleaded Gasoline	USD	1.93%
LOIMDRLX Index	Zinc	USD	7.00%

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

USD	2 211.60	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	1 688.74	17.34	0.00
CHF	13 343 243.85	Caceis Bank	14/10/2016	USD	13 731 914.55	40 456.17	0.05
GBP	58 048.65	Caceis Bank	14/10/2016	USD	76 562.34	(1 137.48)	0.00
USD	7 556 992.37	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	6 715 412.19	6 634.16	0.01
USD	384 076.50	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	373 371.24	(1 301.76)	0.00
EUR	39 531 998.36	Caceis Bank	14/10/2016	USD	44 499 420.46	(52 309.90)	(0.07)
USD	3 870 388.15	Nomura	20/10/2016	EUR	3 441 957.39	(830.35)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 149 997 386.07)		156 762 599.65
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		230 715.33
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		18 821.25
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		194 984.86
		157 207 121.09
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		421 918.34
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		8 549.51
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	43 851.56
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		30 929.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 695.78
		507 944.24
NET ASSETS/ACTIF NET		156 699 176.85

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		63 389 234.88
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		2 683 347.68
Bank interest/Intérêts bancaires		250.71
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	4 230.34
Other income/Autres revenus		2 247.21
		2 690 075.94
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	414 123.45
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 833.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	198 414.13
		614 370.77
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 075 705.17
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 806 349.83
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		4 649.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(36 055.35)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		5 850 648.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		8 610 031.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		916.39
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		14 461 597.13
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		78 848 344.84
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		156 699 176.85

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
US Equity Factor Enhanced USD - P Class A/Classe A	0.0000	84 013.0230	(12 174.4000)	71 838.6230
US Equity Factor Enhanced USD - I Class A/Classe A	6 625 309.9580	6 243 487.9460	(3 015 647.7730)	9 853 150.1310
US Equity Factor Enhanced USD - S Class A/Classe A	0.0000	4 389 654.7620	(60 452.7460)	4 329 202.0160
US Equity Factor Enhanced USD - M Class A/Classe A	0.0000	123 627.0000	(2 300.0000)	121 327.0000
US Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	3 000.0000	0.0000	3 000.0000
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Classe A	14 131.1000	4 308.9000	(5 980.0000)	12 460.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced USD - P	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	778 239.62	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8332	0.0000
US Equity Factor Enhanced USD - I	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	107 103 331.76	63 181 545.26
Net asset value per share/Actif net par action	10.8700	9.5364
US Equity Factor Enhanced USD - S	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	47 287 919.22	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9230	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced USD - M	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	1 317 416.09	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8584	0.0000
US Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	30 814.08	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2714	0.0000
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP	GBP
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	136 748.08	137 107.71
Net asset value per share/Actif net par action	10.9750	9.7026

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			156 762 599.65	100.04
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			156 762 599.65	100.04
EQUITIES/ACTIONS			156 762 599.65	100.04
	BERMUDA/BERMUDES		864 995.18	0.55
11 606	SIGNET JEWELERS LTD	USD	864 995.18	0.55
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		682 900.05	0.44
14 595	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	682 900.05	0.44
	IRELAND/IRLANDE		2 407 322.85	1.54
12 711	MALLINCKRODT	USD	886 973.58	0.57
11 451	WILLIS TOWERS	USD	1 520 349.27	0.97
	SWITZERLAND/SUISSE		3 326 261.40	2.12
11 407	CHUBB - NAMEN AKT	USD	1 433 289.55	0.92
19 005	GARMIN	USD	914 330.55	0.58
91 805	TRANSOCEAN LTD	USD	978 641.30	0.62
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		149 481 120.17	95.39
19 632	AFLAC INC	USD	1 410 951.84	0.90
12 105	ALASKA AIR GROUP INC	USD	797 235.30	0.51
19 353	ALBERMARLE CORPORATION	USD	1 654 487.97	1.06
76 368	ALLIANT ENERGY CORP	USD	2 925 658.08	1.87
26 545	APARTMENT INVESTMENT AND MANAGEMENT -A-	USD	1 218 680.95	0.78
43 144	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 300 791.60	0.83
27 693	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	1 408 742.91	0.90
11 647	ASSURANT INC	USD	1 074 435.75	0.69
75 881	AT AND T INC	USD	3 081 527.41	1.97
31 444	AVERY DENNISON CORP	USD	2 446 028.76	1.56
27 219	BED BATH AND BEYOND INC	USD	1 173 411.09	0.75
21 852	BEST BUY CO	USD	834 309.36	0.53
46 406	CA INC	USD	1 535 110.48	0.98
48 685	CAMPBELL SOUP CO	USD	2 663 069.50	1.70
14 550	CENTENE	USD	974 268.00	0.62
23 087	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	1 626 710.02	1.04
18 906	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	1 425 890.52	0.91
25 117	COACH INC	USD	918 277.52	0.59
54 222	CORNING INC	USD	1 282 350.30	0.82
67 532	CSRA WI	USD	1 816 610.80	1.16
22 031	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1 350 940.92	0.86
59 491	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	1 047 636.51	0.67
19 208	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	1 086 212.40	0.69
34 178	DR PEPPER SNAPPLE GROUP	USD	3 120 793.18	1.99
14 007	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 688 683.92	1.08
41 402	ENTERGY CORP	USD	3 176 775.46	2.03
17 973	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	1 156 203.09	0.74
34 171	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	1 760 489.92	1.12
17 048	FIRST SOLAR INC	USD	673 225.52	0.43
25 695	FLUOR CORP	USD	1 318 667.40	0.84
55 883	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1 658 048.61	1.06
18 988	FOOT LOCKER INC	USD	1 285 867.36	0.82
100 714	FORD MOTOR	USD	1 215 617.98	0.78
20 773	FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	USD	1 206 911.30	0.77
9 272	F5 NETWORKS	USD	1 155 662.08	0.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
35 994	GENERAL MOTORS CO	USD	1 143 529.38	0.73
18 533	GLOBAL PAYMENTS WHEN ISSUED	USD	1 422 593.08	0.91
32 180	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	1 039 414.00	0.66
21 582	HELMERICH PAINE	USD	1 452 468.60	0.93
77 597	HORMEL FOODS CORP	USD	2 943 254.21	1.88
104 581	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	1 031 168.66	0.66
19 618	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	2 804 785.46	1.79
62 252	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	1 391 332.20	0.89
2 739	INTUITIVE SURGICAL	USD	1 985 309.37	1.27
24 674	JACOBS ENGIN GROUP	USD	1 276 139.28	0.81
21 319	J.M. SMUCKER CO SHS/WHEN ISSUED	USD	2 889 577.26	1.84
19 378	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	2 664 087.44	1.70
14 677	LAM RESEARCH CORP	USD	1 390 058.67	0.89
32 095	LEGGETT PLATT INC	USD	1 462 890.10	0.93
15 542	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	730 163.16	0.47
20 758	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	1 230 741.82	0.79
20 163	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	USD	1 355 961.75	0.87
17 234	NASDAQ	USD	1 163 984.36	0.74
48 948	NAVIENT	USD	708 277.56	0.45
46 199	NETAPP	USD	1 654 848.18	1.06
26 494	NEWMONT MINING CORP	USD	1 040 949.26	0.66
38 327	NUCOR CORP	USD	1 895 270.15	1.21
60 785	PATTERSON COS INC	USD	2 792 462.90	1.78
81 386	PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	1 287 526.52	0.82
43 366	PERKINELMER	USD	2 433 266.26	1.55
52 627	PG AND E CORP	USD	3 219 193.59	2.04
40 963	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	3 112 778.37	1.99
9 043	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	1 678 832.95	1.07
67 457	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	2 824 424.59	1.80
40 461	QUANTA SERVICES INC	USD	1 132 503.39	0.72
30 654	QUEST DIAGNOSTICS	USD	2 594 248.02	1.66
12 830	RAYTHEON CO	USD	1 746 547.90	1.11
90 327	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	891 527.49	0.57
43 827	SCANA	USD	3 171 759.99	2.02
19 245	SCRIPPS NETWORKS	USD	1 221 865.05	0.78
11 072	SNAP ON INC	USD	1 682 501.12	1.07
30 720	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1 194 700.80	0.76
69 320	SYSCO CORP	USD	3 397 373.20	2.16
47 856	TEGNA	USD	1 046 132.16	0.67
30 390	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD	942 090.00	0.60
19 122	TESORO CORP	USD	1 521 346.32	0.97
22 496	TORCHMARK CORP	USD	1 437 269.44	0.92
30 104	TYSON FOODS INC -A-	USD	2 247 865.68	1.43
3 213	ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCE INC	USD	764 629.74	0.49
18 176	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	953 694.72	0.61
10 128	UNITED RENTALS INC	USD	794 946.72	0.51
29 230	UNUM SHS	USD	1 032 111.30	0.66
25 998	URBAN OUTFITTERS INC	USD	897 450.96	0.57
29 870	VALERO ENERGY	USD	1 583 110.00	1.01
28 717	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	2 858 203.01	1.82
16 953	WATERS CORP	USD	2 686 880.97	1.71
58 441	WHOLE FOODS MARKET	USD	1 656 802.35	1.06
120 741	XEROX CORP	USD	1 223 106.33	0.78
33 227	XYLEM WHEN ISSUED	USD	1 742 756.15	1.11
19 721	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	2 564 124.42	1.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2016*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(2 695.78)	0.00
GBP	143 202.40	Caceis Bank	14/10/2016	USD	188 912.88	(2 844.46)	0.00
USD	8 969.58	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	6 756.34	190.76	0.00
USD	1 505.56	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	1 339.20	(0.15)	0.00
EUR	32 091.35	Caceis Bank	14/10/2016	USD	36 123.28	(41.93)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EMERGING EQUITY FACTOR ENHANCED*

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2016

* formerly/anciennement Emerging Equity Risk Parity

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 154 196 221.10)		160 842 419.38
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 346 637.17
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 436 025.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		275 528.55
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		351.48
		164 900 962.49
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 313 360.58
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		568 549.76
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		44 579.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	79 065.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		55 484.54
		3 061 039.99
NET ASSETS/ACTIF NET		161 839 922.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		144 079 573.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		3 793 158.69
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 397.68
Bank interest/Intérêts bancaires		29 821.71
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	59 079.08
		3 885 457.16
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	627 621.68
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	164 207.16
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		45 542.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	357 778.82
		1 195 150.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 690 306.93
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(27 638 351.62)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(8 933 181.07)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(14 528.73)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(33 895 754.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		45 399 321.66
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 503 567.17
Dividend paid/Dividende payé		(72 799.70)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		6 329 581.85
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		161 839 922.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Emerging Equity Factor Enhanced USD - P				
Class A/Classe A	1 877 718.7910	25 969.0410	(614 108.2960)	1 289 579.5360
Class D/Classe D	1 213 632.5700	17 593.3560	(113 595.3560)	1 117 630.5700
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - P				
Class A/Classe A	1 216 191.4410	16 775.8390	(220 528.7980)	1 012 438.4820
Class D/Classe D	55 860.5170	0.0000	(16 811.2530)	39 049.2640
Emerging Equity Factor Enhanced USD - R				
Class A/Classe A	10 346.6090	2 684.0060	(1 982.7730)	11 047.8420
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - R				
Class A/Classe A	21 674.8270	1 882.7930	(7 357.5800)	16 200.0400
Emerging Equity Factor Enhanced USD - I				
Class A/Classe A	9 758 070.1310	12 593 765.4980	(9 282 560.5490)	13 069 275.0800
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - I				
Class A/Classe A	547 241.6460	580 656.9730	(676 969.1030)	450 929.5160
Emerging Equity Factor Enhanced USD - S				
Class A/Classe A	6 316 269.9300	1 244 389.0000	(4 181 965.0000)	3 378 693.9300
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S				
Class A/Classe A	659 309.0000	1 213 941.5820	(465 029.0000)	1 408 221.5820
Emerging Equity Factor Enhanced USD - M				
Class A/Classe A	585 562.7350	689 953.0000	(715 037.1250)	560 478.6100
Class D/Classe D	60 736.4640	44 285.0000	(39 975.4640)	65 046.0000
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - M				
Class A/Classe A	133 061.0240	55 000.0000	(22 728.0630)	165 332.9610
Class D/Classe D	43 092.7020	0.0000	(13 607.0000)	29 485.7020

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Equity Factor Enhanced USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 230 044.06	10 891 483.32	26 184 067.56
Net asset value per share/Actif net par action	6.3820	5.8004	7.6139
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 455 893.21	6 430 213.27	9 599 917.97
Net asset value per share/Actif net par action	5.7764	5.2983	7.0353
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.08	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 225 999.83	9 041 743.33	15 313 398.29
Net asset value per share/Actif net par action	8.1249	7.4345	8.6233
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	286 014.34	377 455.07	491 797.06
Net asset value per share/Actif net par action	7.3244	6.7571	7.8873
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.06	0.05	0.04
Emerging Equity Factor Enhanced USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	67 547.38	58 042.48	124 569.17
Net asset value per share/Actif net par action	6.1141	5.6098	7.4341
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	121 473.30	150 129.44	213 720.55
Net asset value per share/Actif net par action	7.4983	6.9264	8.1107
Emerging Equity Factor Enhanced USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	89 567 757.32	60 272 376.45	68 772 570.20
Net asset value per share/Actif net par action	6.8533	6.1767	8.0392
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 823 788.62	4 210 620.83	7 471 244.01
Net asset value per share/Actif net par action	8.4798	7.6943	8.8491

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Equity Factor Enhanced USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 966 463.88	40 068 938.60	65 803 493.89
Net asset value per share/Actif net par action	7.0934	6.3438	8.1933
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 212 824.13	5 148 179.96	22 808 047.46
Net asset value per share/Actif net par action	8.6725	7.8084	8.9115
Emerging Equity Factor Enhanced USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 661 915.98	3 456 881.09	11 495 925.95
Net asset value per share/Actif net par action	6.5336	5.9035	7.7041
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	377 017.65	322 781.81	881 790.47
Net asset value per share/Actif net par action	5.7962	5.3145	7.0257
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.09	0.09
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 375 224.12	1 006 822.65	1 549 617.24
Net asset value per share/Actif net par action	8.3179	7.5666	8.7254
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	216 717.85	292 467.46	397 918.42
Net asset value per share/Actif net par action	7.3499	6.7869	7.9255
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.11	0.10	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			160 842 419.38	99.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			159 921 842.22	98.81
EQUITIES/ACTIONS			159 895 068.63	98.80
BERMUDA/BERMUDES			3 403 161.68	2.10
1 310 000	ALIBABA PICTURES GRP	HKD	273 621.77	0.17
140 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	478 341.70	0.30
800 000	COSCO SHIPPING	HKD	820 014.34	0.50
2 733	CREDICORP	USD	416 017.26	0.26
111 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	HKD	183 474.34	0.11
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to/voir la note 2	HKD	0.00	0.00
770 000	KUNLUN ENERGY	HKD	589 714.09	0.36
192 354	LUYE PHARMA GRP	HKD	125 988.02	0.08
552 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	515 990.16	0.32
BRAZIL/BRÉSIL			11 861 293.23	7.33
99 849	AES TIETE ENERGIA SA	BRL	492 046.67	0.30
10 500	BANCO DO BRASIL SA	BRL	73 687.77	0.05
56 300	BMF BOVESPA	BRL	291 304.61	0.18
52 410	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	198 422.32	0.12
58 900	BRASKEM SA PREF SHS -A-	BRL	455 232.49	0.28
109 869	CEMIG PREF (CIA ENERG.MINAS GERAIS)	BRL	290 157.44	0.18
79 000	CESP PREFERD SHS -B-	BRL	357 450.31	0.22
36 600	CETIP	BRL	483 066.71	0.30
34 100	COPEL PREF.-B-	BRL	352 981.95	0.22
42 300	COSAN SA INDUSTRIA	BRL	490 984.91	0.30
110 257	DURATEX	BRL	291 860.87	0.18
106 000	EMBRAER	BRL	457 104.24	0.28
87 200	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	385 963.84	0.24
30 200	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	467 755.41	0.29
72 500	FIBRIA	BRL	513 482.77	0.33
51 800	HYPERMARCAS SA	BRL	444 363.09	0.27
121 207	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	311 146.56	0.19
63 100	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	287 255.78	0.18
30 800	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	375 988.60	0.23
31 600	LOJAS RENNER	BRL	238 008.41	0.15
12 100	M. DIAS BRANCO SA	BRL	494 973.10	0.31
12 800	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	248 999.40	0.15
19 500	NATURA COSMETICO SA	BRL	187 446.72	0.12
114 500	ODONTOPREV - SHS	BRL	455 696.04	0.28
44 800	PORTO SEGURO SA	BRL	411 203.59	0.25
57 900	QUALICORP SA	BRL	341 820.74	0.21
9 200	RAIA DROGASIL SA	BRL	187 690.19	0.12
38 100	SABESP	BRL	354 045.71	0.22
68 682	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	343 109.47	0.21
144 900	SUZANO PAPEL PFD.SHS	BRL	466 967.13	0.29
49 453	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	319 351.80	0.20
35 200	TELEF BRASIL PFD SHS	BRL	508 685.67	0.31
62 429	TIM PARTICIPACOES	BRL	151 804.52	0.09
6 000	ULTRAPAR	BRL	131 234.40	0.08
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			14 304 498.30	8.84
60 000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	603 019.98	0.37
195 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	529 238.03	0.33
784 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	537 764.37	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
95 000	CASETEK HOLDINGS LIMITED	TWD	345 504.36	0.21
226 000	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	400 874.39	0.25
274 500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	535 128.98	0.33
690 000	CHINA EVERGRANDE GROUP LTD	HKD	466 170.42	0.29
1 431 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	HKD	535 059.36	0.33
367 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	617 032.43	0.38
350 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	649 822.69	0.40
442 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	581 281.86	0.36
2 851 000	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	378 615.84	0.23
665 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	593 324.21	0.37
318 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	625 670.94	0.39
92 000	HENGAN INTL GROUP	HKD	762 716.48	0.47
415 000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	636 735.98	0.39
771	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	185 641.38	0.11
12 402	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	574 956.72	0.36
3 208 000	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL CORP	HKD	359 847.05	0.22
118 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	821 561.54	0.52
392 500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED	HKD	531 365.43	0.33
1 932 500	SHUI ON LAND LTD	HKD	525 734.27	0.32
830 000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	557 545.29	0.34
412 000	SOHO CHINA	HKD	222 574.58	0.14
632 000	SUNAC CHINA	HKD	454 690.22	0.28
10 510	TAL EDUCAT GR - A- ADR REPR 2 SHS-A-	USD	744 528.40	0.46
466 500	3SBIO UNITARY 144A/REG S	HKD	528 093.10	0.33
	CHILE/CHILI		1 763 010.83	1.09
311 963	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	200 005.52	0.12
1 744 259	BANCO DE CHILE	CLP	194 515.39	0.12
87 077	CENCOSUD SA	CLP	261 055.21	0.17
14 473	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA CERVEZAS	CLP	145 957.83	0.09
3 875	CREDITO	CLP	175 075.11	0.11
32 388	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	123 808.85	0.08
219 254	ENDESA	CLP	145 090.09	0.09
334 699	ENDESA AMERICAS SA	CLP	150 868.77	0.09
1 280 774	ENERSIS CHILE	CLP	117 987.24	0.07
7 435	ENTEL	CLP	72 567.15	0.04
20 020 823	ITAU CORP	CLP	176 079.67	0.11
	CHINA/CHINE		18 471 384.17	11.42
2 062 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	882 655.19	0.56
576 000	AIR CHINA .SHS. -H-	HKD	386 922.99	0.24
457 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	208 585.35	0.13
587 100	BANK OF COMMUNICATIONS -H-	HKD	447 366.95	0.28
598 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	677 726.38	0.42
1 162 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	771 574.19	0.48
125 000	CHINA COMM CONSTRUCTION -H-	HKD	131 350.57	0.08
1 122 000	CHINA COMMUNICATION SERVICES CORP -H-	HKD	701 615.10	0.43
962 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	713 193.29	0.44
748 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	348 155.40	0.22
182 500	CHINA MERCHANT BANK -H-	HKD	459 781.78	0.28
598 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	689 291.68	0.43
250 500	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION -H-	HKD	284 220.07	0.18
194 500	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-	HKD	380 174.64	0.23
410 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES -H-	HKD	229 952.13	0.14
241 200	CHINA VANKE -H-	HKD	625 083.01	0.39
261 580	CHONG QING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD	HKD	426 300.60	0.26
954 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	587 950.28	0.36
368 500	CN GALAXY SECS -H-	HKD	335 908.69	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
542 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	541 583.37	0.33
406 000	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	395 218.55	0.24
374 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -H-	HKD	480 763.06	0.30
363 600	GUANGZHOU R&F PROPERTIES COMPANY LTD -H-	HKD	571 936.80	0.35
688 000	HUADIAN POWER INTERNATIONAL CORPORATION	HKD	308 696.72	0.19
798 000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	277 799.20	0.17
79 171	HUATAI SECURITIES CO LTD	HKD	160 261.84	0.10
590 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	815 475.90	0.51
158 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	261 569.10	0.16
820 000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	549 770.62	0.34
129 000	SHANGAI FOSUN PHARMACEUTICAL H	HKD	400 840.03	0.25
231 100	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	622 745.45	0.38
633 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	544 369.62	0.34
778 000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	HKD	392 211.83	0.24
744 000	SINOTRANS -H-	HKD	360 682.53	0.22
219 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	519 548.71	0.32
108 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	420 528.11	0.26
115 000	WEICHAI POWER -H-	HKD	154 203.95	0.10
224 000	YANZHOU COAL MINING CO -H-	HKD	150 758.86	0.09
668 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	704 521.25	0.44
51 500	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	266 930.14	0.16
882 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	283 160.24	0.17
	COLOMBIA/COLOMBIE		798 894.08	0.49
12 705	BANCOLOMBIA SA PFD SHS	COP	123 256.14	0.08
34 350	CEMENTOS ARGOS SA	COP	136 922.91	0.08
11 962	CORFICOLOMBIANA	COP	157 250.45	0.10
33 916	INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	114 819.78	0.07
20 413	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	266 644.80	0.16
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		294 372.91	0.18
7 374	KOMERCNI BANKA AS	CZK	255 243.43	0.16
4 026	TELEFONICA CZECH REPUBLIC	CZK	39 129.48	0.02
	EGYPT/EGYPTE		318 918.10	0.20
36 362	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	196 962.69	0.12
200 547	TMG HOLDING	EGP	121 955.41	0.08
	GREECE/GRÈCE		505 326.05	0.31
22 790	ALPHA BANK AE	EUR	37 904.87	0.02
32 972	EUROBANK ERGASIAS	EUR	18 823.40	0.01
6 576	FOLLI FOLLIE S.A.	EUR	163 321.40	0.10
10 081	JUMBO SA REG.SHS	EUR	125 752.21	0.08
6 766	TITAN CEMENT REG.	EUR	159 524.17	0.10
	HONG KONG/HONG-KONG		8 346 454.10	5.16
116 000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD -RC-	HKD	587 780.09	0.36
484 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	542 911.38	0.34
246 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	503 040.12	0.31
25 500	CHINA MOBILE LTD	HKD	308 559.41	0.19
180 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	610 369.17	0.38
1 464 000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEV. -RC-	HKD	562 498.89	0.35
188 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	523 571.42	0.32
2 012 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	619 997.89	0.38
74 000	CN MERCHANT PT	HKD	197 022.63	0.12
1 184 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	624 366.14	0.39
658 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	658 342.58	0.41
780 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	736 156.27	0.45
386 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	613 143.81	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
268 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD -RC-	HKD	770 555.62	0.48
1 060 500	SINO-OCEAN GP SHS	HKD	488 138.68	0.30
	HUNGARY/HONGRIE		401 898.60	0.25
2 928	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-	HUF	180 672.52	0.11
10 923	RICHTER GEDEON	HUF	221 226.08	0.14
	INDIA/INDE		13 384 252.20	8.27
15 658	ACC LTD	INR	376 245.91	0.23
29 500	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	111 544.39	0.07
241 006	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALIZED-	INR	288 135.76	0.18
9 500	ASIAN PAINTS LTD	INR	165 615.06	0.10
31 903	AUROBINDO PHARMA	INR	409 904.22	0.25
10 048	BAJAJ AUTO LTD	INR	426 730.65	0.26
8 926	BAJAJ FINANCE LTD	INR	141 558.48	0.09
40 414	BHARAT PETROLEUM CORP	INR	371 847.67	0.23
21 401	BHARTI INFRATEL LTD	INR	117 419.43	0.07
76 276	CADILA HEALTHCARE	INR	444 275.07	0.27
119 156	CAIRN INDIA - SHS	INR	358 022.82	0.22
24 958	COAL INDIA	INR	120 816.52	0.07
4 720	CONTAINER CORPN DEMATERIALIZED	INR	97 788.65	0.06
111 157	DABUR INDIA LTD	INR	452 775.31	0.29
27 314	GAIL (INDIA) SHS	INR	153 697.67	0.09
3 481	GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE DEM.	INR	315 493.74	0.19
26 250	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	364 081.76	0.22
6 019	GODREJ CONSUMER	INR	143 437.17	0.09
58 426	HAVELLS INDIA LTD	INR	366 983.40	0.23
31 868	HCL TECHNOLOGIES	INR	382 865.94	0.24
8 243	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	422 636.39	0.26
142 949	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	327 850.91	0.20
23 843	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	296 300.68	0.18
25 350	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	394 470.85	0.24
13 973	JSW STEEL -SHS-	INR	362 934.95	0.22
39 029	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	339 290.87	0.21
5 994	LUPIN LTD	INR	133 802.69	0.08
69 302	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	379 193.75	0.23
115 903	MARICO LTD	INR	479 592.64	0.31
5 685	MARUTI SUZUKI	INR	467 684.77	0.30
14 173	NICHOLAS PIRAMAL	INR	391 364.70	0.24
55 376	NTPC DS - SHS	INR	123 094.75	0.08
112 576	POWER FINANCE	INR	203 407.83	0.13
29 648	RELIANCE INDUSTRIES	INR	482 570.43	0.31
30 216	SESA GOA LTD	INR	78 081.45	0.05
13 742	SHIRAM TRANSPORT FIN	INR	239 969.02	0.15
62 920	TATA MOTORS -A-	INR	321 782.23	0.20
368 731	TATA POWER	INR	417 577.63	0.26
55 055	TECH MAHINDRA LTD	INR	347 173.97	0.21
42 282	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	250 910.47	0.16
32 637	UPL LTD	INR	330 316.07	0.20
36 079	WIPRO	INR	259 537.97	0.16
15 857	YES BANK DEMATERIALIZED	INR	298 825.16	0.18
51 954	ZEE ENTERTAINMENT	INR	426 642.40	0.26
	INDONESIA/INDONÉSIE		4 259 445.05	2.63
549 600	AKR CORPORINDO	IDR	271 620.63	0.17
805 100	BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	IDR	249 839.54	0.15
709 400	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	301 675.81	0.19
187 000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	174 806.57	0.11
579 600	CHAROEN POKPHAND	IDR	155 436.40	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 320 400	GLOBAL MEDIACOM	IDR	158 237.42	0.10
69 600	GUDANG GARAM	IDR	330 641.41	0.20
345 400	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	250 759.77	0.15
529 900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	353 239.69	0.22
1 017 900	JASA MARGA -B-	IDR	358 772.60	0.21
1 315 500	MEDIA NUSANTARA SHS	IDR	203 609.74	0.13
2 002 800	PT BUMI SERPONG DAMAI TBK	IDR	337 610.99	0.21
350 500	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	271 247.48	0.17
1 620 900	SUMMARECON AGUNG TBK	IDR	217 966.45	0.13
1 107 100	SURYA CITRA MEDIA	IDR	237 520.56	0.15
1 335 400	WASKITA KARYA	IDR	268 082.82	0.17
572 200	XL AXIATA	IDR	118 377.17	0.07
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		642 965.35	0.40
56 859	NEW EUR PROP	ZAR	642 965.35	0.40
	MALAYSIA/MALAISIE		4 327 636.96	2.67
198 300	AIRASIA BHD	MYR	133 783.09	0.08
184 700	ALLIANCE FINANCIAL	MYR	166 143.80	0.10
151 200	AMMB HOLDING BHD	MYR	149 537.25	0.09
252 816	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	202 351.70	0.13
13 500	BRITISH AMERICAN TOBACCO (M) BHD	MYR	160 414.35	0.10
415 530	DIALOG GROUP BHD	MYR	146 699.81	0.09
232 900	FELDA GLOBAL VENTURES HOLDINGS BHD	MYR	131 783.08	0.08
190 400	GAMUDA BHD	MYR	225 599.08	0.14
95 900	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	255 085.40	0.16
142 100	HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	264 581.27	0.16
196 100	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	220 023.91	0.14
55 200	HONG LEONG BANK BHD	MYR	175 124.62	0.11
226 500	IJM CORP	MYR	175 811.61	0.11
274 700	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	165 398.78	0.10
41 200	KUALA LUMPUR KEPONG MY	MYR	238 902.50	0.15
101 800	LAFARGE MALAYAN BHD	MYR	194 960.78	0.12
69 600	MISC	MYR	127 066.33	0.08
48 700	PERLIS PLANTATIONS BHD	MYR	190 538.08	0.12
43 900	PETRONAS CHEMICALS	MYR	70 592.81	0.04
34 600	PETRONAS DAGANGAN	MYR	196 615.73	0.12
84 900	TELEKOM MALAYSIA	MYR	139 191.17	0.09
35 400	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	122 409.07	0.08
156 200	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	165 813.49	0.10
799 205	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	309 209.25	0.18
	MALTA/MALTE		1 671.11	0.00
208	BRAIT	ZAR	1 671.11	0.00
	MEXICO/MEXIQUE		5 922 376.85	3.66
85 200	ALFA SAB DE CV -A-	MXN	133 213.51	0.08
69 200	ARCA CONTINENT	MXN	412 514.04	0.25
36 500	ASUR -B-	MXN	536 122.02	0.34
114 500	CEMEX-CPO REPR 2 SHS -A- 1 SHS -B-	MXN	90 873.33	0.06
13 300	COCA COLA FEMSA -L- (KOFI)	MXN	100 092.58	0.06
187 585	FIBRO UNO	MXN	343 600.75	0.21
261 900	GENTERA	MXN	472 281.22	0.29
35 400	GRUMA SHS-B-	MXN	466 316.73	0.29
45 700	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	434 743.73	0.27
98 500	GRUPO CARSO SAB DE CV -A1-	MXN	394 335.24	0.24
142 100	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	311 167.89	0.19
67 200	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	353 056.78	0.22
289 000	GRUPO LALA SAB DE CV -I- SERIE -B-	MXN	551 463.66	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 285	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	79 110.77	0.05
187 300	KIMBERLY-CLARK -A-	MXN	424 469.17	0.26
236 100	OHL MEXICO	MXN	313 766.59	0.19
47 000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	505 248.84	0.31
	PERU/PÉROU		228 346.16	0.14
16 499	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	228 346.16	0.14
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		2 144 248.11	1.32
136 290	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	212 887.18	0.13
245 000	ABOITIZ POWER CORP	PHP	230 626.79	0.15
103 240	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	223 532.24	0.14
86 830	BDO UNIBANK INC	PHP	196 596.16	0.12
651 000	DMCI HOLDINGS INC	PHP	161 894.16	0.10
1 012 900	ENERGY DEVELOPMENT	PHP	123 440.29	0.08
1 565	GLOBE TELECOM	PHP	65 833.57	0.04
6 680	GT CAPITAL	PHP	198 354.40	0.12
1 552 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	151 055.52	0.09
1 342 100	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	196 492.56	0.12
239 300	ROBINSON'S LAND SHS	PHP	152 970.36	0.09
46 280	SECURITY BANK CORP	PHP	230 564.88	0.14
	POLAND/POLOGNE		1 703 682.91	1.05
109 899	BANK MILLENIUM SA	PLN	161 085.33	0.10
10 924	CYFROWY POLSAT SA	PLN	69 927.37	0.04
165 505	DWORY SA	PLN	188 104.75	0.12
61 200	ENEA	PLN	136 075.64	0.08
60 338	ENERGA	PLN	118 236.50	0.07
11 189	EUROCASH SA	PLN	124 245.19	0.08
18 573	GRUPA LOTOS SA	PLN	138 058.68	0.09
3 666	NG2 SA	PLN	169 537.24	0.10
85 511	ORANGE POLSKA	PLN	134 051.79	0.08
93 689	POLISH OIL AND GAS COMPANY SA	PLN	123 617.33	0.08
6 212	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	105 514.22	0.07
195 256	TAURON POLSKA ENERGIA S.A	PLN	132 640.80	0.08
6 372	ZA TARNOW	PLN	102 588.07	0.06
	QATAR/QATAR		1 279 391.77	0.79
11 273	BARWA REAL ESTATE	QAR	104 774.62	0.06
21 502	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	227 889.36	0.15
15 681	DOHA BANK	QAR	160 167.57	0.10
18 752	EZDAN HOLDING GROUP	QAR	86 499.73	0.05
8 045	OOREDOO TELECOM	QAR	212 058.25	0.13
2 469	QATAR ELECTRIC AND WATER	QAR	144 736.10	0.09
28 628	QATAR GAS TRANSPORT COMPANY LTD	QAR	185 507.26	0.11
6 463	QATAR INSURANCE COMPANY	QAR	157 758.88	0.10
	RUSSIA/RUSSIE		5 784 263.29	3.57
479 444	ALROSA CJSC	USD	658 823.18	0.40
87 993	AO TATNEFT	USD	447 146.90	0.28
4 058	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	197 584.02	0.12
65 979	MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	USD	503 419.77	0.31
293 343	MOSCOW EXCHANGE	USD	589 280.91	0.36
36 969	PHOSAGRO GDR REPR SHS REG S	USD	476 900.10	0.29
421 680	ROSTELECOM	USD	527 390.54	0.33
47 440 175	RUSHYDRO	USD	583 371.83	0.36
76 264	SBERBANK	USD	175 880.49	0.11
34 843	SISTEMA SPONS GDR REPR 20 SHS REGS	USD	258 535.06	0.16
107 987	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	519 417.47	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
67 738	SURGUTNEFTEGAZ JSC PFD ADR 10 PFD SHS	USD	317 013.84	0.20
247	TRANSNEFT PREF.SHS	USD	529 499.18	0.33
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		10 111 174.99	6.25
9 679	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	154 089.68	0.10
25 979	BID CORPORATION LIMITED	ZAR	489 588.94	0.30
40 072	BIDVEST GROUP	ZAR	470 854.34	0.29
6 769	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	316 204.26	0.20
47 511	EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	292 330.29	0.18
55 383	GOLD FIELDS	ZAR	269 841.81	0.17
234 139	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	430 947.00	0.27
46 245	HYPROP INVESTMENT LIMITED	ZAR	406 347.43	0.25
20 446	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	103 335.87	0.06
60 625	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	514 097.51	0.32
172 625	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	475 397.56	0.29
17 282	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	149 189.84	0.09
59 870	PICK'N PAY STORES	ZAR	298 582.74	0.18
37 832	PIONEER FOODS GROUP LTD	ZAR	478 345.74	0.30
473 845	RED PROP	ZAR	393 858.74	0.24
48 544	RESILIENT REIT	ZAR	404 696.73	0.25
75 497	RMB HOLDINGS LTD	ZAR	322 439.06	0.20
109 034	SAPPI LTD	ZAR	562 960.92	0.34
11 189	SASOL LTD	ZAR	305 940.57	0.19
13 671	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	190 273.14	0.12
64 207	SIBANYE GOLD	ZAR	230 937.49	0.14
39 213	SPAR GROUP LTD	ZAR	548 133.82	0.34
32 852	TBH GLOBAL	ZAR	333 268.28	0.21
71 066	TELKOM	ZAR	312 610.39	0.19
16 146	TIGER BRANDS LTD	ZAR	446 458.10	0.28
65 206	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	336 669.57	0.21
240 124	TSOGO SUN HLDGS	ZAR	543 766.11	0.34
29 441	VODACOM GROUP	ZAR	330 009.06	0.20
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		24 150 003.21	14.93
834	BGF RETAIL	KRW	146 149.73	0.09
51 060	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	397 779.83	0.25
33 610	CHEIL WORLDWIDE	KRW	488 273.50	0.30
526	CJ CHEILJEDANG	KRW	173 367.24	0.11
5 273	COWAY	KRW	456 752.36	0.28
4 747	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	357 312.67	0.22
44 500	DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	KRW	256 975.54	0.16
63 440	DGB FINANCIAL GROUP LTD	KRW	520 146.38	0.32
7 916	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	490 190.42	0.30
13 084	DONGSUH	KRW	347 489.00	0.21
3 731	E-MART	KRW	533 556.56	0.33
10 860	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	289 409.37	0.18
11 440	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	555 718.00	0.34
8 220	GS RETAIL CO LTD	KRW	367 207.53	0.23
8 418	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	454 014.81	0.28
234	HANMI PHARM	KRW	107 932.99	0.07
1 623	HANMI SCIENCE CO LTD	KRW	167 995.65	0.10
863	HANSSEM CO LTD	KRW	137 910.75	0.09
30 788	HANVIT BANK	KRW	318 684.53	0.20
3 110	HYOSUNG CORP	KRW	367 094.94	0.23
3 427	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	368 728.84	0.23
8 013	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	KRW	285 567.95	0.18
18 500	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	608 911.81	0.38
2 617	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	430 087.63	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 765	HYUNDAI MOBIS	KRW	440 709.14	0.27
1 605	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	197 464.48	0.12
7 800	HYUNDAI STEEL CO	KRW	359 776.65	0.22
4 991	HYUNDAI WIA CORP	KRW	392 446.19	0.24
20 790	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	225 578.16	0.14
6 970	KANGWON LAND	KRW	248 713.86	0.15
10 440	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	358 790.59	0.22
355	KCC CORP	KRW	127 482.18	0.08
3 256	KEPCO PLANT SERVICE ENGINEERING CO LTD	KRW	170 878.29	0.11
11 633	KIA MOTORS	KRW	445 209.03	0.28
1 890	KOREA AEROSPACE	KRW	130 936.58	0.08
11 230	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	550 615.17	0.34
3 860	KOREA GAS CORP	KRW	154 911.70	0.10
7 320	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	270 840.34	0.17
6 393	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	405 748.14	0.25
738	KOREA ZINC CO LTD	KRW	322 311.72	0.20
5 270	KT & G CORP-SHS.	KRW	598 129.59	0.37
10 440	KT CORPORATION	KRW	302 388.89	0.19
6 964	LG CORP	KRW	409 107.74	0.25
16 530	LG DISPLAY	KRW	421 748.77	0.26
1 701	LG INNOTEK	KRW	120 931.86	0.07
47 000	LG UPLUS CORP	KRW	501 430.08	0.31
901	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KRW	243 789.90	0.15
339	LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	KRW	492 486.51	0.30
1 009	LOTTE CONFECTIONERY	KRW	161 242.12	0.10
6 080	MIRAEASSET SECURITIES CO	KRW	125 591.32	0.08
138	NAVER	KRW	110 640.58	0.07
677	NCSOFT	KRW	181 643.90	0.11
4 214	OCI COMPANY LTD	KRW	357 750.95	0.22
387	ORION CORPORATION	KRW	290 597.00	0.18
579	OTTOGI CORPORATION	KRW	394 288.84	0.24
7 913	PARADISE CO	KRW	114 238.62	0.07
10 960	POSCO DAEWOO	KRW	243 809.88	0.15
8 380	SAMSUNG CARD SHS	KRW	381 203.08	0.24
2 425	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	615 415.19	0.38
7 082	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	678 395.62	0.41
1 507	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	131 358.79	0.08
2 722	SHINSEGAE CO LTD	KRW	448 579.48	0.28
705	SK	KRW	135 706.18	0.08
81 810	SK GLOBAL	KRW	496 943.67	0.31
3 074	SK INNOVATION	KRW	450 765.89	0.28
2 830	SK TELEKOM	KRW	580 723.67	0.36
6 701	S-OIL CORP	KRW	494 049.32	0.31
5 536	S1 CORP	KRW	510 195.68	0.32
2 269	THE KOREA EXPRESS CO LTD	KRW	443 972.86	0.27
1 124	YUHAN CORP	KRW	283 206.98	0.17
	TAIWAN/TAÏWAN		18 453 347.44	11.40
347 000	ACER INC	TWD	161 071.07	0.10
330 711	ASIA CEMENT	TWD	289 084.15	0.18
626 000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	207 698.21	0.13
29 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	258 585.93	0.16
107 000	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	224 954.29	0.14
171 567	CHICONY ELECTRONICS	TWD	434 042.27	0.27
1 473 000	CHINA AIRLINES	TWD	439 379.14	0.27
482 337	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	440 859.58	0.27
3	CHINA LIFE INSURANCE	USD	2.74	0.00
258 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	910 919.23	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
464 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	286 433.65	0.18
9 000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	107 383.90	0.07
1 042 650	EVA AIRWAYS CORP	TWD	475 663.32	0.29
250 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	TWD	590 196.74	0.36
49 044	FENG TAY ENTERPRISE	TWD	217 483.23	0.13
721 930	FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	383 472.66	0.24
45 000	FORMOSA CHEMICALS FIBER CO LTD	TWD	121 022.24	0.07
48 000	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	144 250.46	0.09
201 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	498 885.33	0.31
425 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	402 689.64	0.25
78 970	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	231 275.64	0.14
238 600	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	369 179.23	0.23
46 027	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	240 079.74	0.15
84 000	INOTERA MEMORIES INC	TWD	73 962.82	0.05
254 000	INVENTEC CORPORATION	TWD	207 442.99	0.13
274 785	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	395 361.74	0.24
70 600	MERIDA INDUSTRY	TWD	333 343.12	0.21
181 000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	226 643.53	0.14
13 000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	167 344.70	0.10
88 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	310 220.17	0.19
52 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	394 825.67	0.24
324 000	POU CHEN CORP	TWD	455 836.06	0.28
163 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	423 287.83	0.26
107 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	351 597.75	0.22
281 000	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	341 999.87	0.21
252 000	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	405 187.61	0.25
214 000	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TWD	320 875.61	0.20
98 754	SIMPLO TECHNOLOGY	TWD	324 501.72	0.20
186 554	STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	477 908.98	0.30
37 000	TAIMED BIOLOGICS INC	TWD	257 325.78	0.16
1 308 282	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	486 241.89	0.30
2 590 173	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	658 585.51	0.41
99 000	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	112 595.18	0.07
1 403 343	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	620 067.10	0.38
298 000	TAIWAN FERTILIZER CO	TWD	399 292.02	0.25
180 400	TAIWAN MOBILE	TWD	647 461.78	0.40
492 000	TECO EL.MACHINERY	TWD	423 793.16	0.26
119 000	TRANSCEND INFORMATION INC	TWD	347 370.66	0.21
258 984	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	485 819.95	0.30
398 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	146 652.72	0.09
164 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR COR	TWD	306 596.04	0.19
188 000	WISTRON CORP	TWD	139 745.83	0.09
366 000	WPG HOLDING	TWD	433 191.65	0.27
391 000	YULON MOTOR CO LTD	TWD	343 655.61	0.21
	THAILAND/THAÏLANDE		3 788 770.96	2.34
26 300	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	121 443.06	0.08
53 100	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	249 026.10	0.15
292 000	BANGKOK EXPRESS NVDR	THB	58 147.22	0.04
221 400	BANPU PUBLIC CO LTD(NON-VOT.DEP.RECEIPT)	THB	100 316.93	0.06
250 000	BEC WORLD PUBLIC NON VOTING DEP.RECEIPT	THB	158 730.24	0.10
1 046 800	BTS GROUP NVDR	THB	261 322.50	0.16
15 900	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	80 073.63	0.05
61 500	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	103 387.50	0.06
154 000	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	141 111.18	0.09
57 800	ELECTRICITY GENERATING N-VTG DEPOSIT LTD	THB	331 119.94	0.19
102 600	GLOW ENERGY - UNITS NON-VOTING DEP.REC.	THB	236 142.98	0.15
74 800	INDORAMA VENTURES PUBLIC COMPANY LTD	THB	60 984.16	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
170 481	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	138 992.52	0.09
2 118 900	IRPC (NON VOTING DEPOSITORY RECEIPT)	THB	298 419.55	0.17
271 900	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	138 108.01	0.09
170 500	MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.	THB	191 904.86	0.12
55 000	PEGATRON	TWD	141 423.90	0.09
74 514	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	126 340.54	0.08
110 100	ROBINSON DEPT STORE N.VTG DEP RECEIPT	THB	193 032.57	0.12
111 100	THAI OIL UNITS NON VTG DEP.RECEIPTS	THB	219 635.03	0.14
358 519	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	221 423.10	0.14
3 557 923	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	217 685.44	0.13
	TURKEY/TURQUIE		1 936 022.23	1.20
26 924	ARCELIK	TRY	189 502.80	0.12
148 776	EMLAK KONUT REIT	TRY	150 726.15	0.09
90 160	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	124 092.66	0.08
116 193	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	176 186.86	0.11
30 314	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	124 966.93	0.08
20 304	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	148 186.23	0.09
9 347	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	176 930.51	0.11
54 982	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	94 181.54	0.06
144 620	TURK SISE CAM	TRY	153 263.11	0.09
36 638	TURK TELEKOM	TRY	69 230.42	0.04
68 148	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	220 523.30	0.14
15 307	TURKIYE HALK BANKA -SHS-	TRY	46 522.93	0.03
62 345	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	95 366.63	0.06
23 346	ULKER GIDA	TRY	166 342.16	0.10
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 308 257.99	0.81
90 665	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	159 213.64	0.10
209 592	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	152 358.56	0.09
90 830	BANK ABU DHABI	AED	227 014.13	0.14
102 989	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	151 974.61	0.09
51 879	EMAAR PROPERTIES	AED	100 283.82	0.06
59 973	EMIRATES TELECOM	AED	326 562.77	0.21
59 406	FIRST GULF BANK	AED	190 850.46	0.12
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		22 771.67	0.01
	INDIA/INDE		22 771.67	0.01
119 593	NTPC CV 8.49 15-25 25/03A	INR	22 771.67	0.01
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		4 001.92	0.00
	THAILAND/THAÏLANDE		4 001.92	0.00
34 560	INDORAMA VENT(SHS) 24.08.17 WAR	THB	2 313.98	0.00
26 585	INDORAMA VENT(SHS) 24.08.18 WAR	THB	1 687.94	0.00
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		920 577.16	0.57
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		920 577.16	0.57
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		920 577.16	0.57
410 586	FORT INC FD CLASS -A- ZAR	ZAR	485 194.04	0.30
182 811	FORT INC FD CLASS -B- ZAR	ZAR	435 383.12	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 45 767 890.09)		46 592 911.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		96 246.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		25 233.73
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		12 268.48
		46 726 659.60
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	14 637.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		12 814.55
		27 451.82
NET ASSETS/ACTIF NET		46 699 207.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		29 741 346.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 386 318.70
Bank interest/Intérêts bancaires		146.25
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	39 804.00
		1 426 268.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	184 029.45
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 199.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	81 786.89
		276 015.59
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 150 253.36
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		332 643.66
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 352 005.73)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		25 652.44
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		156 543.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		2 369 215.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		12 852.43
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 538 612.00
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		14 419 249.60
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		46 699 207.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Europe Equity Factor Enhanced USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	1 572 660.0000	(391 910.0000)	1 180 750.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I Class A/Classe A	3 194 258.2510	973 652.8990	(1 655 425.2510)	2 512 485.8990
Europe Equity Factor Enhanced USD - S Hedged Class A/Classe A	0.0000	480 075.8240	0.0000	480 075.8240
Europe Equity Factor Enhanced EUR - S Class A/Classe A	0.0000	853 563.0000	(135 720.0000)	717 843.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - M Class A/Classe A	0.0000	8 744.0000	0.0000	8 744.0000
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Classe A	7 749.5000	6 975.5000	0.0000	14 725.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced USD - I Hedged	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	11 512 720.32	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7503	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	24 876 843.44	29 641 333.74
Net asset value per share/Actif net par action	9.9013	9.2796
Europe Equity Factor Enhanced USD - S Hedged	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	4 703 607.34	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7976	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced EUR - S	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	7 134 954.57	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9394	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - M	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	86 521.31	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8949	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP	GBP
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	147 917.47	73 699.17
Net asset value per share/Actif net par action	10.0453	9.5102

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			46 592 911.09	99.77
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			46 592 911.09	99.77
EQUITIES/ACTIONS			46 592 911.09	99.77
AUSTRIA/AUTRICHE			2 104 713.55	4.51
10 059	ANDRITZ AG	EUR	487 408.85	1.04
10 704	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	282 210.96	0.60
20 386	OMV AG	EUR	522 289.32	1.12
16 773	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	227 358.02	0.49
19 008	VOESTALPINE AG	EUR	585 446.40	1.26
BELGIUM/BELGIQUE			3 140 304.70	6.72
11 667	AGEAS NOM	EUR	378 769.16	0.81
22 786	COLRUYT	EUR	1 124 716.96	2.40
4 720	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	372 502.40	0.80
19 420	PROXIMUS SA	EUR	516 280.70	1.11
3 618	UCB	EUR	249 026.94	0.53
8 938	UMICORE	EUR	499 008.54	1.07
DENMARK/DANEMARK			2 197 678.85	4.71
4 456	ISS A/S	DKK	164 625.90	0.35
164 230	TDC	DKK	859 719.38	1.84
4 798	TRYG A/S	DKK	85 698.71	0.18
2 426	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	177 724.76	0.38
50 077	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK	909 910.10	1.96
FINLAND/FINLANDE			3 027 836.44	6.48
13 762	METSO CORP	EUR	357 399.14	0.77
18 706	NESTE	EUR	709 705.64	1.52
13 725	NOKIAN TYRES PLC	EUR	445 376.25	0.95
6 518	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	228 716.62	0.49
71 025	STORA ENSO -R-	EUR	561 452.63	1.20
31 651	UPM KYMMENE CORP	EUR	595 038.80	1.27
3 248	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	130 147.36	0.28
FRANCE/FRANCE			9 410 676.21	20.15
7 627	ARKEMA SA	EUR	628 464.80	1.35
11 210	ATOS	EUR	1 075 263.20	2.29
20 823	CNP ASSURANCES	EUR	311 407.97	0.67
2 632	DASSAULT SYSTEMES / SPONS.ADR	USD	202 517.39	0.43
1 874	EURAZEO SA	EUR	96 773.36	0.21
2 784	ICADE SA	EUR	193 293.12	0.41
1 759	ILIAD SA	EUR	328 581.20	0.70
12 994	IMERYS SA	EUR	835 384.26	1.79
4 373	INGENICO GROUP	EUR	340 088.21	0.73
25 063	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	EUR	568 052.90	1.22
5 493	MICHELIN SA REG SHS	EUR	540 840.78	1.16
49 816	ORANGE	EUR	693 936.88	1.49
20 332	PEUGEOT SA	EUR	276 413.54	0.59
3 541	REMY COINTREAU	EUR	269 009.77	0.58
4 578	RENAULT SA	EUR	334 834.92	0.72
27 599	REXEL SA	EUR	376 588.36	0.81
6 345	SANOFI	EUR	429 175.80	0.92
14 884	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	411 840.28	0.88
11 738	TECHNIP-COFLEXIP	EUR	641 716.46	1.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
6 223	THALES	EUR	510 223.77	1.09
6 668	VALEO SA	EUR	346 269.24	0.74
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 515 352.30	7.53
30 426	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	301 369.53	0.65
69 095	E.ON AG REG SHS	EUR	436 265.83	0.93
5 805	GEA GROUP AG	EUR	286 825.05	0.61
4 012	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	382 504.08	0.82
3 576	HOCHTIEF AG	EUR	448 966.80	0.96
47 610	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	756 046.80	1.63
4 371	MERCK KGAA	EUR	419 222.61	0.90
5 763	OSRAM LICHT	EUR	301 174.38	0.64
11 932	RWE AG	EUR	182 977.22	0.39
	IRELAND/IRLANDE		633 173.27	1.36
712 712	BANK OF IRELAND (GOV&CO)	EUR	132 564.43	0.28
1 354	PADDY POWER	EUR	136 347.80	0.29
29 968	RYANAIR HLDGS	EUR	364 261.04	0.79
	ITALY/ITALIE		1 442 504.16	3.09
9 405	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	102 138.30	0.22
10 521	FINMECCANICA SPA	EUR	106 156.89	0.23
21 263	MEDIOBANCA SPA	EUR	123 112.77	0.26
17 149	PRYSMIAN SPA	EUR	399 914.68	0.86
238 000	SAIPEM SPA	EUR	89 654.60	0.19
92 932	SNAM SPA	EUR	458 712.35	0.98
112 441	UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	162 814.57	0.35
	JERSEY/JERSEY		296 245.75	0.63
3 292	RANDGOLD RESSOURCES LTD	GBP	296 245.75	0.63
	NORWAY/NORVÈGE		3 074 888.52	6.58
22 552	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	374 621.69	0.80
58 784	MARINE HARVEST	NOK	936 564.75	2.01
130 692	NORSK HYDRO ASA	NOK	501 276.41	1.07
108 035	ORKLA ASA	NOK	993 535.89	2.12
9 093	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	268 889.78	0.58
	SPAIN/ESPAGNE		2 692 932.58	5.77
85 324	BANCO SABADELL REG.SHS	EUR	97 269.36	0.21
38 630	BANKINTER REG.SHS	EUR	244 605.16	0.52
36 789	ENAGAS	EUR	985 025.48	2.11
38 811	ENDESA	EUR	740 513.88	1.59
7 085	GAS NATURAL SDG	EUR	129 620.08	0.28
32 977	INTL CONS AIRLINES GROUP	EUR	152 221.83	0.33
40 193	MAPFRE REG-SHS	EUR	100 080.57	0.21
12 684	RED ELECTRICA	EUR	243 596.22	0.52
	SWEDEN/SUÈDE		2 266 303.02	4.85
9 772	BOLIDEN AB	SEK	204 615.21	0.44
5 588	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	124 842.00	0.27
39 015	HUSQVARNA -B-	SEK	303 310.42	0.65
9 357	ICA GRUPPEN AB	SEK	275 325.93	0.59
5 180	SECURITAS -B- FREE	SEK	77 366.43	0.17
20 932	SKANSKA -B- FREE	SEK	435 467.35	0.93
211 850	TELIA COMPANY AB	SEK	845 375.68	1.80
	SWITZERLAND/SUISSE		4 814 067.60	10.31
3 421	ACTELION LTD NAMEN	CHF	528 191.85	1.13
20 260	ARYZTA	CHF	801 733.61	1.73

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 253	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	458 718.10	0.98
308	GALENICA AG NAMEN AKT	CHF	291 488.89	0.62
4 337	LONZA GROUP (CHF)	CHF	738 890.40	1.59
3 471	PARGESA HOLDING SA	CHF	212 038.78	0.45
165	SIKA	CHF	715 494.77	1.53
2 631	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	332 075.00	0.71
1 625	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	375 149.16	0.80
4 478	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	360 287.04	0.77
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 321 540.18	7.11
58 368	AEGON NV	EUR	199 093.25	0.43
44 490	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	251 368.50	0.54
12 291	GEMALTO NV	EUR	701 570.28	1.50
48 746	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	989 056.34	2.12
12 727	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	403 509.54	0.86
12 545	NN GROUP NV	EUR	343 105.75	0.73
17 704	QIAGEN	EUR	433 836.52	0.93
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 654 693.96	9.97
1 638	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	38 796.23	0.08
9 818	AGGREKO PLC	GBP	108 212.50	0.23
27 468	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	156 946.39	0.34
10 077	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	42 493.24	0.09
50 855	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	216 623.14	0.46
19 169	EASYJET PLC	GBP	223 132.39	0.48
119 115	GKN	GBP	441 018.78	0.94
210 370	J SAINSBURY PLC	GBP	597 722.18	1.28
31 983	MEGGITT PLC	GBP	166 736.02	0.36
16 696	PERSIMMON PLC	GBP	350 285.98	0.75
48 483	ROYAL MAIL	GBP	274 331.63	0.59
93 854	TATE LYLE PLC	GBP	812 584.05	1.75
116 449	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	207 430.25	0.44
9 972	THE BERKELEY GR	GBP	297 396.37	0.64
6 933	TRAVIS PERKINS	GBP	123 737.74	0.26
2 106	UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	USD	88 827.55	0.19
42 639	WILLIAM HILL PLC	GBP	149 933.93	0.32
47 675	3I GROUP PLC	GBP	358 485.59	0.77

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						12 268.48	0.03
GBP	153 244.32	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	179 540.56	(2 443.21)	(0.01)
USD	16 783 300.92	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	14 913 160.42	14 188.36	0.04
EUR	643 696.96	Caceis Bank	14/10/2016	USD	723 256.04	421.22	0.00
EUR	7 849.47	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	6 703.90	102.11	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 957 151 455.42)		1 098 737 382.47
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 682 655.97
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		2 863 793.15
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		803 730.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 018 619.16
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		178 356.49
		1 119 284 538.15
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		28 504.89
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 147 519.76
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		306 634.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	857 825.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 374 585.03
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		5 008.91
		8 720 078.51
NET ASSETS/ACTIF NET		1 110 564 459.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 061 213 818.31
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		29 710 062.01
Bank interest/Intérêts bancaires		2 097.16
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	286 777.47
		29 998 936.64
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	8 267 445.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 975 233.49
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	7 894 573.56
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		142 445.79
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	3 197 489.62
		21 477 188.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 521 748.41
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		48 463 809.65
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 035 320.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		2 156 695.05
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		56 106 932.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		5 292 093.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 415 095.74)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		59 983 930.92
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(10 633 289.59)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		1 110 564 459.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Europe High Conviction USD - P Hedged Class A/Classe A	1 145 107.5050	372 621.4510	(489 384.5540)	1 028 344.4020
Europe High Conviction CHF - P Hedged Class A/Classe A	581 568.5360	242 587.8880	(184 347.3700)	639 809.0540
Europe High Conviction EUR - P Class A/Classe A	18 393 126.5690	3 204 076.4330	(5 230 710.4600)	16 366 492.5420
Class D/Classe D	1 936 855.8360	582 486.7660	(368 166.1580)	2 151 176.4440
Europe High Conviction CHF - R Hedged Class D/Classe D	2 500.0000	900.0000	0.0000	3 400.0000
Europe High Conviction EUR - R Class A/Classe A	815 560.1390	540 916.2630	(302 330.3300)	1 054 146.0720
Europe High Conviction USD - I Hedged Class A/Classe A	109 915.0720	2 331 251.5900	(292 793.5570)	2 148 373.1050
Europe High Conviction CHF - I Hedged Class A/Classe A	786 917.0460	479 616.0000	(600 752.0000)	665 781.0460
Europe High Conviction EUR - I Class A/Classe A	22 126 514.9720	7 364 129.5320	(9 502 574.1170)	19 988 070.3870
Class D/Classe D	2 635 661.0000	46 527.0000	(163 889.0000)	2 518 299.0000
Europe High Conviction EUR - I X1 Class A/Classe A	3 493 797.0000	9 477 366.0430	0.0000	12 971 163.0430
Europe High Conviction GBP - I Hedged Class D/Classe D	99 322.4290	90 620.3080	(40 420.0630)	149 522.6740
Europe High Conviction USD - S Hedged Class A/Classe A	5 208 000.0000	0.0000	(5 208 000.0000)	0.0000
Europe High Conviction EUR - S Class A/Classe A	2 310 523.7130	1 458 448.4910	(2 296 849.8000)	1 472 122.4040
Europe High Conviction USD - M Hedged Class A/Classe A	4 790 061.5420	2 324 308.1610	(2 766 551.4040)	4 347 818.2990
Europe High Conviction CHF - M Hedged Class A/Classe A	1 359 942.0070	803 282.4500	(361 920.3060)	1 801 304.1510
Europe High Conviction EUR - M Class A/Classe A	27 952 002.9350	6 110 109.7190	(7 984 909.0060)	26 077 203.6480
Class D/Classe D	2 248 019.9870	1 357 619.4940	(457 376.4290)	3 148 263.0520
Europe High Conviction GBP - M Hedged Class A/Classe A	16 275.9810	99 793.9060	(11 212.0000)	104 857.8870

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Europe High Conviction USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 072 605.94	13 665 252.60	1 065 929.76
Net asset value per share/Actif net par action	12.7123	11.9336	10.8611
Europe High Conviction CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 567 973.54	5 672 090.50	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2655	9.7531	0.0000
Europe High Conviction EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	188 958 978.89	201 667 211.23	143 798 935.01
Net asset value per share/Actif net par action	11.5455	10.9643	9.6939
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	22 704 405.06	19 426 817.27	14 481 917.65
Net asset value per share/Actif net par action	10.5544	10.0301	8.8607
Europe High Conviction CHF - R Hedged	CHF	CHF	CHF
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	34 467.64	24 282.36	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.1375	9.7129	0.0000
Europe High Conviction EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 752 868.66	8 684 113.66	5 819 309.19
Net asset value per share/Actif net par action	11.1492	10.6480	9.3499

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Europe High Conviction USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 599 454.61	1 319 112.43	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.8467	12.0012	0.0000
Europe High Conviction CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 902 802.48	7 682 362.43	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3680	9.7626	0.0000
Europe High Conviction EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	248 792 547.08	259 874 773.88	144 979 182.38
Net asset value per share/Actif net par action	12.4471	11.7449	10.3811
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	30 935 949.89	30 493 503.64	15 860 524.60
Net asset value per share/Actif net par action	12.2845	11.5696	10.2600
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.08	0.10
Europe High Conviction EUR - I X1	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	129 347 331.43	32 492 096.86	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9719	9.2999	0.0000
Europe High Conviction GBP - I	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	106 186.89
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	10.4075
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.08	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Europe High Conviction GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 979 918.85	1 238 764.80	570 056.38
Net asset value per share/Actif net par action	13.2416	12.4722	11.2250
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.08	0.00
Europe High Conviction USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	63 284 017.93	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	12.1513	0.0000
Europe High Conviction EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 385 783.30	28 206 393.70	24 116 508.98
Net asset value per share/Actif net par action	13.1686	12.2078	10.4392
Europe High Conviction USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	56 074 954.72	57 655 362.65	19 023 312.96
Net asset value per share/Actif net par action	12.8973	12.0365	10.8784
Europe High Conviction CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 665 491.66	13 302 109.26	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3622	9.7814	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Europe High Conviction EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	305 931 530.28	309 730 568.95	185 613 855.65
Net asset value per share/Actif net par action	11.7318	11.0808	9.8060
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	33 245 492.64	22 452 397.66	13 709 063.60
Net asset value per share/Actif net par action	10.5599	9.9876	8.8738
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.08
Europe High Conviction GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 385 065.43	202 330.76	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	13.2090	12.4312	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 098 737 382.47	98.94
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 098 737 382.47	98.94
EQUITIES/ACTIONS			1 098 737 382.47	98.94
	DENMARK/DANEMARK		68 563 102.24	6.17
1 900 000	GN GREAT NORDIC	DKK	36 386 100.39	3.27
870 000	NOVO NORDISK	DKK	32 177 001.85	2.90
	FRANCE/FRANCE		243 391 687.23	21.92
351 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	33 502 950.00	3.02
735 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	22 963 027.23	2.07
460 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	35 525 800.00	3.20
208 000	ILIAD SA	EUR	38 854 400.00	3.49
385 000	INGENICO GROUP	EUR	29 941 450.00	2.70
144 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	21 859 200.00	1.97
321 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	31 605 660.00	2.85
232 000	SEB SA	EUR	29 139 200.00	2.62
	GERMANY/ALLEMAGNE		115 550 200.00	10.40
475 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	36 936 000.00	3.33
380 000	HENKEL KGAA	EUR	39 368 000.00	3.54
485 000	SAP AG	EUR	39 246 200.00	3.53
	ITALY/ITALIE		20 398 380.00	1.84
947 000	DE LONGHI SPA	EUR	20 398 380.00	1.84
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		68 806 547.45	6.20
8 000 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	23 581 088.89	2.12
7 700 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	13 657 635.54	1.23
683 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	31 567 823.02	2.85
	MALTA/MALTE		30 876 713.75	2.78
3 730 000	UNIBET GROUP	SEK	30 876 713.75	2.78
	SPAIN/ESPAGNE		39 044 660.00	3.52
878 000	AMADEUS IT -A-	EUR	39 044 660.00	3.52
	SWEDEN/SUÈDE		38 254 673.87	3.44
1 170 000	SWEDISH MATCH	SEK	38 254 673.87	3.44
	SWITZERLAND/SUISSE		196 904 626.39	17.73
420 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	22 823 572.61	2.06
546 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	38 366 348.45	3.45
232 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	38 801 542.13	3.49
14 600	SGS SA REG SHS	CHF	29 149 072.88	2.62
7 800	SIKA	CHF	33 823 389.02	3.05
87 000	SYNGENTA NAMEN	CHF	33 940 701.30	3.06
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		34 953 600.00	3.15
960 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	34 953 600.00	3.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		241 993 191.54	21.79
1 420 000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	22 635 302.28	2.04
3 180 000	CAPITA GROUP	GBP	24 628 366.66	2.22
970 000	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	39 064 616.81	3.51
1 970 000	DAVIS SERVICE GROUP PLC	GBP	28 328 285.75	2.55
870 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GRP	GBP	31 980 117.91	2.88

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
687 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	27 707 120.56	2.49
2 460 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	35 374 407.58	3.19
713 000	WHITBREAD	GBP	32 274 973.99	2.91

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

						178 356.49	0.02
EUR	216 467.29	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	185 292.90	2 333.47	0.00
CHF	34 575 739.74	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	31 609 949.97	131 296.76	0.02
USD	107 792 760.76	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	95 785 767.73	86 918.06	0.01
EUR	2 068 471.44	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	2 256 137.73	(2 709.54)	0.00
GBP	3 542 035.54	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	4 150 403.38	(57 037.31)	(0.01)
EUR	9 377 755.58	Caceis Bank	14/10/2016	USD	10 523 987.02	17 555.05	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 299 412 994.15)		376 997 287.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		13 306 007.59
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		81 518.40
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		242 129.40
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 426.33
		390 629 368.72
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		417 569.51
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		746 600.34
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		49 213.82
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	356 547.17
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		102 348.31
		1 672 279.15
NET ASSETS/ACTIF NET		388 957 089.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		332 994 390.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		4 520 285.21
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	596 419.71
		5 116 704.92
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 031 251.75
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	986 735.75
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		28 282.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 350 134.79
		5 396 404.35
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(279 699.43)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		29 409 299.94
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		341 175.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(18 181.22)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		29 452 595.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		5 919 912.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 426.33
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		35 374 933.68
Dividend paid/Dividende payé		(43 920.78)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		20 631 686.49
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		388 957 089.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Eurozone Small and Mid Caps EUR - P				
Class A/Classe A	2 001 299.6320	292 938.2380	(294 999.7080)	1 999 238.1620
Class D/Classe D	68 637.1580	8 420.0000	(1 982.0100)	75 075.1480
Eurozone Small and Mid Caps EUR - R				
Class A/Classe A	422.2080	233.1150	(385.5800)	269.7430
Eurozone Small and Mid Caps EUR - I				
Class A/Classe A	966 972.3970	505 315.1410	(273 662.9130)	1 198 624.6250
Class D/Classe D	161 500.0000	3 259.0000	0.0000	164 759.0000
Eurozone Small and Mid Caps EUR - S				
Class A/Classe A	1 074 181.3840	0.0000	(517 337.5370)	556 843.8470
Eurozone Small and Mid Caps USD - M Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	283 564.2770	(40 186.7290)	243 377.5480
Eurozone Small and Mid Caps EUR - M				
Class A/Classe A	2 089 613.1540	1 155 349.6930	(574 781.6420)	2 670 181.2050
Class D/Classe D	88 544.9610	109 601.3610	(55 395.8830)	142 750.4390

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Eurozone Small and Mid Caps EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	109 257 129.62	99 492 557.08	86 684 481.09
Net asset value per share/Actif net par action	54.6494	49.7140	42.2104
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 051 867.49	3 369 857.05	2 358 307.87
Net asset value per share/Actif net par action	53.9708	49.0967	41.6863
Eurozone Small and Mid Caps EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	14 002.62	20 097.50	24 156.86
Net asset value per share/Actif net par action	51.9110	47.6009	40.7409

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Eurozone Small and Mid Caps EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	71 032 097.32	51 562 827.73	48 878 559.41
Net asset value per share/Actif net par action	59.2613	53.3240	44.7802
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	9 093 734.16	8 054 612.26	6 920 037.00
Net asset value per share/Actif net par action	55.1942	49.8738	42.1183
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.23	0.24	0.24
Eurozone Small and Mid Caps EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	34 841 561.09	59 857 714.58	59 246 778.51
Net asset value per share/Actif net par action	62.5697	55.7240	46.3162
Eurozone Small and Mid Caps USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 668 384.75	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9640	0.0000	0.0000
Eurozone Small and Mid Caps EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	150 443 272.37	106 236 321.24	93 980 228.87
Net asset value per share/Actif net par action	56.3420	50.8402	42.8184
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 848 994.62	4 400 402.74	3 319 801.43
Net asset value per share/Actif net par action	54.9840	49.6968	41.9927
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.09	0.14	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			376 997 287.00	96.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			360 009 862.00	92.56
EQUITIES/ACTIONS			360 009 862.00	92.56
	AUSTRIA/AUTRICHE		11 847 774.86	3.05
150 000	AMS	CHF	4 337 249.86	1.12
155 000	ANDRITZ AG	EUR	7 510 525.00	1.93
	BELGIUM/BELGIQUE		17 110 790.00	4.40
23 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	2 712 850.00	0.70
165 000	ONTEX GROUP NV	EUR	4 659 600.00	1.20
140 000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	6 500 200.00	1.67
58 000	UMICORE	EUR	3 238 140.00	0.83
	DENMARK/DANEMARK		19 235 588.37	4.95
54 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	2 857 277.15	0.73
280 000	GN GREAT NORDIC	DKK	5 362 162.16	1.38
135 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	5 928 487.49	1.53
280 000	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK	5 087 661.57	1.31
	FINLAND/FINLANDE		4 560 600.00	1.17
110 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	4 560 600.00	1.17
	FRANCE/FRANCE		90 732 048.83	23.33
580 000	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	7 632 800.00	1.96
65 000	BIOMERIEUX SA	EUR	8 625 500.00	2.22
13 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	5 256 550.00	1.35
70 954	INGENICO GROUP	EUR	5 518 092.58	1.42
208 000	JC DECAUX SA	EUR	5 986 240.00	1.54
200 000	KORIAN SA	EUR	5 731 000.00	1.47
60 000	NEXANS SA	EUR	3 063 000.00	0.79
75 000	ORPEA SA	EUR	5 916 000.00	1.52
200 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	5 904 000.00	1.52
71 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 415 950.00	1.91
110 000	TARKETT SA	EUR	3 956 700.00	1.02
950 000	TECHNICOLOR ACT PROV.DE REGROUPEMENT	EUR	5 772 200.00	1.48
80 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	7 594 400.00	1.95
24 767	VIRBAC SA	EUR	3 684 091.25	0.95
145 000	WORLDLINE SA	EUR	3 907 025.00	1.00
220 000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	4 768 500.00	1.23
	GERMANY/ALLEMAGNE		66 043 630.00	16.98
40 000	AV-Q-TEC NAMEN AKT	EUR	580 000.00	0.15
58 000	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	2 380 030.00	0.61
220 000	CTS EVENTIM AG	EUR	6 971 800.00	1.79
260 000	ELRINGKLINGER -NAMEN AKT	EUR	4 105 400.00	1.06
70 000	FIELMANN AG	EUR	5 078 500.00	1.31
100 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	4 061 000.00	1.04
105 000	GERRESHEIMER AG	EUR	7 941 150.00	2.04
105 000	KION GROUP	EUR	6 050 100.00	1.56
20 000	KUKA - AKT.Z.VERKAUF EINGEREICHTE AKT	EUR	2 153 000.00	0.55
47 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	4 232 350.00	1.09
220 000	NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	EUR	5 948 800.00	1.53
105 000	NORMA GROUP - NAMEN AKT	EUR	4 809 000.00	1.24
170 000	WIRECARD AG	EUR	7 862 500.00	2.02
30 000	ZOOPLUS	EUR	3 870 000.00	0.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	IRELAND/IRLANDE		7 913 400.00	2.03
330 000	KINGSPAN GROUP	EUR	7 913 400.00	2.03
	ITALY/ITALIE		41 981 870.00	10.79
225 000	AMPLIFON SPA	EUR	2 056 500.00	0.53
900 000	AUTOGRILL SPA	EUR	6 786 000.00	1.74
100 000	BREMBO	EUR	5 310 000.00	1.37
910 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	4 397 120.00	1.13
55 000	DIASORIN	EUR	3 146 000.00	0.81
110 000	EI TOWERS	EUR	5 159 000.00	1.33
90 000	IMA (INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE)	EUR	5 319 000.00	1.37
375 000	MONCLER SPA	EUR	5 696 250.00	1.46
900 000	RAI WAY SPA	EUR	3 240 000.00	0.83
200 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	872 000.00	0.22
	MALTA/MALTE		5 915 382.34	1.52
714 596	UNIBET GROUP	SEK	5 915 382.34	1.52
	SPAIN/ESPAGNE		26 843 190.00	6.90
210 000	AXIARE PATRIMONIO	EUR	2 474 850.00	0.64
900 000	DIA	EUR	4 959 900.00	1.28
170 000	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	3 623 550.00	0.93
185 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	4 893 250.00	1.26
530 000	MELIA HOTELS	EUR	5 883 000.00	1.50
104 000	VISCOFAN SA	EUR	5 008 640.00	1.29
	SWEDEN/SUÈDE		18 039 052.76	4.64
80 000	ACADEMEDIA AB	SEK	540 091.40	0.14
375 000	ATTENDO AB	SEK	3 232 758.62	0.83
400 000	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	2 368 093.06	0.61
590 000	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	3 584 856.67	0.92
300 000	LUNDIN PETROL	SEK	4 888 865.81	1.26
420 000	NETENT AB-B-	SEK	3 424 387.20	0.88
	SWITZERLAND/SUISSE		22 810 124.84	5.86
30 000	DKSH HOLDING SA	CHF	1 966 219.94	0.51
10 000	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	6 599 963.28	1.69
12 500	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	5 622 360.93	1.44
40 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	5 048 650.63	1.30
14 000	U BLOX HOLDING AG NAMEN AKT	CHF	2 697 448.14	0.69
3 500	VZ HOLDING AG	CHF	875 481.92	0.23
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		26 976 410.00	6.94
180 000	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	5 463 000.00	1.41
80 000	EURONEXT NV	EUR	3 038 800.00	0.78
157 000	FLOW TRADERS	EUR	4 251 560.00	1.09
50 000	GEMALTO NV	EUR	2 854 000.00	0.73
270 000	GRANDVISION	EUR	6 682 500.00	1.73
550 000	TOMTOM NV	EUR	4 686 550.00	1.20
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		16 987 425.00	4.37
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		16 987 425.00	4.37
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		16 987 425.00	4.37
150 000	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	16 987 425.00	4.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						2 426.33	0.00
EUR	80 546.11	Caceis Bank	14/10/2016	USD	90 493.65	59.58	0.00
USD	2 748 843.30	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	2 442 500.49	2 366.75	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS JAPAN EQUITY FACTOR ENHANCED

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 1 817 944 776)		1 805 811 980
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		35 654 428
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 036 736 561
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		21 147 845
		2 899 350 814
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		486
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 043 628 113
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 054 421
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		468 017
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		21 605 003
		1 066 756 040
NET ASSETS/ACTIF NET		1 832 594 774

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 25/05/2016 to 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 25/05/2016 au 30/09/2016

	Notes Notes	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		24 001 335
Bank interest/Intérêts bancaires		785
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	67 028
		24 069 148
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 985 746
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 759
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		137 476
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 776 948
		5 918 929
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		18 150 219
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(13 480 786)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(15 191 475)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(108 969 273)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(119 491 315)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(12 132 796)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(21 605 003)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(153 229 114)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		1 985 823 888
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 832 594 774

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 25/05/2016 to 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 25/05/2016 au 30/09/2016

	Number of Shares 25/05/2016/ Nombre d'actions 25/05/2016	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Japan Equity Factor Enhanced EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	13 323.0000	0.0000	13 323.0000
Japan Equity Factor Enhanced JPY - I Class A/Classe A	0.0000	71 639.0000	(366.0000)	71 273.0000
Japan Equity Factor Enhanced USD - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	1 915 937.7340	(964 782.0000)	951 155.7340
Japan Equity Factor Enhanced CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	83 095.0000	(45 506.0000)	37 589.0000
Japan Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	128 153.0000	(60 757.0000)	67 396.0000
Japan Equity Factor Enhanced JPY - M Class A/Classe A	0.0000	15 396.0000	(10 921.0000)	4 475.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Japan Equity Factor Enhanced EUR - P Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	130 631.13
Net asset value per share/Actif net par action	9.8049
Japan Equity Factor Enhanced JPY - I	JPY
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	706 172 432
Net asset value per share/Actif net par action	9 908
Japan Equity Factor Enhanced USD - M Hedged	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	9 414 654.49
Net asset value per share/Actif net par action	9.8981

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
Japan Equity Factor Enhanced CHF - M Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	368 736.18
Net asset value per share/Actif net par action	9.8097
Japan Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	661 888.33
Net asset value per share/Actif net par action	9.8209
Japan Equity Factor Enhanced JPY - M	JPY
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	44 338 280
Net asset value per share/Actif net par action	9 908

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 805 811 980	98.54
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 805 811 980	98.54
EQUITIES/ACTIONS			1 805 811 980	98.54
JAPAN/JAPON			1 805 811 980	98.54
700	ABC MART INC. TOKYO	JPY	4 802 000	0.26
9 900	ACOM CO LTD	JPY	4 682 700	0.26
1 300	AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	JPY	2 281 500	0.12
1 100	AEON MALL CO LTD	JPY	1 746 800	0.10
3 000	AIR WATER	JPY	5 688 000	0.31
2 400	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	11 028 000	0.60
2 900	AJINOMOTO CO INC	JPY	6 503 250	0.35
2 700	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	6 480 000	0.35
23 000	ANA HD	JPY	6 295 100	0.34
8 000	AOZORA BANK SHS	JPY	2 776 000	0.15
7 000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	4 550 000	0.25
2 400	ASAHI GROUP HD	JPY	8 798 400	0.48
27 000	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	21 621 600	1.18
27 900	ASTELLAS PHARMA	JPY	43 900 650	2.41
1 700	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	5 227 500	0.29
7 000	BRIDGESTONE CORP	JPY	25 942 000	1.42
3 700	BROTHER INDUSTRIES	JPY	6 515 700	0.36
500	CALBEE	JPY	1 907 500	0.10
3 000	CALSONIC KANSEI	JPY	2 793 000	0.15
2 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	2 806 000	0.15
1 200	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	20 652 000	1.13
5 000	CHIBA BANK	JPY	2 850 000	0.16
2 000	CHIYODA CORP	JPY	1 652 000	0.09
7 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	25 445 000	1.39
1 000	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	1 787 000	0.10
8 000	CONCORDIA FIN GRP	JPY	3 501 600	0.19
900	COOKPAD INC	JPY	867 600	0.05
100	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	2 166 000	0.12
1 700	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	2 837 300	0.15
1 100	CYBER AGENT	JPY	3 291 200	0.18
6 800	DAICEL CORP	JPY	8 615 600	0.47
8 800	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	12 069 200	0.66
8 900	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	21 493 500	1.17
600	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	9 705 000	0.53
4 500	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	12 399 750	0.68
12 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	6 772 800	0.37
1 700	DENA CO LTD	JPY	6 213 500	0.34
10 000	DENKA SHS	JPY	4 350 000	0.24
1 900	DIC	JPY	5 909 000	0.32
500	DISCO CO LTD	JPY	5 945 000	0.32
5 000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	3 515 000	0.19
1 200	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	JPY	2 901 600	0.16
3 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	1 380 000	0.08
6 300	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	23 656 500	1.29
1 300	FUJI MEDIA HLDGS	JPY	1 777 100	0.10
6 700	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	24 910 600	1.36
1 000	FUJITSU GENERAL LTD	JPY	2 180 000	0.12
27 000	FUJITSU LTD	JPY	14 580 000	0.80
5 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	2 085 000	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
1 200	GMO INTERNET INC	JPY	1 617 600	0.09
11 600	GUNGHU ONLINE ENTERTAINMENT INC	JPY	2 865 200	0.16
5 000	GUNMA BANK LTD	JPY	2 280 000	0.12
2 200	HASEKO CORP	JPY	2 123 000	0.12
3 700	HINO MOTORS LTD	JPY	3 962 700	0.22
500	HIROSE ELECTRIC CO	JPY	6 600 000	0.36
400	HIS CO LTD	JPY	1 054 000	0.06
1 500	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	3 195 000	0.17
4 000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	9 224 000	0.50
1 800	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	7 227 000	0.39
1 000	HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC	JPY	1 853 000	0.10
65 000	HITACHI LTD	JPY	30 459 000	1.66
8 500	HITACHI METALS LTD	JPY	10 472 000	0.57
1 200	HOKUGIN FINANCIAL GROUP	JPY	1 621 200	0.09
600	HORIBA	JPY	2 967 000	0.16
400	HOSHIZAKI	JPY	3 672 000	0.20
5 400	HOYA CORP	JPY	21 805 200	1.19
7 000	IHI CORP	JPY	2 030 000	0.11
2 900	ISETAN MITSUKOSHI	JPY	2 868 100	0.16
6 400	ISUZU MOTORS LTD	JPY	7 548 800	0.41
200	ITO EN LTD	JPY	716 000	0.04
9 900	ITOCHU CORP	JPY	12 493 800	0.68
1 600	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	JPY	4 140 800	0.23
500	JAFCO CO LTD	JPY	1 470 000	0.08
10 400	JAPAN TOBACCO	JPY	42 837 600	2.34
11 800	JFE HOLDINGS INC	JPY	17 239 800	0.94
1 700	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	2 235 500	0.12
2 000	JGC CORP	JPY	3 490 000	0.19
4 300	JSR CORP	JPY	6 789 700	0.37
2 100	JTEKT CORP	JPY	3 154 200	0.17
6 000	KAJIMA CORP	JPY	4 224 000	0.23
2 700	KAKAKU.COM	JPY	4 922 100	0.27
600	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 708 000	0.20
5 100	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	11 235 300	0.61
2 500	KAO CORP	JPY	14 227 500	0.78
10 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	3 100 000	0.17
13 600	KDDI CORP	JPY	42 364 000	2.31
500	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	1 256 500	0.07
1 000	KEWPIE CORP	JPY	3 115 000	0.17
1 000	KIKKOMAN CORP	JPY	3 220 000	0.18
7 400	KOBE STEEL	JPY	6 711 800	0.37
1 300	KOITO MANUFACTURING	JPY	6 344 000	0.35
6 700	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	5 695 000	0.31
300	KOSE CORP	JPY	3 084 000	0.17
1 500	K'S HOLDINGS SHS	JPY	2 497 500	0.14
7 200	KUBOTA CORP	JPY	10 897 200	0.59
6 400	KURARAY CO LTD	JPY	9 542 400	0.52
400	LAWSON INC	JPY	3 188 000	0.17
2 500	LEOPALACE21 CORP	JPY	1 660 000	0.09
2 200	LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	4 452 800	0.24
800	MAKITA CORP	JPY	5 728 000	0.31
12 000	MARUBENI CORP	JPY	6 186 000	0.34
400	MATSUMOTO HOLDINGS	JPY	2 080 000	0.11
4 700	MAZDA MOTOR CORP	JPY	7 198 050	0.39
3 200	MEDICEO HOLDINGS CORP	JPY	5 577 600	0.30
3 300	MINEBEA CO LTD	JPY	3 115 200	0.17
600	MIRACA HOLDINGS INC	JPY	3 006 000	0.16
1 100	MISUMI GROUP	JPY	2 072 400	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
29 100	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	18 280 620	1.00
13 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	16 672 500	0.91
21 000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	8 801 100	0.48
2 500	MITSUBISHI MATERIAL	JPY	6 850 000	0.37
7 600	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	16 378 000	0.89
11 000	mitsui and co ltd	JPY	15 295 500	0.83
7 000	MITSUI ENGINEERING SHIPBUILDING CO LTD	JPY	987 000	0.05
11 000	MITSUI MINING SMELTING CO LTD	JPY	2 310 000	0.13
1 000	MIXI INC	JPY	3 635 000	0.20
177 100	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	29 859 060	1.63
600	MONOTARO CO LTD	JPY	1 620 000	0.09
6 200	M'UFJ LEASE & FIN -SHS-	JPY	2 852 000	0.16
400	NABTESCO CORP	JPY	1 138 000	0.06
4 000	NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	JPY	2 196 000	0.12
36 000	NEC CORP	JPY	9 324 000	0.51
6 400	NEXON CO LTD	JPY	10 080 000	0.55
2 000	NGK INSULATORS LTD	JPY	4 158 000	0.23
1 900	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	3 357 300	0.18
1 000	NH FOODS LTD	JPY	2 436 000	0.13
1 000	NICHIREI CORP	JPY	2 264 000	0.12
300	NIFCO INC	JPY	1 602 000	0.09
800	NIHON KOHDEN CORP	JPY	1 952 000	0.11
400	NIHON M&A CENTER INC	JPY	1 246 000	0.07
3 400	NIKON CORP	JPY	5 113 600	0.28
6 000	NIPPON EXPRESS	JPY	2 820 000	0.15
3 000	NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	3 255 000	0.18
10 800	NIPPON TEL.	JPY	49 831 200	2.73
2 100	NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	3 578 400	0.20
7 000	NIPPON YUSEN KK	JPY	1 316 000	0.07
2 900	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	8 859 500	0.48
500	NISSHIN FOODS	JPY	3 065 000	0.17
900	NITORI	JPY	10 845 000	0.59
3 300	NITTO DENKO CORP	JPY	21 469 800	1.17
1 900	NOK CORP	JPY	4 162 900	0.23
1 700	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	2 883 200	0.16
3 000	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	10 410 000	0.57
3 300	NSK LTD	JPY	3 385 800	0.18
20 200	NTT DOCOMO INC	JPY	51 752 400	2.83
4 500	OBAYASHI CORP	JPY	4 486 500	0.24
1 300	OBIC	JPY	6 955 000	0.38
20 000	OJI HOLDINGS	JPY	7 960 000	0.43
4 300	OLYMPUS CORP	JPY	15 050 000	0.82
2 800	OMRON CORP	JPY	10 094 000	0.55
7 600	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	21 329 400	1.16
1 700	ORACLE CORP JAPAN	JPY	9 673 000	0.53
9 100	ORIX CORP	JPY	13 445 250	0.73
14 000	OSAKA GAS CY	JPY	5 909 400	0.32
3 600	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	5 634 000	0.31
900	OSG CORP	JPY	1 802 700	0.10
1 200	OTSUKA CORP	JPY	5 730 000	0.31
1 200	PARK24 CO	JPY	3 936 000	0.21
500	PIGEON CORP	JPY	1 520 000	0.08
100	RELO GROUP SHS	JPY	1 677 000	0.09
16 000	RESONA HOLDINGS INC	JPY	6 756 800	0.37
1 300	RHOTO PHARMACEUTIC	JPY	2 255 500	0.12
400	RINNAI CORP	JPY	3 740 000	0.20
200	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	4 066 000	0.22
5 300	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7 859 900	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
2 000	SANWA HOLDING CORP	JPY	1 942 000	0.11
600	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4 308 000	0.24
1 000	SBI HOLDING	JPY	1 196 000	0.07
1 500	SCSK CORP	JPY	6 112 500	0.33
1 300	SECOM CO LTD	JPY	9 760 400	0.53
1 400	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	JPY	2 009 000	0.11
5 400	SEIKO EPSON CORP	JPY	10 432 800	0.57
4 200	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	6 069 000	0.33
5 800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	9 923 800	0.54
200	SERIA CO LTD	JPY	1 622 000	0.09
4 700	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	22 357 900	1.22
6 800	SEVEN BANK	JPY	2 189 600	0.12
200	SHIMAMURA CORP	JPY	2 452 000	0.13
700	SHIMANO INC	JPY	10 444 000	0.57
5 000	SHIMIZU CORP	JPY	4 500 000	0.25
4 500	SHINOBI CO LTD	JPY	23 184 000	1.27
19 000	SHINSEI BANK LTD	JPY	2 888 000	0.16
6 000	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	4 824 000	0.26
7 000	SHOWA SHELL SEKIYU KK	JPY	6 545 000	0.36
400	SMC CORP	JPY	11 556 000	0.63
6 100	SOFTBANK GROUP	JPY	39 784 200	2.17
800	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	4 320 000	0.24
7 700	SOJITZ CORP	JPY	1 978 900	0.11
3 100	SOMP JP NIPNKO	JPY	9 193 050	0.50
3 900	SO-NET M3	JPY	13 416 000	0.73
3 100	SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	4 281 100	0.23
1 200	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	3 248 400	0.18
1 800	START TODAY CO LTD	JPY	3 114 000	0.17
200	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	1 096 000	0.06
30 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	13 350 000	0.73
8 000	SUMITOMO CORP	JPY	8 984 000	0.49
6 300	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	8 920 800	0.49
2 300	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	3 093 500	0.17
3 000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	1 482 000	0.08
9 900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	33 462 000	1.83
2 700	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	8 829 000	0.48
2 100	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	3 187 800	0.17
400	SUNDRUG CO LTD	JPY	3 380 000	0.18
1 400	SURUGA BANK LTD	JPY	3 372 600	0.18
4 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	13 440 000	0.73
2 600	SYSMEX	JPY	19 344 000	1.06
5 200	T AND D HOLDING INC	JPY	5 873 400	0.32
22 000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	6 358 000	0.35
7 000	TAISEI	JPY	5 285 000	0.29
1 100	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	JPY	11 352 000	0.62
8 300	TAIYO NIPPON SANJO	JPY	8 681 800	0.47
3 000	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	2 478 000	0.14
1 600	TDK CORP	JPY	10 720 000	0.58
800	TEMP HOLDINGS	JPY	1 412 000	0.08
800	THK CO LTD	JPY	1 577 600	0.09
6 000	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	3 078 000	0.17
1 500	TOHO CO	JPY	5 010 000	0.27
2 100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	18 641 700	1.02
4 100	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	2 234 500	0.12
12 000	TOSOH CORP	JPY	7 416 000	0.40
1 100	TOTO LTD	JPY	4 174 500	0.23
400	TOYO SUISAN KAISHA	JPY	1 708 000	0.09
1 000	TOYO TIRE RUBBER	JPY	1 410 000	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
1 500	TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	3 366 000	0.18
2 200	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	5 128 200	0.28
1 800	TREND MICRO INC	JPY	6 318 000	0.34
200	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	2 328 000	0.13
21 000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	4 032 000	0.22
2 200	USS	JPY	3 735 600	0.20
400	WELCIA HLDG	JPY	2 776 000	0.15
1 100	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	6 861 800	0.37
1 700	YAMAHA CORP.	JPY	5 525 000	0.30
2 800	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	5 656 000	0.31
2 200	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	5 155 700	0.28
4 100	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	6 141 800	0.34
3 400	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	4 539 000	0.25
1 900	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	3 047 600	0.17

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						JPY	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Contrats de change à terme*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
EUR	1 455 127	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	167 011 890	(1 404 311)	(0.08)
USD	19 209 349	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	1 959 105 275	(14 653 434)	(0.81)
JPY	50 758 594	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	490 005	(436 885)	(0.02)
JPY	967 323 770	Caceis Bank	14/10/2016	USD	9 596 519	(4 078 191)	(0.22)
JPY	72 926 972	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	646 320	(630 417)	(0.03)
CHF	864 405	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	90 714 553	(401 765)	(0.02)
						(21 605 003)	(1.18)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS ALPHA JAPAN

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 12 111 059 377)		12 248 070 250
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		186 046 256
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		248 567 932
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		86 727 867
		12 769 412 305
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		244 604 860
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		46 792 373
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 515 941
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 397 036
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		62 463 189
		366 773 399
NET ASSETS/ACTIF NET		12 402 638 906

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		17 670 843 361
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		230 104 922
Bank interest/Intérêts bancaires		60 177
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	11 089 678
		241 254 777
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	124 741 200
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 095 414
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	100 110
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		470 600
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	49 069 250
		194 476 574
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		46 778 203
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(848 060 269)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		248 850 717
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 404 886 969)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 957 318 318)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(60 422 251)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		125 991 608
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 891 748 961)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(2 376 455 494)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		12 402 638 906

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Alpha Japan USD - P Hedged Class A/Classe A	149 927.4630	32 082.8010	(73 468.8020)	108 541.4620
Alpha Japan CHF - P Hedged Class A/Classe A	534 198.1540	48 792.7530	(200 350.5910)	382 640.3160
Alpha Japan EUR - P Hedged Class A/Classe A	785 214.1440	65 821.4380	(541 691.4720)	309 344.1100
Alpha Japan JPY - P Class A/Classe A	799 428.5130	132 174.8140	(217 904.6180)	713 698.7090
Class D/Classe D	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
Alpha Japan EUR - R Hedged Class A/Classe A	26 118.8940	0.0000	(13 594.2110)	12 524.6830
Alpha Japan JPY - R Class A/Classe A	1 781.1080	0.0000	0.0000	1 781.1080
Alpha Japan USD - I Hedged Class A/Classe A	358 347.7550	0.0000	(290 480.0000)	67 867.7550
Alpha Japan CHF - I Hedged Class A/Classe A	393 202.5860	218 253.0000	(170 026.5860)	441 429.0000
Alpha Japan EUR - I Hedged Class A/Classe A	1 669 663.6320	190 364.5800	(867 503.2050)	992 525.0070
Alpha Japan JPY - I Class A/Classe A	616 538.1580	483 178.6690	(189 351.9420)	910 364.8850
Alpha Japan USD - M Hedged Class A/Classe A	885 936.0220	276 339.1920	(314 173.2080)	848 102.0060
Alpha Japan CHF - M Hedged Class A/Classe A	2 210 188.2960	474 573.0660	(558 916.9530)	2 125 844.4090
Class D/Classe D	10 500.0000	0.0000	(10 500.0000)	0.0000
Alpha Japan EUR - M Hedged Class A/Classe A	2 068 739.6530	523 847.1690	(1 125 012.3230)	1 467 574.4990
Class D/Classe D	0.0000	14 500.0000	0.0000	14 500.0000
Alpha Japan JPY - M Class A/Classe A	778 948.9000	861 992.4760	(462 378.7440)	1 178 562.6320

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alpha Japan USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 585 210.82	2 320 656.29	8 522 351.95
Net asset value per share/Actif net par action	14.6047	15.4785	14.6861

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alpha Japan CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 800 035.14	7 210 826.91	9 531 194.16
Net asset value per share/Actif net par action	12.5445	13.4984	12.8934
Alpha Japan EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 117 857.46	8 488 227.34	13 980 651.93
Net asset value per share/Actif net par action	10.0789	10.8101	10.2482
Alpha Japan JPY - P	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	866 001 713	1 026 570 408	981 667 149
Net asset value per share/Actif net par action	1 213	1 284	1 210
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 227 940	7 649 272	7 209 045
Net asset value per share/Actif net par action	1 226	1 298	1 223
Alpha Japan EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	121 099.66	273 309.10	153 206.44
Net asset value per share/Actif net par action	9.6689	10.4640	10.0098
Alpha Japan JPY - R	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 078 897	2 219 965	160 027
Net asset value per share/Actif net par action	1 167	1 246	1 185

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alpha Japan USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 067 671.29	5 921 411.06	6 092 253.66
Net asset value per share/Actif net par action	15.7316	16.5242	15.5378
Alpha Japan CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 938 887.91	5 641 550.66	12 350 443.88
Net asset value per share/Actif net par action	13.4538	14.3477	13.5818
Alpha Japan EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 782 591.31	19 281 201.06	42 950 530.14
Net asset value per share/Actif net par action	10.8638	11.5480	10.8497
Alpha Japan JPY - I	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 187 117 374	843 242 518	1 207 486 497
Net asset value per share/Actif net par action	1 304	1 368	1 277
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0	0	43 476 256
Net asset value per share/Actif net par action	0	0	1 265
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	7.40
Alpha Japan JPY - S	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0	0	2 787 880 138
Net asset value per share/Actif net par action	0	0	1 312

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Alpha Japan USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 693 960.44	13 959 087.32	10 663 394.04
Net asset value per share/Actif net par action	14.9675	15.7563	14.8492
Alpha Japan CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 359 685.74	30 402 261.26	30 374 179.06
Net asset value per share/Actif net par action	12.8700	13.7555	13.0506
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	144 241.39	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	13.7373	0.0000
Alpha Japan EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 162 081.56	22 769 160.78	22 465 912.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.3314	11.0063	10.3640
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	149 819.22	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3324	0.0000	0.0000
Alpha Japan JPY - M	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 468 040 347	1 019 889 059	1 246 951 196
Net asset value per share/Actif net par action	1 246	1 309	1 226
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0	0	5 191 282
Net asset value per share/Actif net par action	0	0	1 229
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	8.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		12 248 070 250	98.75
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		12 248 070 250	98.75
	EQUITIES/ACTIONS		12 248 070 250	98.75
	AUTOMOTIVE/VÉHICULES AUTOMOBILES		780 665 000	6.29
54 000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	202 770 000	1.63
56 000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	161 700 000	1.30
100 000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	117 950 000	0.95
180 000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	176 886 000	1.43
21 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	121 359 000	0.98
	BANKS AND CREDIT INSTITUTIONS/BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		314 725 000	2.54
100 000	FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO LTD	JPY	93 100 000	0.75
150 000	ORIX CORP	JPY	221 625 000	1.79
	BUILDING MATERIALS AND TRADE/CONSTRUCTION, MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION		605 600 000	4.88
200 000	KANDENKO CO LTD	JPY	186 200 000	1.50
38 000	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	90 820 000	0.73
140 000	OBAYASHI CORP	JPY	139 580 000	1.13
210 000	SHIMIZU CORP	JPY	189 000 000	1.52
	CATERING/RESTAURATION		106 496 000	0.86
52 000	RESORTTRUST	JPY	106 496 000	0.86
	CHEMICALS/CHIMIE		165 820 000	1.34
10 000	DIC	JPY	31 100 000	0.25
320 000	TOKUYAMA CORP	JPY	134 720 000	1.09
	COAL MINING AND STEEL INDUSTRY/INDUSTRIE MINIÈRE ET SIDÉRURGIE		62 513 500	0.50
37 100	TOKYO ROPE MGF CO	JPY	62 513 500	0.50
	COMMUNICATIONS/TELÉCOMMUNICATIONS		651 518 300	5.25
13 000	HIKARI TSUSHIN	JPY	121 680 000	0.98
45 000	ITC NETWORKS	JPY	62 775 000	0.51
68 000	KDDI CORP	JPY	211 820 000	1.71
54 000	NIPPON TEL.	JPY	249 156 000	2.00
19 700	USEN CORP	JPY	6 087 300	0.05
	ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS /ÉLECTROTECHNIQUE ET ÉLECTRONIQUE		367 009 000	2.96
7 400	FANUC CORP SHS	JPY	125 874 000	1.01
56 000	HAMATSU PHOTONICS	JPY	172 760 000	1.40
54 700	NOJIMA CO LTD	JPY	68 375 000	0.55
	ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/ÉLECTRONIQUE ET SEMICONDUCTEURS		1 816 582 500	14.65
20 000	ANRITSU CORP	JPY	11 520 000	0.09
24 000	DISCO CO LTD	JPY	285 360 000	2.30
114 000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	262 884 000	2.12
70 000	HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC	JPY	129 710 000	1.05
4 400	KEYENCE CORP	JPY	323 224 000	2.60
10 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	130 300 000	1.05
27 000	NIDEC CORP	JPY	250 074 000	2.02
2 700	NINTENDO CO LTD	JPY	71 833 500	0.58
300 000	NIPPON CARBON CO LTD	JPY	51 600 000	0.42
47 000	SONY CORP	JPY	154 771 000	1.25
97 000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	145 306 000	1.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
	FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES/ALIMENTATION, BOISSONS NON ALCOOLISÉES		257 695 000	2.08
25 000	KEWPIE CORP	JPY	77 875 000	0.63
18 000	MEIJI HDGS	JPY	179 820 000	1.45
	GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISME ET ÉDITION		251 049 000	2.02
60 000	RELIA SHS	JPY	54 060 000	0.44
124 000	TOPPAN FORMS CO LTD	JPY	130 944 000	1.05
37 000	ZENRIN CO LTD	JPY	66 045 000	0.53
	HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS ET SOCIÉTÉS FINANCIÈRES		1 273 373 000	10.27
34 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	126 412 000	1.02
160 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	66 720 000	0.54
790 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	399 029 000	3.22
1 150 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	193 890 000	1.56
28 000	SQUARE ENIX HDLGS	JPY	97 160 000	0.78
78 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	263 640 000	2.13
33 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	126 522 000	1.02
	INSURANCE/ASSURANCES		70 805 000	0.57
17 000	ZENKOKU HOSHO	JPY	70 805 000	0.57
	INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET ET SERVICES D' INTERNET		1 218 287 000	9.82
100	CAPITAL ASSET PLANNING INC	JPY	200 000	0.00
52 000	CYBER AGENT	JPY	155 584 000	1.25
20 000	DIP CORP	JPY	62 400 000	0.50
60 000	GMO INTERNET INC	JPY	80 880 000	0.65
40 000	MEITEC CORP	JPY	141 800 000	1.14
24 000	NTT DATA CORP	JPY	120 720 000	0.97
35 000	SCSK CORP	JPY	142 625 000	1.15
19 000	SOFTBANK GROUP	JPY	123 918 000	1.00
62 000	SO-NET M3	JPY	213 280 000	1.73
440 000	YAHOO JAPAN CORP	JPY	176 880 000	1.43
	MACHINERY AND INSTRUMENTS/CONSTRUCTION DE MACHINES ET D'APPAREILS		653 335 000	5.27
98 000	DAIFUKU CO	JPY	180 124 000	1.45
21 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	196 371 000	1.58
19 000	HOSHIZAKI	JPY	174 420 000	1.41
36 000	NABTESCO CORP	JPY	102 420 000	0.83
	MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS/Biens de consommation DIVERS		91 200 000	0.74
30 000	PIGEON CORP	JPY	91 200 000	0.74
	MISCELLANEOUS SERVICES/SERVICES DIVERS		165 646 950	1.34
29 000	NIHON M&A CENTER INC	JPY	90 335 000	0.73
100 550	TANSEISHA CO LTD	JPY	75 311 950	0.61
	MISCELLANEOUS TRADING COMPANIES/MAISONS DE COMMERCE		228 500 000	1.84
100 000	MITSUBISHI CORP	JPY	228 500 000	1.84
	OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/ARTICLES DE BUREAU ET ORDINATEURS		52 584 000	0.42
24 000	ELECOM	JPY	52 584 000	0.42
	PACKAGING/EMBALLAGE		130 746 000	1.05
23 100	FP CORP	JPY	130 746 000	1.05
	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/INDUSTRIE PHARMACEUTIQUE ET COSMÉTIQUE		1 000 356 000	8.07
9 000	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	41 445 000	0.33
41 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	149 035 000	1.20
12 100	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	74 778 000	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
33 000	KAO CORP	JPY	187 803 000	1.52
22 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	61 743 000	0.50
16 000	PEPTIDREAM INC	JPY	87 840 000	0.71
31 000	SHINOBI CO LTD	JPY	159 712 000	1.29
4 000	SOSEI GROUP CORP	JPY	70 840 000	0.57
10 000	SYSMEX	JPY	74 400 000	0.60
24 000	TERUMO CORP.	JPY	92 760 000	0.75
	PHOTOGRAPHY AND OPTICS/PHOTOGRAPHIE ET OPTIQUE		105 000 000	0.85
30 000	OLYMPUS CORP	JPY	105 000 000	0.85
	PUBLIC HEALTH SERVICES AND SOCIAL SERVICES/SERVICE DE SANTÉ PUBLIQUE ET DE SERVICE SOCIAL		53 784 000	0.43
18 000	ITOKURO	JPY	53 784 000	0.43
	REAL ESTATE/SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES		401 945 000	3.24
9 000	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	145 575 000	1.17
270 000	ICHIGO	JPY	120 150 000	0.97
140 000	NTT URBAN DEVELOPMENT	JPY	136 220 000	1.10
	RETAILING, DEPARTMENT STORES/COMMERCE DE DÉTAIL, MAGASINS		707 360 000	5.70
31 000	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	107 880 000	0.87
14 000	LAWSON INC	JPY	111 580 000	0.90
14 000	NITORI	JPY	168 700 000	1.36
6 000	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	121 980 000	0.98
114 000	START TODAY CO LTD	JPY	197 220 000	1.59
	TRANSPORTATION/TRANSPORT		570 825 000	4.60
65 000	HITACHI TRANSPORT SYSTEM	JPY	130 585 000	1.05
12 500	KONOIKE TRANSPORT	JPY	17 150 000	0.14
330 000	NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	JPY	181 170 000	1.46
315 000	TOKYU CORP	JPY	241 920 000	1.95
	UTILITIES/ÉNERGIE ET EAU		144 650 000	1.17
110 000	TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	144 650 000	1.17

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						JPY	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(62 463 189)	(0.50)
JPY	363 551 075	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	3 482 677	(317 830)	0.00
CHF	41 968 233	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	4 404 416 369	(19 589 521)	(0.16)
JPY	347 502 534	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	3 046 606	769 206	0.01
JPY	61 749 455	Caceis Bank	14/10/2016	USD	606 187	388 776	0.00
USD	16 057 747	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	1 637 613 388	(12 180 110)	(0.10)
EUR	32 330 156	Caceis Bank	14/10/2016	JPY	3 711 018 880	(31 533 710)	(0.25)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EMERGING HIGH CONVICTION*

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2016

* formerly/anciennement Emerging Consumer

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 690 867 176.10)		621 866 621.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		19 854 761.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 244 964.36
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		568 215.13
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		4 352.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		76 527.17
		645 615 441.83
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		155 522.41
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		2 914 440.75
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 186 115.41
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	550 848.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		206 726.91
		5 013 653.92
NET ASSETS/ACTIF NET		640 601 787.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		591 270 914.09
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		8 437 511.45
Bank interest/Intérêts bancaires		52 930.66
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	448 397.21
Other income/Autres revenus		22 203.70
		8 961 043.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 600 920.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 615 573.82
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		27 363.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 023 236.34
		8 267 094.27
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		693 948.75
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(9 552 331.76)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 387 414.78)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(22 065 919.18)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(4 111 837.61)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(36 423 554.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		71 430 927.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		2 441 461.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 091 530.29)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		36 357 303.71
Dividend paid/Dividende payé		(71 486.16)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		13 045 056.27
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		640 601 787.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Emerging High Conviction USD - P				
Class A/Classe A	7 863 505.3500	1 737 095.6900	(2 753 293.3570)	6 847 307.6830
Class D/Classe D	9 162 383.0500	470 505.9760	(8 711 322.2570)	921 566.7690
Emerging High Conviction CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	1 811 167.8350	366 447.6800	(508 468.4240)	1 669 147.0910
Class D/Classe D	27 926.5330	0.0000	(27 926.5330)	0.0000
Emerging High Conviction EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	2 028 698.1050	567 508.6870	(704 217.7490)	1 891 989.0430
Class D/Classe D	87 703.5650	36 078.0000	(4 535.0000)	119 246.5650
Emerging High Conviction EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	14 812.0730	1 993.5090	(4 874.3970)	11 931.1850
Emerging High Conviction USD - I				
Class A/Classe A	7 237 612.9510	8 558 648.2410	(5 254 458.2140)	10 541 802.9780
Class D/Classe D	1 395 556.2680	398 322.0170	0.0000	1 793 878.2850
Emerging High Conviction USD - I X1				
Class A/Classe A	0.0000	1 625 168.8950	(445 496.0350)	1 179 672.8600
Emerging High Conviction CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	3 965 791.8450	1 242 934.5850	(1 692 544.3010)	3 516 182.1290
Emerging High Conviction EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	2 213 649.3520	471 782.7090	(446 310.8160)	2 239 121.2450
Emerging High Conviction GBP - I				
Class A/Classe A	136 754.9040	35 296.8110	(64 597.0060)	107 454.7090
Emerging High Conviction GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	46 019.5120	112 992.5010	(21 982.0190)	137 029.9940
Emerging High Conviction CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	1 862 187.3640	1 991 025.0000	(3 853 212.3640)	0.0000
Emerging High Conviction EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	188 879.4910	37 600.1370	0.0000	226 479.6280
Emerging High Conviction USD - M				
Class A/Classe A	4 769 448.0180	7 751 722.7040	(1 928 386.4210)	10 592 784.3010
Class D/Classe D	0.0000	425 292.2960	0.0000	425 292.2960
Emerging High Conviction CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	3 565 836.1040	1 132 274.8620	(1 725 961.7220)	2 972 149.2440
Class D/Classe D	55 824.6540	46 177.0890	(92 351.7430)	9 650.0000
Emerging High Conviction EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	3 417 144.0710	1 966 097.4540	(1 420 676.0310)	3 962 565.4940
Class D/Classe D	7 433.0150	730 437.2620	(2 242.7640)	735 627.5130

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging High Conviction USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	83 968 621.79	89 602 998.52	163 939 768.32
Net asset value per share/Actif net par action	12.2630	11.3948	13.0526
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	11 283 525.08	104 240 336.64	114 997 259.86
Net asset value per share/Actif net par action	12.2438	11.3770	13.0322
Emerging High Conviction CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 928 526.77	20 425 897.91	42 751 606.47
Net asset value per share/Actif net par action	11.9393	11.2777	12.9918
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	314 904.11	178 307.34
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	11.2762	12.9900
Emerging High Conviction EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 982 888.55	23 160 382.28	51 296 787.55
Net asset value per share/Actif net par action	12.1475	11.4164	13.0680
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 447 772.45	1 000 723.03	1 640 195.27
Net asset value per share/Actif net par action	12.1410	11.4103	13.0610
Emerging High Conviction EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	138 192.34	162 607.09	303 517.14
Net asset value per share/Actif net par action	11.5824	10.9780	12.6735

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging High Conviction USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	135 839 949.77	85 763 032.95	170 220 806.88
Net asset value per share/Actif net par action	12.8858	11.8496	13.4318
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	22 744 851.28	16 338 216.28	20 609 006.30
Net asset value per share/Actif net par action	12.6791	11.7073	13.3702
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.10	0.00
Emerging High Conviction USD - I X1	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 163 901.56	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3112	0.0000	0.0000
Emerging High Conviction CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	43 964 601.63	46 353 942.01	58 774 246.81
Net asset value per share/Actif net par action	12.5035	11.6884	13.3242
Emerging High Conviction EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	28 493 300.44	26 199 886.83	43 762 479.67
Net asset value per share/Actif net par action	12.7252	11.8356	13.4063
Emerging High Conviction GBP - I	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 264 586.80	1 269 194.57	1 542 743.63
Net asset value per share/Actif net par action	11.7686	9.2808	9.8294

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging High Conviction GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 273 704.94	397 458.64	1 728 458.41
Net asset value per share/Actif net par action	9.2951	8.6367	9.8291
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.04	0.06	0.00
Emerging High Conviction CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	22 115 822.42	21 686 268.26
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	11.8763	13.4076
Emerging High Conviction EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 956 975.33	2 271 423.78	4 290 402.83
Net asset value per share/Actif net par action	13.0563	12.0258	13.4902
Emerging High Conviction USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	133 421 954.95	55 395 192.85	96 832 091.05
Net asset value per share/Actif net par action	12.5956	11.6146	13.2030
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 356 802.99	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.5956	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging High Conviction CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	36 483 887.19	41 030 909.26	64 252 354.16
Net asset value per share/Actif net par action	12.2753	11.5067	13.1545
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	118 008.47	639 930.34	964 558.71
Net asset value per share/Actif net par action	12.2289	11.4632	13.1546
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.00
Emerging High Conviction EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	49 489 439.46	39 803 299.52	66 269 057.55
Net asset value per share/Actif net par action	12.4892	11.6481	13.2316
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	9 152 829.88	86 254.50	127 475.72
Net asset value per share/Actif net par action	12.4422	11.6042	13.2316
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		621 866 621.58	97.08
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		601 423 321.58	93.89
	EQUITIES/ACTIONS		601 423 321.58	93.89
	BERMUDA/BERMUDES		29 171 311.15	4.55
1 900 000	CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	6 320 299.22	0.99
10 700 000	CHINA FOODS	HKD	4 897 522.76	0.76
1 375 000	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	9 762 500.00	1.52
10 100 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	8 190 989.17	1.28
	BRAZIL/BRÉSIL		31 510 467.81	4.92
3 200 000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	12 115 081.41	1.89
980 000	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	16 062 200.00	2.51
1 700 000	VIVAREJO PREF	BRL	3 333 186.40	0.52
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		8 115 800.00	1.27
1 540 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	8 115 800.00	1.27
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		130 809 881.79	20.42
10 848 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	4 965 264.20	0.78
252 500	ALIBABA GR ADR	USD	26 711 975.00	4.16
14 000 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	9 602 935.25	1.50
10 000 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	18 566 362.45	2.90
11 000 000	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	7 999 007.82	1.25
11 800 000	DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	HKD	6 222 567.95	0.97
8 650 000	DYNASTY FINE WINES GROUP LTD - FV, refer to/voir la note 2	HKD	0.00	0.00
34 700 000	HENGDELI HLDGS	HKD	3 847 620.75	0.60
345 000	TENCENT HLDG	HKD	9 474 646.84	1.48
22 000 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	25 472 017.82	3.98
29 000 000	WANT WANT CHINA	HKD	17 947 483.71	2.80
	CHILE/CHILI		17 943 468.50	2.80
3 180 000	CENCOSUD SA	CLP	9 533 580.27	1.49
2 200 000	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	8 409 888.23	1.31
	CHINA/CHINE		15 575 115.17	2.43
4 000 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	15 575 115.17	2.43
	COLOMBIA/COLOMBIE		19 376 387.65	3.02
1 900 000	ALMACENES EXITO	COP	9 697 916.05	1.51
1 100 000	NUTRESA	COP	9 678 471.60	1.51
	DENMARK/DANEMARK		20 507 227.67	3.20
215 000	CARLSBERG AS -B-	DKK	20 507 227.67	3.20
	HONG KONG/HONG-KONG		26 193 798.05	4.09
1 450 000	AIA GROUP LTD	HKD	9 637 424.84	1.50
19 500 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	13 450 942.80	2.11
1 540 000	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	3 105 430.41	0.48
	INDIA/INDE		75 572 505.10	11.80
1 020 000	BATA INDIA LTD	INR	7 511 355.17	1.17
720 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	10 496 666.24	1.64
730 000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	9 515 327.94	1.49
360 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	7 534 425.16	1.18
820 000	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	11 872 635.07	1.85
78 000	NESTLE INDIA	INR	7 536 232.01	1.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
970 256	PHOENIX MILLS	INR	5 625 095.17	0.88
1 330 000	SHOPPERS STOP	INR	7 334 177.33	1.14
600 000	UNITED BREWERIES	INR	8 146 591.01	1.27
	INDONESIA/INDONÉSIE		15 439 050.64	2.41
82 500 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	5 531 186.72	0.86
8 400 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	6 098 384.78	0.95
21 000 000	MIDI UTAMA IDN	IDR	1 255 076.55	0.20
63 500 000	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	2 554 402.59	0.40
	JAPAN/JAPON		18 944 750.20	2.96
720 000	SHISEIDO	JPY	18 944 750.20	2.96
	KENYA/KENYA		5 881 775.21	0.92
2 000 000	EAST AFRICAN BREW	KES	5 491 355.63	0.86
11 800 000	UCHUMI SUPERMARKET LTD	KES	390 419.58	0.06
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 817 000.00	0.60
2 200 000	O KEY GROUP SA GDR REP.1 SH REG-S	USD	3 817 000.00	0.60
	MALAYSIA/MALAISIE		7 668 279.51	1.20
1 600 000	PUBLIC BANK BHD	MYR	7 668 279.51	1.20
	MEXICO/MEXIQUE		35 648 521.30	5.56
210 000	FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B--20SH-D-	USD	19 328 400.00	3.02
3 100 000	GENTERA	MXN	5 590 193.90	0.87
4 900 000	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	10 729 927.40	1.67
	NIGERIA/NIGERIA		5 579 253.14	0.87
3 500 000	GUINNESS (NIGERIA) PLC	NGN	1 088 777.62	0.17
560 000	NESTLE FOOD NIGERIA	NGN	1 466 666.45	0.23
6 350 000	NIGERIAN BREWERIES	NGN	3 023 809.07	0.47
	PANAMA/PANAMA		6 954 000.00	1.09
380 000	INRETAIL PERU CORP	USD	6 954 000.00	1.09
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		4 991 440.66	0.78
980 000	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	4 991 440.66	0.78
	PORTUGAL/PORTUGAL		6 331 236.35	0.99
365 000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	6 331 236.35	0.99
	RUSSIA/RUSSIE		10 834 780.00	1.69
374 000	X5 RETAIL GROUP GDR REPR SHS REG-S	USD	10 834 780.00	1.69
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		29 903 832.48	4.67
1 775 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	15 322 993.53	2.39
1 215 000	PICK'N PAY STORES	ZAR	6 059 429.19	0.95
840 000	TBH GLOBAL	ZAR	8 521 409.76	1.33
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		10 324 828.91	1.61
13 750	ORION CORPORATION	KRW	10 324 828.91	1.61
	SWITZERLAND/SUISSE		13 414 200.80	2.09
355 000	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	8 263 976.51	1.29
850 000	RICHEMONT SEC DEP REC REPR 1/10 CIE FIN	ZAR	5 150 224.29	0.80
	TAIWAN/TAÏWAN		6 388 480.97	1.00
900 000	FAMILY MART CO LTD	TWD	6 388 480.97	1.00
	THAILAND/THAÏLANDE		6 152 961.32	0.96
4 100 000	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	6 152 961.32	0.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		9 156 750.00	1.43
435 000	YANDEX N.V.	USD	9 156 750.00	1.43
	TURKEY/TURQUIE		6 004 664.20	0.94
360 000	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	6 004 664.20	0.94
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		23 211 553.00	3.62
6 874	NUTANIX -A-	USD	254 338.00	0.04
112 000	PRICESMART INC	USD	9 381 120.00	1.46
149 500	YUM BRANDS INC	USD	13 576 095.00	2.12
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		6 437 000.00	1.00
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		6 437 000.00	1.00
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 437 000.00	1.00
2 050 000	JP MORGAN (MASAN GR) 10.12.18 WAR	USD	6 437 000.00	1.00
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		14 006 300.00	2.19
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		14 006 300.00	2.19
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 006 300.00	2.19
374 000	ISHARES INC MSCI EME MKT INDEX FUND	USD	14 006 300.00	2.19

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						76 527.17	0.01
CHF	150 137 793.20	Caceis Bank	14/10/2016	USD	154 495 522.44	470 793.74	0.07
USD	50 985 264.29	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	49 282 904.18	117 337.19	0.02
USD	6 625 013.48	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	5 900 854.58	(9 503.62)	0.00
GBP	1 292 171.96	Caceis Bank	14/10/2016	USD	1 684 579.76	(5 610.62)	0.00
USD	14 728.29	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	11 099.82	305.80	0.00
EUR	120 936 036.69	Caceis Bank	14/10/2016	USD	136 108 875.34	(136 558.84)	(0.02)
USD	2 976 916.54	UBS	28/10/2016	CNH	20 000 000.00	(14 683.43)	0.00
USD	56 792 770.28	UBS	28/10/2016	HKD	440 000 000.00	48 733.00	0.01
USD	10 459 776.45	Citibank	28/10/2016	EUR	9 500 000.00	(228 321.33)	(0.04)
USD	1 607 046.81	Goldman Sachs	28/10/2016	JPY	170 000 000.45	(73 305.46)	(0.01)
USD	3 152 982.24	Citibank	28/10/2016	GBP	2 400 000.07	33 647.18	0.01
USD	3 749 136.65	Goldman Sachs	25/11/2016	JPY	374 000 000.40	48 011.73	0.01
USD	94 880 334.60	Citibank	25/11/2016	HKD	735 000 000.01	64 296.05	0.01
USD	657 399.00	Goldman Sachs	25/11/2016	GBP	500 000.00	7 221.60	0.00
USD	2 159 582.37	Citibank	25/11/2016	EUR	1 900 000.00	19 187.75	0.00
USD	10 466 876.84	Citibank	25/11/2016	CNY	69 999 999.92	10 133.76	0.00
USD	4 283 107.42	Goldman Sachs	22/12/2016	JPY	429 999 999.57	21 799.02	0.00
USD	129 877.53	Goldman Sachs	23/12/2016	GBP	100 000.00	(247.52)	0.00
USD	11 613 418.56	Citibank	23/12/2016	HKD	89 999 998.82	37.95	0.00
USD	675 576.00	UBS	23/12/2016	EUR	600 000.00	(1 289.40)	0.00
USD	80 207 684.43	UBS	23/12/2016	CNY	539 999 999.99	(295 457.38)	(0.05)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS ASIA CONSUMER

Audited annual report | Rapport annuel révisé
Closed on 30 June 2016 | Fermé le 30 juin 2016

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 30/06/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 30/06/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		117 284 270.45
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		750 841.47
Bank interest/Intérêts bancaires		12 223.24
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 463.00
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	51 693.52
Other income/Autres revenus		27 347.63
		843 568.86
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	603 284.84
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	103 533.32
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	6 249.37
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 301.46
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	232 260.28
		960 629.27
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(117 060.41)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(13 245 031.21)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(600 460.44)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 527 135.91)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(812 610.18)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(18 302 298.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		15 444 805.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		634 492.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(42 342.10)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 265 342.29)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(115 018 928.16)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 30/06/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 30/06/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/06/2016/ Nombre d'actions 30/06/2016
Asia Consumer USD - P Class A/Classe A	1 557 874.3510	98 726.6190	(1 656 600.9700)	0.0000
Asia Consumer CHF - P Hedged Class A/Classe A	118 699.0640	8 633.7530	(127 332.8170)	0.0000
Asia Consumer EUR - P Hedged Class A/Classe A	273 012.5730	1 100.0000	(274 112.5730)	0.0000
Asia Consumer USD - I Class A/Classe A	5 912 868.9000	1 542 258.5180	(7 455 127.4180)	0.0000
Asia Consumer CHF - I Hedged Class A/Classe A	519 051.9660	107 707.0000	(626 758.9660)	0.0000
Asia Consumer EUR - I Hedged Class A/Classe A	517 985.5410	243 798.8610	(761 784.4020)	0.0000
Asia Consumer USD - M Class A/Classe A	2 659 661.5910	158 826.7250	(2 818 488.3160)	0.0000
Asia Consumer CHF - M Hedged Class A/Classe A	289 073.8370	63 405.2010	(352 479.0380)	0.0000
Asia Consumer EUR - M Hedged Class A/Classe A	607 926.1120	129 419.9830	(737 346.0950)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Asia Consumer USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	14 144 103.73	16 652 602.11
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.0791	10.0590
Asia Consumer CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 121 931.66	161 707.95
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.4519	10.5662
Asia Consumer EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	2 525 184.30	3 670 263.59
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.2493	10.2315

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Asia Consumer USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	54 949 787.42	50 011 233.39
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.2933	10.2037
Asia Consumer CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	4 965 866.55	3 603 364.34
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.5672	10.5826
Asia Consumer EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	4 846 582.42	2 048 094.87
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.3566	10.2405
Asia Consumer USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	24 580 250.16	16 467 828.72
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.2419	10.1686
Asia Consumer CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	2 756 421.93	1 448 053.05
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.5354	10.5769
Asia Consumer EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	5 670 768.82	971 846.41
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.3281	10.2402

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS FUNDAMENTAL EQUITY LONG/SHORT

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 474 163 472.91)		486 081 707.93
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 935 528.60)		1 675 938.50
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		65 726 425.24
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		41 167 793.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 013 159.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		324 507.18
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		7 187.12
		595 996 718.98
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		40 406 947.38
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		48 467 792.67
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		9 876.06
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	478 104.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		262 804.61
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>		2 923 365.74
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		275 629.87
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		593 578.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		161 084.63
		93 579 183.92
NET ASSETS/ACTIF NET		502 417 535.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		214 031 076.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 197 739.81
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	304 746.18
Bank interest/Intérêts bancaires		103 290.23
		1 605 776.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 997 648.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	229 974.92
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	144 533.23
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		985 183.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	767 480.14
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		572 772.60
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		5 910.90
		6 703 503.59
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(5 097 727.37)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(9 396 566.36)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 537 050.90)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(14 553 013.85)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(702 331.50)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		3 055 736.36
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 770 077.29)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(31 001 030.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		25 973 333.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(313 359.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		(9 143 656.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(1 076 141.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 035 456.95
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(14 525 398.19)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		302 911 856.64
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		502 417 535.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Fundamental Equity Long/Short USD - P				
Class A/Classe A	2 184 352.0720	571 041.1840	(237 234.0980)	2 518 159.1580
Class D/Classe D	5 425.0000	0.0000	(4 825.0000)	600.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	156 496.0430	255 460.0000	(28 200.0000)	383 756.0430
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	1 292 791.6220	548 203.4120	(164 208.4900)	1 676 786.5440
Class D/Classe D	0.0000	11 000.0000	(11 000.0000)	0.0000
Fundamental Equity Long/Short USD - I				
Class A/Classe A	3 406 137.9380	2 670 611.0410	(1 365 090.3360)	4 711 658.6430
Class D/Classe D	35 894.0000	251 255.5740	(17 777.0000)	269 372.5740
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	3 186 026.5530	854 578.0860	(617 941.9120)	3 422 662.7270
Fundamental Equity Long/Short EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	1 338 342.0510	1 585 913.5610	(1 412 544.5800)	1 511 711.0320
Fundamental Equity Long/Short EUR - I X2				
Class A/Classe A	0.0000	19 796 238.2450	0.0000	19 796 238.2450
Fundamental Equity Long/Short GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	50 203.0000	6 790.0000	0.0000	56 993.0000
Fundamental Equity Long/Short USD - S				
Class A/Classe A	0.0000	873 629.4060	0.0000	873 629.4060
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	2 641 307.0040	27 451.6130	(1 863 549.7230)	805 208.8940
Fundamental Equity Long/Short USD - M				
Class A/Classe A	1 819 249.9000	2 197 699.0510	(852 268.3090)	3 164 680.6420
Class D/Classe D	0.0000	298 112.2510	0.0000	298 112.2510
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	664 073.0000	823 026.5700	(165 220.0000)	1 321 879.5700
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	1 685 771.9270	2 890 543.1880	(841 457.6310)	3 734 857.4840
Class D/Classe D	0.0000	745 901.0710	(23 000.0000)	722 901.0710
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged				
Class D/Classe D	358 572.9610	300 700.0000	(62 000.0000)	597 272.9610

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 243 483.30	23 217 896.46	1 948 017.29
Net asset value per share/Actif net par action	10.0246	10.6292	10.0934
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 031.43	57 820.71	151 400.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.0524	10.6582	10.0934
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 761 923.80	1 652 266.03	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8029	10.5579	0.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 604 953.02	13 700 331.65	413 992.45
Net asset value per share/Actif net par action	9.9028	10.5975	10.0974
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	0.0000
Fundamental Equity Long/Short USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 065 385.84	36 608 761.10	2 382 661.60
Net asset value per share/Actif net par action	10.2014	10.7479	10.1033
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 734 255.19	383 859.86	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.1505	10.6943	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	34 171 616.63	34 041 077.58	9 991 438.69
Net asset value per share/Actif net par action	9.9839	10.6845	10.1008
Fundamental Equity Long/Short EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 205 512.18	14 314 400.73	1 241 303.39
Net asset value per share/Actif net par action	10.0585	10.6956	10.1074
Fundamental Equity Long/Short EUR - I X2	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	199 885 878.14	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.0972	0.0000	0.0000
Fundamental Equity Long/Short GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	539 707.18	501 977.16	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.4697	9.9989	0.0000
Fundamental Equity Long/Short USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 427 862.92	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9363	0.0000	0.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 623 509.05	29 598 183.74	16 389 815.76
Net asset value per share/Actif net par action	10.7097	11.2059	10.1694

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 003 519.31	19 429 971.69	3 720 904.61
Net asset value per share/Actif net par action	10.1127	10.6802	10.0998
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 011 459.01	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.1018	0.0000	0.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 067 374.21	7 042 004.05	890 432.38
Net asset value per share/Actif net par action	9.8854	10.6043	10.0968
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	37 454 324.41	18 021 036.62	6 063 625.87
Net asset value per share/Actif net par action	10.0283	10.6901	10.1037
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 242 772.70	0.00	143 478.92
Net asset value per share/Actif net par action	10.0190	0.0000	10.1041
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 628 013.13	3 571 143.95	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.4228	9.9593	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			486 081 707.93	96.75
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			319 077 142.28	63.51
EQUITIES/ACTIONS			318 926 877.08	63.48
	BERMUDA/BERMUDES		1 421 447.79	0.28
599 767	SEADRILL LTD	USD	1 421 447.79	0.28
	CANADA/CANADA		6 377 662.20	1.27
37 200	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	260 398.99	0.05
5 998	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	USD	392 269.20	0.08
3 598	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	549 414.60	0.11
123 073	LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP	USD	2 460 229.27	0.48
87 616	LUNDIN MINING CORP	CAD	345 986.63	0.07
103 497	PAINTED PONY	CAD	635 491.62	0.13
410 286	TRICAN WELL SERVICE	CAD	839 745.16	0.17
93 963	TURQUOISE HILL	CAD	277 394.04	0.06
33 986	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP	CAD	616 732.69	0.12
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 153 417.87	1.42
289 855	FANG HLDG SPONS ADR REPR 1/5 SH	USD	1 301 448.95	0.26
416 522	NQ MOBILE -A- SPONS ADR REPR 5 SHS -A-	USD	1 591 114.04	0.32
79 971	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	4 260 854.88	0.84
	DENMARK/DANEMARK		467 959.60	0.09
319	A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	DKK	467 959.60	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		18 236 477.20	3.63
25 590	AURUBIS	EUR	1 434 307.34	0.29
63 715	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	3 263 660.96	0.65
88 048	HUGO BOSS AG	EUR	4 870 732.15	0.96
142 966	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	4 347 600.06	0.87
51 780	SALZGITTER AG	EUR	1 697 121.97	0.34
109 995	THYSSENKRUPP AG	EUR	2 623 054.72	0.52
	GREECE/GRÈCE		5 839 835.69	1.16
691 025	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	5 839 835.69	1.16
	IRELAND/IRLANDE		8 079 087.66	1.61
11 938	ALLEGION PLC WI	USD	822 647.58	0.16
3 597	ALLERGAN	USD	828 425.07	0.16
15 994	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	1 050 965.74	0.21
239 915	HORIZON PHARMA PLC	USD	4 349 658.95	0.88
15 993	PENTAIR PLC	USD	1 027 390.32	0.20
	ISRAEL/ISRAËL		1 089 381.00	0.22
25 188	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1 089 381.00	0.22
	ITALY/ITALIE		7 034 667.94	1.40
176 726	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	4 488 465.74	0.89
82 210	YOOX NETAPORT AZ.PRIVE DI VALORE NOMINAL	EUR	2 546 202.20	0.51
	JAPAN/JAPON		4 677 900.64	0.93
123 152	MITSUBISHI CORP	JPY	2 778 870.68	0.55
11 995	SONY CORP ADR	USD	398 353.95	0.08
109 604	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	1 500 676.01	0.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	JERSEY/JERSEY		998 123.40	0.20
13 995	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	998 123.40	0.20
	LIBERIA/LIBERIA		2 848 774.55	0.57
38 009	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	2 848 774.55	0.57
	MEXICO/MEXIQUE		3 555 497.51	0.71
685 887	GMEXICO -B-	MXN	1 679 141.82	0.34
69 372	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	1 670 645.99	0.33
8 518	INDUSTRIAS PENOLES	USD	205 709.70	0.04
	NORWAY/NORVÈGE		743 826.56	0.15
71 972	ORKLA ASA	NOK	743 826.56	0.15
	POLAND/POLOGNE		1 064 076.77	0.21
54 666	KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	PLN	1 064 076.77	0.21
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 495 403.36	0.30
8 668	BROADCOM LTD	USD	1 495 403.36	0.30
	SWITZERLAND/SUISSE		386 151.24	0.08
5 998	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	386 151.24	0.08
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		3 563 886.16	0.71
45 319	SCHLUMBERGER LTD	USD	3 563 886.16	0.71
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 995 877.24	1.59
140 341	AFFIMED NV	USD	390 147.98	0.08
111 722	FERRARI	EUR	5 804 323.68	1.15
19 992	MYLAN NV.	USD	762 095.04	0.15
2 798	NXP SEMICONDUCTORS	USD	285 423.98	0.06
27 474	QIAGEN	USD	753 886.56	0.15
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		15 993 965.09	3.18
89 796	ARRIS INTERNATIONAL LIMITED	USD	2 543 920.68	0.51
107 469	BHP BILLITON ADR REPR 2SHS	USD	3 264 908.22	0.64
56 819	LIBERTY GLOBAL -A-	USD	1 942 073.42	0.39
232 205	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	6 406 535.95	1.27
289 673	NOBLE CORPORATION PLC	USD	1 836 526.82	0.37
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		219 903 457.61	43.77
39 984	ADVANCE AUTO PARTS	USD	5 962 414.08	1.19
19 991	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	3 005 446.94	0.60
50 541	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	2 678 167.59	0.53
7 997	AMAZON.COM INC	USD	6 695 968.07	1.33
43 983	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2 786 762.88	0.55
3 783	A.O.SMITH CORP	USD	373 722.57	0.07
131 173	AXSOME THERAPEUTICS	USD	1 033 643.24	0.21
15 158	BAKER HUGHES INC	USD	765 024.26	0.15
7 997	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	190 328.60	0.04
126 539	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC	USD	1 167 954.97	0.23
53 826	BURLINGTON STORES INC	USD	4 360 982.52	0.87
95 963	CABOT OIL AND GAS CORP -A-	USD	2 475 845.40	0.49
108 752	CALLON PETROLEUM CO	USD	1 707 406.40	0.34
78 241	CARBO CERAMICS INC	USD	855 956.54	0.17
49 981	CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	6 005 217.15	1.20
7 996	CATERPILLAR INC	USD	709 804.92	0.14
11 995	CAVIUM INC	USD	698 109.00	0.14
11 956	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	996 413.04	0.20
19 992	CIMAREX ENERGY CO	USD	2 686 325.04	0.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
132 667	CLOUD PEAK ENERGY	USD	721 708.48	0.14
70 494	COMMSCOPE HOLDINGS INC	USD	2 122 574.34	0.42
23 990	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS	USD	276 844.60	0.06
19 992	COMSCORE	USD	612 954.72	0.12
15 994	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	2 662 841.06	0.53
7 997	CRANE CO	USD	503 890.97	0.10
19 990	CUMMINS INC	USD	2 561 718.50	0.51
250 694	CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	486 346.36	0.10
77 141	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	938 034.56	0.19
27 989	DANA	USD	436 348.51	0.09
13 035	DANAHER CORP	USD	1 021 813.65	0.20
3 199	DELTA AIR LINES	USD	125 912.64	0.03
69 973	DERMIRA INC	USD	2 366 486.86	0.47
19 992	DIAMONDBACK ENERGY	USD	1 930 027.68	0.38
59 977	DIPEXIUM PHARMACEUTICALS INC	USD	869 666.50	0.17
53 979	DOLLAR TREE INC	USD	4 260 562.47	0.85
43 983	DOMINO PIZZA INC	USD	6 678 818.55	1.33
6 797	DONALDSON CO	USD	253 732.01	0.05
31 987	DOVER CORP	USD	2 355 522.68	0.47
23 991	DRIL-QUIP	USD	1 337 258.34	0.27
40 257	EIGER BIOPHRMCT	USD	539 041.23	0.11
19 992	ENERGEN CORP	USD	1 153 938.24	0.23
25 990	EOG RESOURCES INC	USD	2 513 492.90	0.50
6 797	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	350 181.44	0.07
30 224	EXTERRAN CORP WHEN ISSUED	USD	473 912.32	0.09
19 992	FACEBOOK -A-	USD	2 564 373.84	0.51
98 412	FATE THERAPEUTICS	USD	307 045.44	0.06
3 599	FEDEX	USD	628 673.32	0.13
148 631	FIRE EYE	USD	2 189 334.63	0.44
121 495	FIRST DATA -A-	USD	1 598 874.20	0.32
7 197	FORTIVE WHEN ISSUED	USD	366 327.30	0.07
14 994	FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	USD	871 151.40	0.17
63 975	FORUM ENERGY TECHNOLOGIES INC	USD	1 270 543.50	0.25
19 992	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	451 219.44	0.09
186 050	GOGO	USD	2 053 992.00	0.41
57 601	GRUBHUB INC	USD	2 476 266.99	0.49
66 926	HALLIBURTON	USD	3 003 638.88	0.60
139 902	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	1 690 016.16	0.34
7 997	HD SUPPLY HLDGS	USD	255 744.06	0.05
69 988	HERON THERAPEUTICS INC	USD	1 205 893.24	0.24
10 396	HOLOGIC INC	USD	403 676.68	0.08
8 885	IDEX CORP	USD	831 369.45	0.17
311 255	IGNYTA INC RESTRICTED	USD	1 957 793.95	0.39
3 199	ILLUMINA INC	USD	581 130.34	0.12
152 021	INFINERA	USD	1 372 749.63	0.27
560	INTUITIVE SURGICAL	USD	405 904.80	0.08
18 885	ITT	USD	676 838.40	0.13
7 197	KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	USD	671 624.04	0.13
221 069	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	1 434 737.81	0.29
3 998	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	958 400.56	0.19
79 969	LOWE'S COMPANIES INC	USD	5 774 561.49	1.15
97 736	MARATHON OIL CORP	USD	1 545 206.16	0.31
43 241	MASCO	USD	1 483 598.71	0.30
3 199	MASIMO CORP	USD	190 308.51	0.04
36 275	MICROSEMI CORP	USD	1 522 824.50	0.30
146 143	MUELLER WATER PROD SERIES A	USD	1 834 094.65	0.37
19 992	NETFLIX INC	USD	1 970 211.60	0.39
3 998	NORDSON	USD	398 320.74	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
15 193	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1 474 632.58	0.29
119 953	NORTHERN OIL & GAS INC	USD	321 474.04	0.06
5 198	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	1 112 112.10	0.22
15 993	NUCOR CORP	USD	790 853.85	0.16
99 961	OASIS PETROLEUM INC	USD	1 146 552.67	0.23
9 597	OSHKOSH CORP	USD	537 432.00	0.11
11 995	PACCAR INC	USD	705 066.10	0.14
79 984	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	USD	716 656.64	0.14
40 771	PARATEK PHARMACEUTICALS INC	USD	530 430.71	0.11
78 951	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	2 645 648.01	0.53
576 102	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1 054 266.66	0.21
13 785	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	2 559 185.25	0.51
4 798	PRICELINE GROUP	USD	7 060 209.02	1.40
139 352	PSIVIDA	USD	419 449.52	0.08
45 558	QEP RESOURCES WHEN ISSUED	USD	889 747.74	0.18
6 277	RESMED	USD	406 686.83	0.08
337 659	RETROPHIN INC	USD	7 556 808.42	1.49
8 641	REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	140 070.61	0.03
25 185	REXNORD CORP	USD	539 210.85	0.11
187 927	RIGEL PHARMACEUTICALS INC	USD	689 692.09	0.14
71 499	RSP PERMIAN INC	USD	2 772 731.22	0.55
17 991	SALESFORCE COM.INC	USD	1 283 298.03	0.26
9 996	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	2 765 493.36	0.55
64 055	SILVER RUN ACQ.UN CONS OF 1 SH-A+1/3 WT	USD	1 153 630.55	0.23
313 875	STAPLES	USD	2 683 631.25	0.53
107 959	STARBUCKS CORP	USD	5 844 900.26	1.16
18 021	STEEL DYNAMICS	USD	450 344.79	0.09
5 158	STRYKER CORP	USD	600 442.78	0.12
252 875	SUMMIT MATERIALS INC -A-	USD	4 690 831.25	0.93
83 778	SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	USD	1 499 626.20	0.30
19 991	SWFT TRANSPORTATION	USD	429 206.77	0.09
253 902	SYNERGY RESOURCES CORP	USD	1 759 540.86	0.35
39 985	TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	USD	2 268 748.90	0.45
18 232	TENET HEALTHCARE	USD	413 137.12	0.08
7 996	TENNECO	USD	465 926.92	0.09
100 378	TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	613 309.58	0.12
21 335	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD	1 347 945.30	0.27
32 844	UNION PACIFIC CORP	USD	3 203 275.32	0.64
14 394	UNITED RENTALS INC	USD	1 129 785.06	0.22
35 151	US SILICA HLDGS	USD	1 636 630.56	0.33
155 940	VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	2 594 841.60	0.52
289 681	VERIFONE SYSTEMS	USD	4 559 578.94	0.91
59 977	VERSARTIS INC	USD	734 718.25	0.15
6 441	VIPER EMERGY PARTNERS LP	USD	104 022.15	0.02
50 888	VISA INC -A-	USD	4 208 437.60	0.84
2 723	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	309 142.19	0.06
7 996	WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	USD	518 460.64	0.10
19 992	WYNN RESORTS LTD	USD	1 947 620.64	0.39
7 997	XYLEM WHEN ISSUED	USD	419 442.65	0.08
11 996	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	835 041.56	0.17
250 004	ZOGENIX INC	USD	2 857 545.72	0.57
99 106	ZOSANO PHARMA CORP	USD	75 320.56	0.01
197 155	21ST CENTURY -A-	USD	4 775 094.10	0.95
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		150 265.20	0.03
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		150 265.20	0.03
206 628	HENNESSY CAP ACQ 28.07.20 WAR	USD	82 651.20	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
112 690	NEXEO SOLUTIONS (SHS) 11.06.19 WAR	USD	67 614.00	0.01
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			166 761 897.22	33.19
BONDS/OBLIGATIONS			166 761 897.22	33.19
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			166 761 897.22	33.19
20 000 000	USA ZCP 020217	USD	19 971 781.01	3.98
25 000 000	USA ZCP 031116	USD	24 974 727.71	4.97
35 000 000	USA ZCP 050117	USD	34 950 940.72	6.96
42 000 000	USA ZCP 081216	USD	41 925 065.00	8.33
10 000 000	USA ZCP 131016	USD	9 994 573.50	1.99
35 000 000	USA ZCP 260117	USD	34 944 809.28	6.96
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			242 668.43	0.05
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			242 668.43	0.05
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			242 668.43	0.05
9 906	ISHS MSCI GGM	USD	110 154.72	0.02
1 999	SPDR SERIES TRUST S&P BIOTECH ETF	USD	132 513.71	0.03
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			1 675 938.50	0.33
Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			1 675 938.50	0.33
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			1 749 438.50	0.35
400	AKAMAI TECHNO NOV 55.0 18.11.16 CALL	USD	87 600.00	0.02
160	AMETEK MAR 50.00 17.03.17 PUT	USD	62 400.00	0.01
1 142	COMM HEALTH SYS OCT 12.00 21.10.16 CALL	USD	57 100.00	0.01
400	COTY-A- OCT 25.00 21.10.16 CALL	USD	10 000.00	0.00
240	DOVER CORP OCT 70.00 21.10.16 PUT	USD	22 800.00	0.00
206	DYNAVAX TECH DEC 20.00 16.12.16 CALL	USD	30 900.00	0.01
86	FIREEYE DEC 16.0 16.12.16 CALL	USD	9 288.00	0.00
232	GOGO JAN 17.00 20.01.17 CALL	USD	11 600.00	0.00
120	GOGO OCT 14.00 21.10.16 CALL	USD	3 000.00	0.00
600	HALOZYME THERAPEUT JAN 11 20.01.17 CALL	USD	153 000.00	0.03
400	HCA HLDGS OCT 77.0 21.10.16 CALL	USD	40 000.00	0.01
120	HD SUPPLY HLDGS MAR 30.00 17.03.17 CALL	USD	44 160.00	0.01
725	HORIZON PHARMA JAN 17 20.01.17 CALL	USD	311 750.00	0.06
519	HORIZON PHARMA JAN 20 20.01.17 CALL	USD	150 510.00	0.03
200	HORIZON PHARMA JAN 22 20.01.17 CALL	USD	45 000.00	0.01
120	INGERSOLL JAN 65.00 20.01.17 CALL	USD	61 200.00	0.01
400	LIBERTY GLOBAL PLC JAN 30 20.01.17 CALL	USD	54 800.00	0.01
401	LION GATE ENTMT JAN 22.00 20.01.17 CALL	USD	45 313.00	0.01
40	LOCKHEED MARTIN JAN 240.00 20.01.17 CALL	USD	31 600.00	0.01
4 798	NOBLE CORP OCT 7.00 21.10.16 CALL	USD	86 364.00	0.02
80	NQ MOBILE SP ADR DEC 4.00 16.12.16 CALL	USD	3 040.00	0.00
120	NQ MOBILE SP ADR DEC 4.50 16.12.16 CALL	USD	2 820.00	0.00
400	NQ MOBILE SP ADR DEC 5.00 16.12.16 CALL	USD	5 600.00	0.00
320	NQ MOBILE SP ADR OCT 4.00 21.10.16 CALL	USD	4 800.00	0.00
1 199	NQ MOBILE SP ADR OCT 4.50 21.10.16 CALL	USD	7 793.50	0.00
800	PACIFIC BASIN SHIP DEC 7.5 16.12.16 CALL	USD	162 000.00	0.03
600	SPDR S P BIOTECH JAN 70.00 20.01.17 CALL	USD	192 000.00	0.04
2 000	STAPLES DEC 10.00 16.12.16 CALL	USD	20 000.00	0.00
400	STAPLES JAN 10.00 20.01.17 CALL	USD	5 000.00	0.00
750	STARBUCKS NOV 60.00 18.11.16 CALL	USD	9 000.00	0.00
600	TEMPUR SEALY NOV 85.00 18.11.16 CALL	USD	3 000.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400	VERIFONE SYSTEMS JAN 19.00 20.01.17 CALL	USD	16 000.00	0.00
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(73 500.00)	(0.01)
(400)	FIRST DATA -A- OCT 14.00 21.10.16 CALL	USD	(4 000.00)	0.00
(20)	FIRST DATA -A- OCT 15.00 21.10.16 CALL	USD	(100.00)	0.00
(800)	PACIFIC BASIN SHI DEC12.5 16.12.16 CALL	USD	(28 000.00)	(0.01)
(600)	SPDR S P BIOTECH JAN 80.00 20.01.17CALL	USD	(41 400.00)	(0.01)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	% of net assets <i>% de l'actif net</i>
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(2 923 365.74)	(0.58)
2 073 545.83	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA	20 196.26	0.00
893 088.55	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACERINOX REG SHS XMCE_ES	28 487.96	0.01
8 659 064.70	HKD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ANHUI CONCH CEMENT CO - H-	(10 409.70)	0.00
231 830.48	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	APERAM REG	7 671.51	0.00
911 339.07	AUD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIO TINTO	AUD BANK BILL 1 MONTH	(13 223.17)	0.00
456 821.77	AUD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUD BANK BILL 1 MONTH	AURIZON HOLDINGS LTD	9 944.30	0.00
673 334.77	CAD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEVSUN RESOURCES LTD XTSE_CA	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	29 205.77	0.01
925 127.94	CAD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LABRADOR IRON	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 196.79)	0.00
939 023.44	CAD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	(51 749.11)	(0.01)
3 448 773.58	CHF	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	THE SWATCH GROUP XFRA_DE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	26 021.74	0.01
971 183.60	CHF	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	9 383.33	0.00
883 320.00	CHF	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SH5	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	5 611.78	0.00
1 446 799.80	CHF	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DUFREY GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(96 710.96)	(0.02)
62 568.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DELPHI AUTOMITIVE PLC	1 620.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
1 306 131.41	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DEVON ENERGY CORP	60 087.62	0.01
13 654 661.76	DKK	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PANDORA	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	27 081.19	0.01
2 063 140.92	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	56 146.84	0.01
1 579 581.15	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	52 624.79	0.01
1 663 686.77	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AHOLD EURO NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	50 652.26	0.01
1 143 054.40	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28 264.58	0.01
653 257.71	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ROCKET INTERNET AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	26 450.17	0.01
806 187.24	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	KLOECKNER AND CO SE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	25 572.39	0.01
958 596.36	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LEGRAND SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	16 155.97	0.00
214 933.99	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GEMALTO NV XAMS_NL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	10 615.41	0.00
736 161.60	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ELIOR SCA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 835.23	0.00
48 750.65	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	AHOLD EURO NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 725.95	0.00
330 630.90	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VOESTALPINE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(181.04)	0.00
830 877.10	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 708.69)	0.00
174 752.00	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 740.27)	0.00
84 459.69	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GLANBIA PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 060.88)	0.00
680 298.57	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STEINHOFF INTERNATIONAL XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(9 255.90)	0.00
1 526 520.70	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ADIDAS NAMEN AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(16 252.73)	0.00
1 228 531.26	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(59 452.68)	(0.01)
1 773 787.71	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ACS SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(71 008.86)	(0.01)
2 133 187.68	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GLANBIA PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(93 825.44)	(0.02)
2 680 436.88	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	(101 078.97)	(0.02)
935 253.00	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	78 582.81	0.02
2 274 797.21	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	46 484.68	0.01
1 086 180.00	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GREGGS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	24 610.32	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
617 023.12	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	7 646.36	0.00
822 673.50	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	PLAYTECH	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	2 927.91	0.00
1 534 852.50	GBP	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AL NOOR XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 233.25)	0.00
1 231 781.25	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ITV PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(4 285.31)	0.00
885 115.97	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(11 086.24)	0.00
1 542 103.84	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	FRESNILLO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(31 406.02)	(0.01)
549 950.76	GBP	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TELIT COMMUNICATIONS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(50 357.75)	(0.01)
4 455 273.56	USD	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GSCBHFLB CLIENT HF VIP BASKET	4 985.14	0.00
6 576 392.08	HKD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JIANGXI COPPER -H-	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	16 883.25	0.00
1 830 489.32	HKD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO -H	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	9 202.25	0.00
4 681 311.96	HKD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 847.22)	0.00
278 737.86	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONE -B-	(8 774.85)	0.00
1 315 089.91	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	23 180.12	0.00
864 035.69	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	24 773.58	0.00
986 436.10	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(27 549.93)	(0.01)
1 028 146.57	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	METSO CORP	11 505.36	0.00
8 527 863.20	NOK	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORSK HYDRO ASA	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(1 550.89)	0.00
6 087 712.60	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NOS REG SHS	(112 208.27)	(0.02)
2 086 614.42	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC	84 596.34	0.02
1 740 843.00	HKD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ORIENT OVERSEAS INTL XHKG_HK	(14 196.12)	0.00
968 828.48	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SCHNEIDER ELECTRIC SA	(15 563.73)	0.00
9 221 412.50	SEK	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	FINGERPRINT CARDS -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	21 001.80	0.00
10 811 040.00	SEK	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	AXFOOD NEW	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	832.93	0.00
3 426 952.60	SEK	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	ATLAS COPCO AB -A-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(3 909.31)	0.00
8 324 877.00	SEK	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(4 480.45)	0.00
11 355 480.75	SEK	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	BYGGMAX GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(10 314.67)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
512 140.86	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SPDR TRUST SERIES 1 DIS	1 139.04	0.00
98.88	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SUNEDISON	3.88	0.00
779 872.50	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC XLON_GB XLON_GB	126 523.19	0.03
3 051 631.15	EUR	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	(73 984.65)	(0.01)
5 267 295.25	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZOE S KITCHEN INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	387 403.60	0.07
4 510 884.85	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FITBIT -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	357 317.25	0.06
2 448 535.92	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHWESTERN ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	140 106.96	0.03
4 576 606.46	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	124 132.74	0.02
2 516 460.09	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VALERO ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	109 465.09	0.02
1 346 366.97	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EL POLLO HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	87 857.98	0.02
1 011 697.64	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WAYFAIR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	78 077.46	0.02
3 927 160.97	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	66 050.83	0.01
4 393 185.50	USD	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSCBMSQ6	USD LIBOR EQS 1 MONTH	44 391.12	0.01
2 916 057.43	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUCKLE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	33 586.84	0.01
1 061 786.43	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNIVERSAL ELECTRS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	27 164.73	0.01
458 177.17	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	26 072.81	0.01
754 802.03	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HANESBRANDS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	25 859.78	0.01
1 853 013.75	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	21 279.13	0.00
559 912.10	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	17 232.06	0.00
1 025 499.44	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WEIGHT WATCHERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 656.48	0.00
3 008 144.01	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RAYTHEON CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 373.05	0.00
1 943 733.62	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 589.67	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
758 635.83	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S EBUILDERS ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 295.23	0.00
328 267.34	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GLAUKOS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	11 402.30	0.00
4 090 722.72	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAILORED BRANDS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 324.13	0.00
2 752 385.40	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ICONIX BRAND GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 131.48	0.00
1 012 407.54	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 596.28	0.00
128 201.54	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 939.87	0.00
686 353.92	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 602.00	0.00
116 440.26	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EVERGREEN MARINE CORP XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 342.43	0.00
1 201 228.28	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COSTAR GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 766.15	0.00
1 332 797.74	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHERWIN WILLIAMS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 383.06	0.00
598 388.76	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COSTAMARE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 211.90	0.00
613 766.52	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 798.80	0.00
227 846.93	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTPORTS HOLDINGS BHD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 727.14	0.00
402 503.39	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CERNER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 486.89	0.00
515 389.27	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR TRUST SERIES 1 DIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 109.44	0.00
340 815.25	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAREXEL INTERNATIONAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 038.14	0.00
398 001.60	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHIP FINANCE INTL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 882.44	0.00
4 011 473.04	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSTAP BASKET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 751.04	0.00
157 940.75	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	959.64	0.00
387 361.88	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NUVASIVE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	933.86	0.00
1 002 167.39	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JOHNSON AND JOHNSON	USD LIBOR EQS 1 MONTH	779.38	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
688 945.60	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DONGKUK STEEL MILL XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	113.80	0.00
98.88	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUNEDISON	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3.88)	0.00
28 425.15	USD	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SHIP FINANCE INTL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(77.40)	0.00
2 179.21	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EXCO RESOURCES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(175.86)	0.00
1 726 176.05	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNITED TECHNOLOGIES CORP XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(312.75)	0.00
702 924.44	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(502.25)	0.00
639 797.91	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RENT A CENTER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(506.57)	0.00
446 141.90	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BLACKBERRY LTD XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(554.56)	0.00
839 980.99	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EXPRESS SCRIPTS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(595.56)	0.00
612 754.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DYCOM INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(596.00)	0.00
126 170.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WATERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(622.00)	0.00
1 126 303.73	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GRACO INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(938.27)	0.00
572 121.90	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MCKESSON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 164.61)	0.00
134 442.12	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRUKER BIOSCIENCES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 412.58)	0.00
321 591.12	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 533.06)	0.00
62 568.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DELPHI AUTOMITIVE PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 620.00)	0.00
1 138 236.91	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	POSCO (P.ADRS)	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 817.61)	0.00
268 524.93	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HEADWATERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 093.55)	0.00
41 536.28	USD	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 262.38)	0.00
379 361.02	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMETEK INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 687.85)	0.00
2 328 060.85	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 806.43)	0.00
266 088.45	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PERKINELMER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 183.44)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
316 523.59	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OWENS CORNING SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 709.63)	0.00
113 144.64	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNION PACIFIC CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 891.37)	0.00
555 471.44	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA STEEL CORP XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 083.60)	0.00
257 412.72	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KOREA ZINC CO LTD XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 629.32)	0.00
554 922.90	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QUANTA SERVICES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 653.18)	0.00
1 671 387.64	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 958.33)	0.00
510 758.36	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SERVICENOW INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 141.33)	0.00
472 873.47	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ELECTRONIC ARTS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 451.93)	0.00
979 115.40	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VIASAT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 712.50)	0.00
741 275.77	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROOFPOINT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 849.98)	0.00
612 979.60	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PPG INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 973.68)	0.00
265 593.90	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEERE AND CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 355.40)	0.00
1 172 583.75	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 849.25)	0.00
855 768.36	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COMMERCIAL METALS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 000.52)	0.00
321 841.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 553.71)	0.00
404 968.08	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JACOBS ENGIN GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 636.76)	0.00
341 245.84	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 771.24)	0.00
530 758.48	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPLUNK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 980.17)	0.00
348 483.80	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TOLL BROTHERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 716.76)	0.00
1 842 134.88	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHERN COPPER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 858.52)	0.00
3 143 994.34	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HARLEY DAVIDSON INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 196.09)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
432 610.78	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENDURANCE INTL GRP HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 637.97)	0.00
1 029 162.04	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SAP AG ADR REPR. 1TH PREF SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 992.35)	0.00
643 508.43	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC - A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(11 970.33)	0.00
614 184.67	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RALPH LAUREN -A- XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 579.91)	0.00
3 106 247.62	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHAKE SCHAK -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 838.93)	0.00
2 440 235.99	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PHILLIPS 66	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 155.91)	0.00
2 007 425.14	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 266.65)	0.00
1 577 264.25	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUTODESK INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 417.12)	0.00
2 332 741.97	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CITRIX SYSTEMS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 705.52)	0.00
590 648.71	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 995.88)	0.00
1 658 010.76	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ACTUANT -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(14 595.28)	0.00
1 952 210.48	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STANLEY BLCK DECK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(14 731.64)	0.00
890 090.56	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(14 854.26)	0.00
786 833.26	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QORVO INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 488.31)	0.00
1 002 037.14	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 628.75)	0.00
614 468.99	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EBAY XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(16 487.21)	0.00
756 398.22	USD	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	MMC NORILSK NICADR REPR SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(16 937.90)	0.00
952 092.31	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LEAR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 182.81)	0.00
388 233.30	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INGERSOLL-RAND	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(19 202.88)	0.00
1 776 200.01	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 211.58)	0.00
948 308.15	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SANCHEZ ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 829.89)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
1 943 313.75	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARISTA NETWORKS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(22 119.33)	0.00
1 292 461.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 383.04)	0.00
1 327 354.60	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	REGAL BELOIT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 841.77)	0.00
1 379 539.85	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOGITECH NAMEN AKT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(24 389.84)	0.00
446 946.12	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WPX ENERGY INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(27 709.22)	(0.01)
4 896 840.48	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES TR IBOXX IN GRADE CORP B	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(28 388.64)	(0.01)
463 214.41	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESCO INTERNATIONAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(28 521.12)	(0.01)
3 448 183.71	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ILLINOIS TOOL WORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(28 854.04)	(0.01)
1 374 619.59	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPRINT SERIES -1-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 050.88)	(0.01)
1 934 157.44	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NETGEAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(32 372.45)	(0.01)
1 308 811.19	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(33 380.94)	(0.01)
2 248 847.80	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(35 079.52)	(0.01)
3 345 672.91	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WORKDAY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(35 945.97)	(0.01)
1 658 808.54	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PIER 1 IMPORTS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(36 530.02)	(0.01)
724 972.66	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EMERSON ELECTRIC CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(37 894.79)	(0.01)
924 829.77	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FLOWSERVE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(39 584.31)	(0.01)
1 279 737.87	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(39 762.53)	(0.01)
998 869.37	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KIRBY CORP.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(44 983.51)	(0.01)
1 386 540.58	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HSN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(45 702.22)	(0.01)
1 196 440.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STAMPS.COM INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(46 271.99)	(0.01)
946 243.92	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WEYERHAEUSER CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(49 900.80)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
2 819 779.87	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(51 654.45)	(0.01)
1 168 173.48	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GENERAC HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(57 750.12)	(0.01)
1 996 536.82	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RED HAT XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(61 314.15)	(0.01)
529 850.62	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EP ENERGY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(71 378.84)	(0.01)
614 879.32	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SM ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(79 290.62)	(0.02)
2 048 534.26	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEVON ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(94 241.32)	(0.02)
2 649 664.11	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(94 835.99)	(0.02)
615 037.73	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENCANA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(96 639.58)	(0.02)
994 287.04	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(97 161.60)	(0.02)
776 867.09	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNIT CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(107 990.71)	(0.02)
1 108 429.39	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WHITING PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(114 689.91)	(0.02)
2 346 174.29	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EQT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(121 961.64)	(0.02)
1 832 285.13	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(122 952.03)	(0.02)
2 304 584.72	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOBLE ENERGY INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(124 806.04)	(0.02)
1 099 920.64	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROWAN COMPANIES CLASS A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(136 165.12)	(0.03)
998 401.95	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(144 619.02)	(0.03)
2 081 659.84	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BHP BILLITON -ADR-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(159 779.36)	(0.03)
1 136 977.00	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HESS CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(160 144.42)	(0.04)
1 922 110.65	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(163 187.07)	(0.04)
2 315 868.60	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONOCOPHILLIPS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(197 132.10)	(0.05)
2 408 373.80	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAREDO PETROLEUM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(249 284.20)	(0.06)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
5 130 226.06	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APACHE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(251 076.92)	(0.06)
1 529 908.04	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSOCEAN LTD XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(254 426.72)	(0.06)
4 040 328.15	USD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(461 520.45)	(0.10)
2 041 970.62	EUR	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	(3 828.87)	0.00
262 630.43	GBP	24/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WEIR GROUP PLC XLON_GB	12 016.88	0.00
334 995.49	AUD	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUD BANK BILL 1 MONTH	WESTERN AREAS	10 180.10	0.00
64 188 660.00	JPY	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUMITOMO CORP	ZERO COUPON	4 205.23	0.00
167 412 031.00	JPY	21/10/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MITSUI AND CO LTD	ZERO COUPON	(38 941.95)	(0.01)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						(593 578.14)	(0.12)
NASDAQ 100 E-MINI	(104)	Morgan Stanley	31/12/2016	USD	(10 130 120.00)	(15 357.35)	0.00
RUSSELL 2000 MINI	(143)	Morgan Stanley	31/12/2016	USD	(17 850 690.00)	(544 995.77)	(0.11)
S&P 500 EMINI INDEX	(40)	Morgan Stanley	31/12/2016	USD	(4 320 800.00)	(33 225.02)	(0.01)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(161 084.63)	(0.03)
USD	104 237.78	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	101 084.09	(97.15)	0.00
CHF	51 274 241.41	Caceis Bank	14/10/2016	USD	52 759 402.69	163 849.59	0.03
USD	11 093 595.77	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	9 947 750.32	(90 938.50)	(0.02)
EUR	95 353 924.69	Caceis Bank	14/10/2016	USD	107 334 497.93	(124 981.39)	(0.02)
GBP	6 179 592.76	Caceis Bank	14/10/2016	USD	8 138 301.66	(108 917.18)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SWISS EQUITY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / *État de l'actif net au 30/09/2016*

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 78 808 986.37)		85 026 106.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 710 084.61
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 236 286.91
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		917 956.49
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		6 999.46
		89 897 433.47
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		252 593.62
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	58 859.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		26 122.06
		337 574.78
NET ASSETS/ACTIF NET		89 559 858.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016*

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		60 791 848.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 948 093.40
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	23 591.98
		1 971 685.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	630 528.64
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 485.04
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		12 487.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	247 611.13
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		5 754.11
		911 866.79
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 059 818.59
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		63 517.30
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		10.87
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 123 346.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		6 460 770.15
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 584 116.91
Dividend paid/Dividende payé		(56 056.00)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		21 239 949.17
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		89 559 858.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Swiss Equity CHF - P Class A/Classe A	89 900.0000	222 579.6530	(11 250.0000)	301 229.6530
Swiss Equity CHF - I Class A/Classe A	1 366 991.8720	1 564 852.0000	(1 335 000.0000)	1 596 843.8720
Swiss Equity CHF - M Class A/Classe A	4 186 029.5340	2 120 343.2920	(667 134.0000)	5 639 238.8260
Class D/Classe D	362 900.0000	245 931.0000	(123 845.0000)	484 986.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Equity CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 317 059.18	902 912.00	229 437.12
Net asset value per share/Actif net par action	11.0117	10.0435	10.0191
Swiss Equity CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 916 989.75	13 864 619.26	4 161 249.69
Net asset value per share/Actif net par action	11.2203	10.1424	10.0271
Swiss Equity CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	62 979 631.90	42 352 635.55	31 587 694.34
Net asset value per share/Actif net par action	11.1681	10.1176	10.0251
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 346 177.86	3 671 681.80	483 209.98
Net asset value per share/Actif net par action	11.0234	10.1176	10.0251
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.14	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			85 026 106.00	94.94
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			85 026 106.00	94.94
EQUITIES/ACTIONS			85 026 106.00	94.94
AUSTRIA/AUTRICHE			2 079 000.00	2.32
66 000	AMS	CHF	2 079 000.00	2.32
SWITZERLAND/SUISSE			82 947 106.00	92.62
138 000	ABB LTD REG SHS	CHF	3 009 780.00	3.36
9 000	ACTELION LTD NAMEN	CHF	1 513 800.00	1.69
30 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 776 000.00	1.98
99 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1 258 290.00	1.40
12 800	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	1 792 000.00	2.00
500	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	260 750.00	0.29
27 000	GE MONEY BANK AG	CHF	2 057 400.00	2.30
6 600	GEBERIT AG	CHF	2 807 640.00	3.13
1 000	GEORG FISCHER REG.	CHF	850 000.00	0.95
600	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 186 200.00	1.32
3 200	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	CHF	1 191 200.00	1.33
11 000	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	1 551 000.00	1.73
40 000	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	2 100 000.00	2.34
70 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	1 526 000.00	1.70
15 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	2 784 000.00	3.11
112 600	NESTLE SA REG SHS	CHF	8 619 530.00	9.63
111 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	8 480 400.00	9.48
7 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	3 430 000.00	3.83
36 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	8 676 000.00	9.70
4 750	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	865 450.00	0.97
1 200	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	1 350 000.00	1.51
18 000	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	1 378 800.00	1.54
500	SGS SA REG SHS	CHF	1 087 500.00	1.21
160	SIKA	CHF	755 840.00	0.84
3 000	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	1 139 250.00	1.27
28 000	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	1 897 000.00	2.12
5 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	1 257 500.00	1.40
20 000	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	1 704 000.00	1.90
24 000	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	2 103 600.00	2.35
6 400	SYNGENTA	CHF	2 717 376.00	3.03
10 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	1 704 000.00	1.90
25 000	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	1 530 000.00	1.71
260 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	3 439 800.00	3.84
20 000	VAT GROUP SA	CHF	1 647 000.00	1.84
14 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	3 500 000.00	3.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EURO GOVERNMENT FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 40 246 947.38)		43 326 714.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		85 706.58
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		764 549.72
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		14 844.26
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		524 320.64
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 630.47
		44 719 765.76
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		415 714.55
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 792.35
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	18 276.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		11 184.64
		450 968.36
NET ASSETS/ACTIF NET		44 268 797.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		68 417 005.51
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 349 100.59
Bank interest/Intérêts bancaires		83.11
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	55.98
		1 349 239.68
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	193 684.64
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	55 475.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		98.93
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	115 561.85
		364 821.34
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		984 418.34
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		2 394 382.43
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(60 709.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		242 290.08
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 560 381.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(329 535.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(86 498.71)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 144 347.36
Dividend paid/Dividende payé		(216 954.03)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(27 075 601.44)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		44 268 797.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Euro Government Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Classe A	872 097.4070	48 716.8880	(558 198.8900)	362 615.4050
Euro Government Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	529 687.6950	441 035.4140	(436 684.3120)	534 038.7970
Class D/Classe D	145 252.1570	13 500.0000	(43 531.4440)	115 220.7130
Euro Government Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	4 542.6560	3 504.4300	(4 773.1050)	3 273.9810
Euro Government Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	796 281.6730	48 566.1380	(185 809.2110)	659 038.6000
Class D/Classe D	3 865.9130	0.0000	0.0000	3 865.9130
Euro Government Fundamental EUR - S				
Class A/Classe A	1 269 928.0770	0.0000	(1 269 928.0770)	0.0000
Euro Government Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	1 267 001.9540	21 500.0000	(396 296.5730)	892 205.3810
Class D/Classe D	818 581.1220	191 075.5820	(31 800.0000)	977 856.7040

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Government Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 803 283.46	8 577 731.17	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.4885	9.8357	0.0000
Euro Government Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 052 812.47	6 626 339.55	17 084 574.08
Net asset value per share/Actif net par action	13.2066	12.5099	12.2273
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 334 832.37	1 621 256.04	2 118 004.71
Net asset value per share/Actif net par action	11.5850	11.1617	11.1182
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.19	0.21	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Government Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	42 275.25	55 843.66	186 351.39
Net asset value per share/Actif net par action	12.9125	12.2932	12.0757
Euro Government Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 004 507.93	10 257 094.36	11 585 352.03
Net asset value per share/Actif net par action	13.6631	12.8812	12.5306
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	51 184.67	49 324.75	48 442.38
Net asset value per share/Actif net par action	13.2400	12.7589	12.5306
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.28	0.12	0.00
Euro Government Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	16 877 018.59	20 181 700.45
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	13.2897	12.8706
Euro Government Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 934 063.61	15 999 237.07	15 824 664.63
Net asset value per share/Actif net par action	13.3759	12.6276	12.3008
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	11 464 814.76	9 246 473.87	11 917 853.15
Net asset value per share/Actif net par action	11.7244	11.2957	11.2517
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.23	0.25	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			43 326 714.09	97.87
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			43 134 912.49	97.44
BONDS/OBLIGATIONS			43 104 909.04	97.37
	EUR/EUR		43 104 909.04	97.37
139 000	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	143 263.13	0.32
118 200	ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	EUR	135 753.88	0.31
129 800	ALLEMAGNE 3.25 11-21 04/07A	EUR	154 210.19	0.35
108 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	110 820.96	0.25
120 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	127 870.80	0.29
119 000	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	123 398.24	0.28
174 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	193 912.56	0.44
172 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	197 411.28	0.45
132 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	151 666.68	0.34
107 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	114 465.39	0.26
110 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	146 369.30	0.33
124 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	200 424.92	0.45
183 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	226 233.75	0.51
249 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	298 844.82	0.68
70 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	143 031.70	0.32
201 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	235 228.29	0.53
223 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	379 679.80	0.87
189 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	212 131.71	0.48
169 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	248 059.89	0.56
151 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	185 624.30	0.42
132 200	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	220 558.51	0.50
198 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	211 523.40	0.48
88 600	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	91 519.37	0.21
182 800	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	214 572.47	0.48
85 800	BELGIQUE 1.00 16-26 22/06A	EUR	92 976.31	0.21
86 400	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	131 844.67	0.30
154 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	190 764.42	0.43
184 500	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	295 751.66	0.67
105 500	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	117 765.43	0.27
192 800	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	341 340.83	0.77
170 400	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	212 698.39	0.48
108 400	BELGIQUE OLO -52- 4.00 08-18 28/03A	EUR	115 913.20	0.26
196 200	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	345 657.31	0.78
102 700	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	124 944.82	0.28
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	53 461.78	0.12
46 900	BELGIUM KINGDOM 2.15 16-66 22/06A	EUR	59 470.14	0.13
128 400	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	150 931.63	0.34
105 800	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	117 262.37	0.26
96 800	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	124 267.00	0.28
56 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	78 618.96	0.18
51 300	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	87 519.86	0.20
110 000	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	156 924.90	0.35
200 400	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	214 698.54	0.48
66 000	BELGIUM OLO 75 1.00 15-31 22/06A	EUR	70 589.64	0.16
33 000	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	40 268.58	0.09
121 800	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	124 823.08	0.28
144 200	BRD 0.50 13-18 23/01A	EUR	146 612.46	0.33
153 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	163 844.64	0.37
168 500	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	179 558.66	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
147 700	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	152 839.96	0.35
116 000	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	120 782.68	0.27
163 000	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	181 640.68	0.41
115 600	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	129 840.76	0.29
108 600	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	123 305.53	0.28
160 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	182 000.00	0.41
110 500	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	129 683.91	0.29
73 500	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	82 131.11	0.19
100 500	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	114 898.63	0.26
144 500	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	223 639.76	0.51
141 700	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	161 563.50	0.36
153 200	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	173 235.50	0.39
90 500	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	154 197.52	0.35
91 800	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	144 702.50	0.33
135 700	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	241 797.05	0.55
7 920	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	14 615.73	0.03
75 700	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	113 341.06	0.26
74 800	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	129 000.08	0.29
103 300	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	171 033.81	0.39
103 200	BUNDESobligation 16-21 09/04A	EUR	106 172.16	0.24
149 800	BUNDESREPUB DEUTS 0.25 13-18 13/04A	EUR	151 967.61	0.34
142 200	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	160 742.88	0.36
158 000	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	179 612.82	0.41
59 800	BUNDESSCHATZANNWEIS 0.00 15-17 15/12U	EUR	60 305.91	0.14
75 000	BUNDESSCHATZANW 0.00 16-18 16/03U	EUR	75 750.00	0.17
64 200	BUNDESSCHATZANWEISUNG 0.00 16-18 15/06U	EUR	64 960.13	0.15
139 300	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	154 776.23	0.35
155 500	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	176 406.97	0.40
138 000	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	160 656.84	0.36
235 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	243 706.75	0.55
174 000	FINLAND 1.125 13-18 15/09A	EUR	180 096.96	0.41
253 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	283 838.17	0.64
198 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	222 573.78	0.50
190 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	285 889.20	0.65
187 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	245 302.86	0.55
234 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	267 015.06	0.60
221 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	261 781.13	0.59
228 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	311 044.44	0.70
168 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	191 352.00	0.43
182 000	FINLANDE 0.50 16-26 15/04A	EUR	190 220.94	0.43
187 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	218 857.32	0.49
129 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	137 831.34	0.31
139 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	150 500.86	0.34
112 000	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	133 478.24	0.30
25 800	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	29 988.12	0.07
88 200	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	89 966.65	0.20
102 100	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	105 613.26	0.24
113 700	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	145 312.02	0.33
111 000	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	201 039.87	0.45
37 850	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	EUR	41 293.97	0.09
75 100	FRANCE (GOVT OF) 0 15-18 25/02A	EUR	75 778.90	0.17
14 800	FRANCE OAT 0.00 16-19 25/02U	EUR	15 020.37	0.03
83 700	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	EUR	86 316.47	0.19
110 600	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	115 682.07	0.26
104 600	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	107 444.07	0.24
67 600	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	70 007.23	0.16
88 800	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	92 629.05	0.21
90 000	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	97 938.00	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
63 500	FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A	EUR	72 642.73	0.16
126 000	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	143 284.68	0.32
109 500	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	126 127.58	0.28
93 000	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	107 868.84	0.24
121 900	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	144 815.98	0.33
136 500	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	153 451.93	0.35
109 400	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	140 032.00	0.32
116 000	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	137 907.76	0.31
28 500	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	44 706.24	0.10
86 600	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	99 254.86	0.22
129 000	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	154 188.54	0.35
117 000	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	132 682.68	0.30
66 000	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	125 179.56	0.28
90 600	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	149 868.71	0.34
62 500	FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A	EUR	67 053.13	0.15
52 600	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	103 155.44	0.23
63 600	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	71 600.88	0.16
158 200	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	209 442.57	0.47
138 400	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	EUR	152 443.45	0.34
81 500	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	140 324.26	0.32
99 500	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	163 793.91	0.37
112 500	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	203 911.87	0.46
79 500	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	122 986.50	0.28
40 000	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	EUR	63 426.00	0.14
123 400	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	163 999.84	0.37
24 540	FRANCE OAT TR.3 8.50 89-19 25/10A	EUR	31 434.27	0.07
49 400	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	50 843.96	0.11
133 000	GERMANY 0.25 15-20 16/10A	EUR	138 026.07	0.31
123 300	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	194 061.87	0.44
131 700	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	147 122.07	0.33
177 700	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	195 729.44	0.44
120 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	241 327.20	0.55
145 400	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	253 615.41	0.57
120 000	GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	EUR	127 136.40	0.29
92 900	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	173 476.81	0.39
127 700	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	231 076.98	0.52
86 100	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	108 652.17	0.25
154 300	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	174 683.03	0.39
161 200	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	189 563.14	0.43
150 300	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	165 597.53	0.37
190 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	231 819.00	0.52
218 500	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	313 106.13	0.71
135 000	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	161 288.55	0.36
150 000	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	187 347.00	0.42
126 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	133 255.08	0.30
117 300	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	124 859.98	0.28
165 200	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	202 887.08	0.46
125 000	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	150 853.75	0.34
64 000	ITALIE 0.30 15-18 15/10S	EUR	64 485.12	0.15
75 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	77 996.25	0.18
43 000	ITALIE BTP 0.65 15-20 01/11S	EUR	43 935.25	0.10
105 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	113 124.90	0.26
108 000	ITALY 3.50 14-30 01/03S	EUR	134 771.04	0.30
25 000	ITALY BOT 0.10 16-19 15/04S	EUR	25 068.25	0.06
74 000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	76 436.08	0.17
67 000	ITALY BOT 1.65 15-32 01/03S	EUR	68 090.76	0.15
48 000	ITALY BOT 2.00 15-25 01/12S	EUR	51 723.84	0.12
29 000	ITALY BOT 2.25 16-36 01/09S	EUR	31 020.72	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
69 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	80 007.57	0.18
92 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	126 120.04	0.28
76 000	ITALY BTP 0.25 15-18 15/05S	EUR	76 450.68	0.17
20 000	ITALY BTP 0.70 15-20 01/05S	EUR	20 468.00	0.05
100 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	105 043.00	0.24
48 000	ITALY BTP 1.45 15-22 15/09S	EUR	50 700.00	0.11
71 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	74 016.08	0.17
77 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	84 140.21	0.19
28 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	29 804.04	0.07
102 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	114 438.90	0.26
46 000	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	EUR	50 767.90	0.11
33 000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	40 626.30	0.09
106 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	112 326.08	0.25
76 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	88 726.20	0.20
101 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	122 841.25	0.28
137 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	157 865.10	0.36
102 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	112 187.76	0.25
111 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	126 887.43	0.29
73 000	ITALY BTP 4.50 04-20 01/02S	EUR	83 800.35	0.19
105 000	ITALY BTP 4.50 08-18 01/08S	EUR	113 796.90	0.26
70 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	77 665.00	0.18
80 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	101 224.00	0.23
84 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	107 169.72	0.24
84 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	129 528.00	0.29
91 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	140 555.87	0.32
45 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	59 584.50	0.13
110 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	170 648.50	0.39
63 500	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	92 392.50	0.21
86 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	111 180.80	0.25
95 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	EUR	123 203.60	0.28
35 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	55 580.00	0.13
84 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	132 925.80	0.30
122 200	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	187 550.12	0.42
20 070	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	31 592.79	0.07
41 700	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	65 500.28	0.15
52 000	ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	EUR	52 604.76	0.12
113 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	130 737.61	0.30
101 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	131 242.43	0.30
40 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	50 004.00	0.11
74 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	90 109.80	0.20
40 000	ITALY BTPS 5.00 11-22 01/03S	EUR	49 810.00	0.11
100 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	149 530.00	0.34
858 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	1 007 437.86	2.29
432 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 12-22 21/03A	EUR	497 551.68	1.13
341 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 13-28 19/03A	EUR	432 312.98	0.99
815 000	LUXEMBOURG GOVT 3.375 10-20 18/05A	EUR	931 683.55	2.11
188 800	NEDERLAND 0.00 15-18 15/04A	EUR	190 716.32	0.43
20 160	NEDERLAND 0.00 16-22 15/01U	EUR	20 670.85	0.05
123 000	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	126 065.16	0.28
211 600	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	245 515.24	0.55
64 300	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	81 573.55	0.18
180 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	310 366.80	0.70
222 000	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	240 585.84	0.54
182 700	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	206 578.89	0.47
172 000	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	278 966.80	0.63
100 600	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	151 775.22	0.34
193 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	223 611.73	0.51
183 700	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	191 725.85	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
223 600	NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	EUR	263 387.38	0.59
183 700	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	298 255.32	0.67
182 600	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	188 057.92	0.42
116 800	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	122 503.34	0.28
217 500	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	249 516.00	0.56
171 700	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	234 367.06	0.53
194 300	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	200 673.04	0.45
203 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	240 418.99	0.54
212 000	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	381 332.88	0.87
35 600	SLOVAKIA 0.00 16-23 13/11U	EUR	35 913.64	0.08
228 700	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	313 822.14	0.71
205 700	SLOVAKIA GOVT 3.00 13-23 28/02A	EUR	250 758.59	0.57
46 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	55 192.18	0.12
109 200	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	123 330.48	0.28
367 600	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	514 356.95	1.17
39 833	SLOVAKIA -204- 5.30 04-19 12/05A	EUR	45 781.03	0.10
66 300	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	85 210.75	0.19
247 000	SLOVAKIA -226- 1.50 13-18 28/11A	EUR	256 838.01	0.58
102 000	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	113 401.56	0.26
224 600	SLOVAQUE 4.00 10-20 27/04A	EUR	260 603.38	0.59
214 000	SLOVENIA 4.00 07-18 22/03A	EUR	228 477.10	0.52
286 000	SLOVENIA (REP OF) 2.25 16-32 03/03A	EUR	326 005.68	0.74
396 000	SLOVENIA (REP OF) 4.375 11-21 18/01A	EUR	470 289.60	1.07
120 000	SLOVENIE 1.50 15-35 25/03A	EUR	119 772.00	0.27
90 000	SLOVENIE 2.25 14-22 25/03A	EUR	101 142.00	0.23
431 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	610 675.28	1.39
36 000	SLOVENIJA(REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	41 032.80	0.09
98 000	SPAIN 0.25 15-18 30/04A	EUR	98 730.10	0.22
49 000	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	EUR	50 682.17	0.11
75 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	78 435.00	0.18
135 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	141 615.00	0.32
114 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	122 422.32	0.28
107 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	119 481.55	0.27
28 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	33 768.00	0.08
14 000	SPAIN 3.45 16-66 30/07A	EUR	17 771.32	0.04
120 000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	129 914.40	0.29
129 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	159 930.33	0.36
117 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	133 962.66	0.30
89 000	SPAIN 4.10 08-18 30/07A	EUR	96 017.65	0.22
91 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	131 415.83	0.30
124 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	140 774.72	0.32
83 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	106 055.74	0.24
102 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	115 563.96	0.26
80 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	126 132.00	0.28
90 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	117 992.70	0.27
52 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	83 409.56	0.19
43 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	62 484.59	0.14
46 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	78 140.20	0.18
74 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	92 583.62	0.21
86 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	140 212.68	0.32
89 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	116 113.85	0.26
106 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	165 391.80	0.37
83 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	90 464.19	0.20
89 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	117 640.20	0.27
67 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	78 103.24	0.18
50 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	53 717.50	0.12
64 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	68 026.88	0.15
76 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	111 577.88	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			30 003.45	0.07
	EUR/EUR		30 003.45	0.07
29 600	BUNDESSCHATZANWEISUN FL.R 16-18 14/09A	EUR	30 003.45	0.07
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			191 801.60	0.43
BONDS/OBLIGATIONS			191 801.60	0.43
	EUR/EUR		191 801.60	0.43
80 000	REPUBLIKA SLOVENIJI 3.125 15-45 07/08A	EUR	103 961.60	0.23
80 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	87 840.00	0.20

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						3 630.47	0.01
USD	3 873 240.10	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	3 441 197.73	3 726.85	0.01
EUR	697 731.59	Caceis Bank	14/10/2016	USD	784 590.62	(96.38)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EURO INFLATION-LINKED FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 23 067 314.29)		25 162 704.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 670 341.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		192 397.11
		27 025 442.94
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		9 404.26
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 389.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 535.52
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>		987 082.20
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		640 790.67
		1 658 202.33
NET ASSETS/ACTIF NET		25 367 240.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		30 925 600.43
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 679.75
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	603 203.72
		604 883.47
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	106 183.05
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	52 876.51
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 918.07
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	60 150.27
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		808 877.79
		1 034 005.69
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(429 122.22)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		538 103.58
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		103 873.90
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2.18)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		212 853.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		476 742.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS		286 060.89
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		975 656.77
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(3 354.61)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(6 530 661.98)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		25 367 240.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	1 015 556.8080	108 590.8470	(324 924.7610)	799 222.8940
Class D/Classe D	23 215.0000	22 210.9020	(6 580.0000)	38 845.9020
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	127 911.8480	56 710.5980	(70 364.2270)	114 258.2190
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	957 133.1380	75 037.0320	(331 309.5220)	700 860.6480
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	400 941.2080	0.0000	(43 272.1370)	357 669.0710
Class D/Classe D	51 923.0000	0.0000	(18 956.0000)	32 967.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 825 020.18	12 083 212.04	9 388 071.89
Net asset value per share/Actif net par action	12.2932	11.8981	12.0382
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	451 010.74	260 869.94	283 993.29
Net asset value per share/Actif net par action	11.6103	11.2371	11.5299
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.16	0.06
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 368 144.81	1 489 901.16	1 622 268.93
Net asset value per share/Actif net par action	11.9741	11.6479	11.8441
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 886 049.63	11 689 771.13	9 706 857.66
Net asset value per share/Actif net par action	12.6788	12.2133	12.2986

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 453 345.96	4 815 398.79	13 653 572.89
Net asset value per share/Actif net par action	12.4510	12.0102	12.1107
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	383 669.29	586 447.37	863 685.81
Net asset value per share/Actif net par action	11.6380	11.2946	11.5895
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.07	0.20	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		25 162 704.14	99.19
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		25 162 704.14	99.19
	BONDS/OBLIGATIONS		25 162 704.14	99.19
	EUR/EUR		25 162 704.14	99.19
200 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	222 888.00	0.88
200 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	229 798.00	0.91
93 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	99 488.61	0.39
65 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	86 490.95	0.34
80 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	129 306.40	0.51
100 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	123 625.00	0.49
224 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	268 840.32	1.06
40 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	81 732.40	0.32
200 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	234 058.00	0.92
140 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	238 364.00	0.94
200 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	224 478.00	0.88
98 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	120 471.40	0.47
170 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	283 622.90	1.12
92 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	98 283.60	0.39
157 000	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	184 288.17	0.73
95 600	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	101 422.04	0.40
132 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	163 512.36	0.64
200 000	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	320 598.00	1.26
158 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	176 369.08	0.70
180 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	318 679.20	1.26
117 000	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	146 042.91	0.58
170 000	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	299 499.20	1.18
50 000	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	64 187.50	0.25
40 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	56 156.40	0.22
50 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	85 302.00	0.34
280 000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	299 978.00	1.18
470 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	533 044.80	2.10
1 000 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 134 327.48	4.47
960 000	BRD INDEXEE 0.75 11-18 15/04A	EUR	1 046 209.94	4.12
280 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 0.10 15-46 15/04A	EUR	368 228.66	1.45
520 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	641 590.42	2.53
1 077 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	1 310 062.13	5.16
200 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	207 410.00	0.82
110 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	123 652.10	0.49
110 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	165 514.80	0.65
125 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	163 972.50	0.65
200 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	236 906.00	0.93
150 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	156 459.00	0.62
300 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	341 700.00	1.35
520 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	608 587.20	2.40
85 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	90 819.10	0.36
800 000	FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	EUR	1 088 109.43	4.29
607 000	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	1 211 954.79	4.78
300 000	FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	EUR	324 705.36	1.28
250 000	FRANCE OAT INDEXEE 0.10 15-25 01/03A	EUR	275 348.90	1.09
560 000	FRANCE OAT INDEXEE 1.30 10-19 25/07A	EUR	644 066.52	2.54
100 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	117 595.00	0.46
120 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	132 213.60	0.52
200 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	244 020.00	0.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	286 596.00	1.13
150 000	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	187 347.00	0.74
75 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	79 318.50	0.31
120 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	147 375.60	0.58
75 000	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	90 512.25	0.36
200 000	ITALY BTPSI (INDEXEE) 2.55 09-41 15/09S	EUR	293 278.08	1.16
350 000	ITALY INFL. INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	426 042.19	1.68
260 000	ITALY INFL. INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	349 112.81	1.38
50 000	ITALY INFL. INDEX 1.25 15-32 15/09S	EUR	54 602.47	0.22
200 000	ITALY INFL. INDEX 1.70 13-18 15/09S	EUR	211 742.09	0.83
400 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 04-35 15/09S	EUR	621 345.90	2.45
400 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 08-19 15/09S	EUR	482 076.98	1.90
270 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	318 120.30	1.25
416 000	ITALY INFL. INDEX 2.60 07-23 15/09S	EUR	565 124.17	2.23
245 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	284 268.60	1.12
240 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	413 822.40	1.63
400 000	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	433 488.00	1.71
100 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	113 070.00	0.45
110 000	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	178 409.00	0.70
223 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	258 370.03	1.02
30 000	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	48 708.00	0.19
110 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	150 147.80	0.59
400 000	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	413 120.00	1.63
200 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	236 866.00	0.93
150 400	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	270 530.49	1.07
250 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	286 245.00	1.13
50 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	66 514.00	0.26
200 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	315 330.00	1.24
337 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	441 817.11	1.74
250 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	312 782.50	1.23
65 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	105 974.70	0.42
200 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	312 060.00	1.23
550 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	584 606.00	2.30

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	% of net assets <i>% de l'actif net</i>
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	EUR	
Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)						(987 082.20)	(3.89)
1 100 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	1.96%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(19 992.98)	(0.08)
1 750 000.00	EUR	14/04/2041	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(659 603.91)	(2.59)
600 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.21%	France CPI EX Tobacco	(29 508.95)	(0.12)
1 300 000.00	EUR	15/04/2031	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	France CPI EX Tobacco	(277 976.36)	(1.10)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 267 259 358.02)		279 165 227.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		884 796.58
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 446 325.23
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 930 955.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 761 636.13
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 122 922.92
		288 311 863.83
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 787.23
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		4 764 534.63
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		26 305.56
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	30 136.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		47 918.45
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		384.04
		4 871 066.33
NET ASSETS/ACTIF NET		283 440 797.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		227 327 411.78
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 444 133.47
Bank interest/Intérêts bancaires		154.07
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	69.18
		8 444 356.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	281 977.07
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	71 360.36
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 033.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	287 875.83
		651 246.40
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 793 110.32
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 610 957.92
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(612 961.35)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(5 768 825.48)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 022 281.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		7 830 555.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 259 013.56
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		13 111 850.32
Dividend paid/Dividende payé		(215 228.29)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		43 216 763.69
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		283 440 797.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global Government Fundamental CHF - P				
Class A/Classe A	168 153.9260	0.0000	(19 193.9570)	148 959.9690
Class D/Classe D	33 310.0090	0.0000	(8 100.0000)	25 210.0090
Global Government Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	402 708.1870	5 713.8130	(38 748.8000)	369 673.2000
Class D/Classe D	262 803.0690	954.2800	(29 260.3730)	234 496.9760
Global Government Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	20 000.0000	5 791.3780	0.0000	25 791.3780
Global Government Fundamental EUR - P QD				
Class D/Classe D	25 330.6340	15 981.3220	(6 143.2160)	35 168.7400
Global Government Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	288.3240	54 223.2840	(54 511.6080)	0.0000
Global Government Fundamental EUR - R QD				
Class D/Classe D	2 469.9430	325.6490	(2 500.7040)	294.8880
Global Government Fundamental CHF - I				
Class A/Classe A	60 930.5000	5 975.7610	(4 344.7610)	62 561.5000
Global Government Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	1 962 347.1100	262 129.6350	(173 791.9800)	2 050 684.7650
Class D/Classe D	140 692.9990	0.0000	0.0000	140 692.9990
Global Government Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	172 572.0060	136.2270	(172 708.2330)	0.0000
Global Government Fundamental EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	62 236.0000	0.0000	62 236.0000
Global Government Fundamental USD - S				
Class A/Classe A	0.0000	5 804 848.6830	(3 049 690.6160)	2 755 158.0670
Global Government Fundamental CHF - S				
Class A/Classe A	3 133 401.4410	0.0000	0.0000	3 133 401.4410
Global Government Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	3 155 011.3290	1 124 274.5540	(1 574 455.3300)	2 704 830.5530
Global Government Fundamental EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	4 161 940.7310	(979 629.0000)	3 182 311.7310
Global Government Fundamental CHF - M				
Class A/Classe A	2 900.0000	0.0000	(900.0000)	2 000.0000
Global Government Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	62 243.5150	28 000.0000	(38 791.3880)	51 452.1270
Class D/Classe D	3 150.0000	0.0000	0.0000	3 150.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Government Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 581 220.95	3 817 147.52	4 611 530.83
Net asset value per share/Actif net par action	24.0415	22.7003	24.4353
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	428 213.13	546 836.12	621 426.02
Net asset value per share/Actif net par action	16.9858	16.4166	17.9292
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.39	0.26	0.00
Global Government Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 116 095.52	10 738 685.55	12 101 048.81
Net asset value per share/Actif net par action	27.3650	26.6662	26.5004
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 534 624.85	5 066 402.28	5 719 484.21
Net asset value per share/Actif net par action	19.3377	19.2783	19.4466
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.44	0.29	0.00
Global Government Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	283 955.68	207 662.58	32 411.25
Net asset value per share/Actif net par action	11.0097	10.3831	10.0994
Global Government Fundamental EUR - P QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	355 653.09	246 713.56	113 422.11
Net asset value per share/Actif net par action	10.1128	9.7397	9.7012
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.21	0.24	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Government Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	1 919.76
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	10.1040
Global Government Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	2 948.48	110 209.35
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.2263	9.9311
Global Government Fundamental EUR - R QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 966.53	23 958.16	1 996 529.78
Net asset value per share/Actif net par action	10.0599	9.6999	9.6336
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.14	0.13	0.18
Global Government Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 572 135.17	1 438 903.02	28 963 123.60
Net asset value per share/Actif net par action	25.1294	23.6155	25.2999
Global Government Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	57 932 416.04	53 765 673.28	45 298 672.60
Net asset value per share/Actif net par action	28.2503	27.3987	27.0984
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 540 153.64	3 530 609.29	3 554 773.31
Net asset value per share/Actif net par action	25.1623	25.0944	25.2662
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.70	0.45	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Government Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 819 824.20	1 692 781.06
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.5453	10.2085
Global Government Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	669 736.73	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7612	0.0000	0.0000
Global Government Fundamental USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	29 536 348.55	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7204	0.0000	0.0000
Global Government Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	81 571 635.75	76 315 596.46	81 395 884.11
Net asset value per share/Actif net par action	26.0329	24.3555	25.9768
Global Government Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	78 503 779.26	88 412 717.57	69 429 555.18
Net asset value per share/Actif net par action	29.0235	28.0229	27.5920
Global Government Fundamental EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 496 422.64	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2116	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Government Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 699.19	66 449.52	167 004.58
Net asset value per share/Actif net par action	24.3496	22.9136	24.5817
Global Government Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 426 050.03	1 675 420.98	2 089 597.57
Net asset value per share/Actif net par action	27.7161	26.9172	26.6591
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	61 917.47	61 749.04	163 281.48
Net asset value per share/Actif net par action	19.6563	19.6029	19.7426
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.52	0.33	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			279 165 227.03	98.49
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			273 151 073.03	96.37
BONDS/OBLIGATIONS			272 779 826.39	96.24
AUSTRALIA/AUSTRALIE			7 824 254.10	2.76
655 000	AUSTRALIA 4.50 09-20 15/04S	AUD	491 462.97	0.17
563 000	AUSTRALIA 5.50 09-23 21/04S	AUD	471 811.29	0.17
553 000	AUSTRALIA 5.50 10-18 21/01S	AUD	395 480.39	0.14
654 000	AUSTRALIA 122 5.25 05-19 15/03S	AUD	485 016.79	0.17
760 000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	573 403.97	0.20
671 000	AUSTRALIA 143 2.75 14-19 21/10S	AUD	473 576.91	0.17
359 000	AUSTRALIA TB141 3.25 13-18 21/10S	AUD	252 799.76	0.09
560 000	AUSTRALIA -124- 5.75 07-21 15/05S	AUD	451 439.58	0.16
743 000	AUSTRALIA -137- 2.75 12-24 21/04S	AUD	538 741.41	0.19
338 000	AUSTRALIA -140- 4.50 13-33 21/04S	AUD	299 690.04	0.11
269 000	AUSTRALIA 144A 3.75 14-34 21/04S	AUD	218 575.89	0.08
508 000	AUSTRALIA 148 2.75 16-17 21/11S	AUD	371 396.42	0.13
160 000	AUSTRALIAN GOVT 2.75 14-35 21/06S	AUD	113 464.85	0.04
449 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 12-29 21/04S	AUD	343 906.70	0.12
166 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 15-39 21/06S	AUD	124 898.73	0.04
849 000	AUSTRALIAN GOVT 4.25 13-26 21/04S	AUD	695 745.83	0.25
764 000	AUSTRALIAN GOVT 4.75 11-27 21/04S	AUD	658 234.99	0.23
628 000	AUSTRALIAN GOVT 128 5.75 10-22 15/07S	AUD	523 011.90	0.18
498 000	AUSTRALIAN GOVT 146 1.75 14-20 21/11S	AUD	341 595.68	0.12
AUSTRIA/AUTRICHE			6 757 072.07	2.38
196 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	201 119.52	0.07
195 000	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	202 207.20	0.07
291 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	324 302.04	0.11
337 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	386 788.38	0.14
220 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	252 777.80	0.09
235 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	251 395.95	0.09
207 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	275 440.41	0.10
225 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	363 674.25	0.13
326 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	403 017.50	0.14
474 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	568 885.32	0.20
143 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	292 193.33	0.10
378 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	442 369.62	0.16
391 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	665 716.60	0.22
336 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	377 123.04	0.13
281 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	412 454.61	0.15
222 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	272 904.60	0.10
384 600	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	641 655.10	0.23
396 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	423 046.80	0.15
BELGIUM/BELGIQUE			5 731 319.69	2.02
175 000	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	180 766.25	0.06
291 890	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	342 623.40	0.12
122 200	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	186 474.76	0.07
206 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	255 178.38	0.09
398 500	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	638 791.51	0.23
188 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	209 856.88	0.07
471 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	833 877.24	0.28
218 000	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	272 114.14	0.10
106 700	BELGIQUE OLO -52- 4.00 08-18 28/03A	EUR	114 095.38	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
287 700	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	506 858.35	0.18
295 000	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	358 897.00	0.13
104 800	BELGIUM KINGDOM 2.15 16-66 22/06A	EUR	132 888.49	0.05
215 400	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	253 198.39	0.09
188 500	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	208 922.09	0.07
256 500	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	329 281.88	0.12
130 300	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	222 297.01	0.08
136 600	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	194 872.20	0.07
344 000	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	368 544.40	0.13
99 800	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	121 781.94	0.04
	CANADA/CANADA		8 789 803.69	3.10
344 000	CANADA 0.75 15-20 01/09S	CAD	234 697.90	0.08
283 000	CANADA 1.25 12-18 01/03S	CAD	193 562.80	0.07
345 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	260 457.48	0.09
292 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	251 659.72	0.09
153 000	CANADA 2.75 14-64 01/12S	CAD	142 548.98	0.05
437 000	CANADA 3.50 09-20 01/06S	CAD	327 536.97	0.12
498 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	480 258.12	0.17
716 000	CANADA 3.75 08-19 01/06S	CAD	526 272.12	0.19
487 000	CANADA 4.00 08-41 01/06S	CAD	484 860.11	0.17
348 000	CANADA 4.25 07-18 01/06S	CAD	250 124.11	0.09
460 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	495 261.47	0.17
394 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	432 954.52	0.15
322 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	332 048.06	0.12
67 000	CANADA 8.00 92-23 01/06S	CAD	66 691.09	0.02
154 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	176 601.61	0.06
80 000	CANADA 9.00 94-25 01/06S	CAD	90 711.44	0.03
475 000	CANADA GOVT 1.25 13-18 01/09S	CAD	326 174.17	0.12
370 000	CANADA GOVT 1.50 12-23 01/06S	CAD	262 539.68	0.09
381 000	CANADA GOVT 1.50 14-20 01/03S	CAD	266 488.47	0.09
465 000	CANADA GOVT 1.75 13-19 01/03S	CAD	324 231.24	0.11
369 000	CANADA GOVT 2.25 14-25 01/06S	CAD	277 984.16	0.10
297 000	CANADA GOVT 2.50 13-24 01/06S	CAD	226 188.52	0.08
414 000	CANADA GOVT BONDS 3.25 10-21 01/06S	CAD	314 662.43	0.11
486 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.50 15-26 01/06S	CAD	344 362.42	0.12
477 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.25 14-18 15/09S	CAD	326 045.81	0.12
896 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.75 14-19 01/09S	CAD	628 182.74	0.22
497 000	CANADIAN GOVT 0.25 15-17 01/11S	CAD	335 510.34	0.12
603 000	CANADIAN GOVT 0.75 15-21 01/03S	CAD	411 187.21	0.15
	CHILE/CHILI		6 519 861.83	2.30
4 530 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	6 519 861.83	2.30
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		6 873 244.09	2.42
9 880 000	CZECH REPUBLIC 0.85 14-18 17/03A	CZK	374 048.42	0.13
22 060 000	CZECH REPUBLIC 5.00 09-19 11/04A	CZK	931 953.77	0.33
17 670 000	CZECH REPUBLIC -41- 4.60 03-18 18/08A	CZK	718 975.83	0.25
15 760 000	CZECH REPUBLIC -46- 3.75 05-20 12/09A	CZK	676 066.79	0.24
6 180 000	CZECH REPUBLIC -49- 4.20 06-36 04/12A	CZK	370 132.19	0.13
13 000 000	CZECH REPUBLIC -52- 4.70 07-22 12/09A	CZK	619 705.80	0.22
16 440 000	CZECH REPUBLIC -58- 5.70 09-24 25/05A	CZK	873 835.10	0.31
14 440 000	CZECH REPUBLIC -61- 3.85 10-21 29/09A	CZK	643 927.17	0.23
11 850 000	CZECH REPUBLIC -78- 2.50 13-28 25/08A	CZK	547 594.36	0.19
9 870 000	CZECH REPUBLIC -89- 2.40 14-25 17/09A	CZK	438 006.36	0.15
17 380 000	TCHÈQUE REP -76- 1.50 13-19 29/10A	CZK	678 998.30	0.24
	DENMARK/DANEMARK		7 054 246.51	2.49
4 210 000	DENMARK 0.25 15-18 15/11A	DKK	575 353.00	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 320 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	651 273.54	0.23
5 250 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	818 552.30	0.29
2 160 000	DENMARK 4.00 05-17 15/11A	DKK	305 003.45	0.11
6 600 000	DENMARK 4.00 09-19 15/11A	DKK	1 013 588.05	0.36
9 250 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	2 338 322.98	0.82
1 690 000	DENMARK 7.00 94-24 10/11A	DKK	360 509.88	0.13
6 280 000	DENMARK KINGDON 3.00 11-21 15/11A	DKK	991 643.31	0.35
	FINLAND/FINLANDE		6 213 437.09	2.19
446 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	462 524.30	0.16
393 000	FINLAND 1.125 13-18 15/09A	EUR	406 770.72	0.14
378 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	424 074.42	0.15
336 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	377 700.96	0.13
368 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	553 722.24	0.20
418 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	548 324.04	0.19
414 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	472 411.26	0.17
451 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	534 223.03	0.19
520 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	709 399.60	0.25
350 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	398 650.00	0.14
353 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	413 137.08	0.15
245 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	261 772.70	0.09
601 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	650 726.74	0.23
	FRANCE/FRANCE		8 984 208.76	3.17
235 000	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	280 065.95	0.10
141 000	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	143 824.23	0.05
191 700	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	198 296.40	0.07
246 700	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	315 290.01	0.11
190 000	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	344 122.30	0.12
138 500	FRANCE OAT 0.00 16-19 25/02U	EUR	140 562.27	0.05
267 600	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	279 896.22	0.10
210 000	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	215 709.90	0.08
73 100	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	75 703.09	0.03
210 000	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	219 055.20	0.08
251 500	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	273 682.30	0.10
211 000	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	239 944.98	0.08
192 800	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	222 076.68	0.08
179 600	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	208 314.45	0.07
136 800	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	162 517.03	0.06
248 980	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	279 900.83	0.10
242 300	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	310 144.00	0.11
283 000	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	336 447.38	0.12
107 100	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	168 001.34	0.06
277 700	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	318 280.30	0.11
319 700	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	382 124.62	0.13
244 000	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	276 705.76	0.10
103 200	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	195 735.31	0.07
191 800	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	317 271.72	0.11
112 000	FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A	EUR	120 159.20	0.04
112 500	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	220 627.12	0.08
200 500	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	225 722.90	0.08
278 000	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	368 046.98	0.13
210 000	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	EUR	231 308.70	0.08
175 000	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	301 309.75	0.11
212 200	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	349 317.28	0.12
275 400	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	499 176.27	0.17
187 700	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	290 371.90	0.10
34 300	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	EUR	54 387.80	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
239 000	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	317 633.39	0.11
80 000	FRANCE OAT TR.3 8.50 89-19 25/10A	EUR	102 475.20	0.04
	GERMANY/ALLEMAGNE		15 566 525.72	5.49
241 600	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	249 009.87	0.09
288 400	ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	EUR	331 230.29	0.12
257 000	ALLEMAGNE 3.25 11-21 04/07A	EUR	305 331.42	0.11
437 000	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	447 846.34	0.16
294 000	BRD 0.50 13-18 23/01A	EUR	298 918.62	0.11
398 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	426 210.24	0.15
561 000	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	597 818.43	0.21
267 400	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	276 705.52	0.10
300 400	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	312 785.49	0.11
222 000	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	247 387.92	0.09
325 000	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	365 036.75	0.13
423 000	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	480 278.43	0.17
337 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	383 337.50	0.14
119 000	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	139 659.59	0.05
284 600	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	318 020.58	0.11
314 000	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	358 986.78	0.13
304 000	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	470 494.72	0.17
459 000	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	523 342.62	0.18
286 500	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	323 968.47	0.11
267 600	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	455 947.58	0.16
174 800	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	275 533.74	0.10
257 000	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	457 935.45	0.16
156 500	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	288 808.23	0.10
158 000	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	236 563.92	0.08
122 200	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	210 746.12	0.07
208 700	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	345 544.59	0.12
290 300	BUNDESREPUB DEUTS 0.25 13-18 13/04A	EUR	294 500.64	0.10
276 500	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	312 555.60	0.11
431 000	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	489 956.49	0.17
278 000	BUNDESSCHATZANNWEIS 0.00 15-17 15/12U	EUR	280 351.88	0.10
282 000	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	313 330.20	0.11
273 000	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	309 704.85	0.11
306 000	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	356 239.08	0.13
174 000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	179 086.02	0.06
305 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	480 039.50	0.17
430 400	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	480 799.84	0.17
388 000	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	427 366.48	0.15
284 500	GERMANY 4.25 08-18 04/07A	EUR	309 356.77	0.11
200 800	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	403 820.85	0.14
308 000	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	537 232.08	0.19
280 700	GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	EUR	297 393.23	0.10
237 300	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	443 122.16	0.16
289 700	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	524 220.84	0.18
	HUNGARY/HONGRIE		3 965 430.15	1.40
128 300 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	445 875.35	0.16
93 500 000	HUNGARY 4.00 13-18 25/04A	HUF	318 398.86	0.11
48 800 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	173 454.62	0.06
119 600 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	481 112.69	0.17
133 500 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	533 602.61	0.19
131 700 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	540 874.88	0.19
148 200 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	547 409.51	0.19
106 000 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	417 312.09	0.15
65 900 000	HUNGARY GOVT BD 3.00 15-24 26/06A	HUF	219 703.63	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
57 900 000	HUNGARY GOVT BOND 2.50 15-18 22/06A	HUF	192 607.21	0.07
27 450 000	HUNGARY -I- 6.75 01-17 24/11A	HUF	95 078.70	0.03
	IRELAND/IRLANDE		4 191 053.25	1.48
198 200	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	250 114.53	0.09
233 500	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	264 345.35	0.09
444 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	522 121.80	0.18
504 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	555 297.12	0.20
189 400	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	231 086.94	0.08
539 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	772 376.22	0.28
234 000	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	279 566.82	0.10
125 200	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	156 372.30	0.06
198 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	209 400.84	0.07
251 400	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	267 602.73	0.09
326 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	400 370.38	0.14
234 000	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	282 398.22	0.10
	ISRAEL/ISRAËL		4 040 668.29	1.43
1 120 000	ISRAEL 3.75 14-24 31/03A	ILS	313 945.83	0.11
598 000	ISRAEL 0.50 15-18 31/10A	ILS	143 057.19	0.05
1 494 000	ISRAEL 4.25 12-23 31/03A	ILS	428 383.22	0.15
1 523 000	ISRAEL -DY- 2.25 14-19 31/05A	ILS	381 606.02	0.13
1 460 000	ISRAEL -DY- 4.00 12-18 31/01A	ILS	373 265.00	0.13
1 860 000	ISRAEL -DY- 5.00 09-19 23/03A	ILS	521 012.62	0.19
1 525 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	460 201.64	0.16
1 326 000	ISRAEL -DY- 5.50 12-42 31/01A	ILS	475 978.58	0.17
1 468 000	ISRAEL -DY- 6.00 11-21 15/11A	ILS	407 893.44	0.14
1 534 000	ISRAEL -DY- 6.25 07-17 30/12A	ILS	535 324.75	0.20
	ITALY/ITALIE		8 891 499.22	3.14
181 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	188 230.95	0.07
190 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	204 702.20	0.07
325 000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	335 699.00	0.12
102 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	118 272.06	0.04
196 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	268 690.52	0.09
264 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	277 313.52	0.10
113 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	117 800.24	0.04
208 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	227 287.84	0.08
205 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	218 208.15	0.08
204 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	228 877.80	0.08
138 000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	169 891.80	0.06
206 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	218 294.08	0.08
136 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	158 773.20	0.06
157 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	190 951.25	0.07
231 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	313 633.32	0.11
336 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	387 172.80	0.13
194 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	213 376.72	0.08
93 000	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	EUR	104 506.89	0.04
246 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	281 209.98	0.10
127 000	ITALY BTP 4.50 07-18 01/02S	EUR	134 820.66	0.05
79 000	ITALY BTP 4.50 08-18 01/08S	EUR	85 618.62	0.03
192 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	213 024.00	0.08
128 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	161 958.40	0.06
218 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	278 130.94	0.10
133 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	205 086.00	0.07
115 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	177 625.55	0.06
187 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	247 606.70	0.09
155 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	240 459.25	0.08
245 600	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	357 348.00	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
233 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	301 222.40	0.11
174 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	276 312.00	0.10
246 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	389 282.70	0.13
136 600	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	209 650.95	0.07
67 300	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	105 938.95	0.04
64 700	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	101 627.53	0.04
90 000	ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	EUR	91 046.70	0.03
147 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	170 074.59	0.06
162 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	210 507.66	0.07
190 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	237 519.00	0.08
141 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	171 695.70	0.06
202 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	302 050.60	0.11
	JAPAN/JAPON		13 860 928.35	4.89
26 200 000	JAPAN GOVT 1.30 09-19 20/12S	JPY	241 987.44	0.09
35 100 000	JAPAN GOVT 2.1 09-29 20/06S	JPY	390 057.92	0.14
9 300 000	JAPAN GOVT 004 2.20 11-52 20/03S	JPY	126 190.57	0.04
21 750 000	JAPAN GOVT 055 2.00 02-22 21/03S	JPY	214 807.85	0.08
41 700 000	JAPAN GOVT 107 0.20 12-17 20/12S	JPY	368 743.00	0.13
21 950 000	JAPAN GOVT 116 0.20 13-18 20/12S	JPY	195 037.86	0.07
26 350 000	JAPAN GOVT 140 1.70 12-32 20/09S	JPY	287 847.70	0.10
27 000 000	JAPAN GOVT 149 1.50 14-34 20/06S	JPY	288 625.47	0.10
24 300 000	JAPAN GOVT 306 1.40 10-20 20/03S	JPY	226 076.50	0.08
18 400 000	JAPAN GOVT 309 1.10 10-20 20/06S	JPY	169 971.25	0.06
23 050 000	JAPAN GOVT 310 1.00 10-20 20/09S	JPY	212 871.25	0.08
27 900 000	JAPAN GOVT 318 1.00 11-21 20/09S	JPY	260 532.81	0.09
15 200 000	JAPAN GOVT 329 0.80 13-23 20/06S	JPY	143 097.04	0.05
14 550 000	JAPAN GOVT 331 0.60 13-23 20/09S	JPY	135 457.57	0.05
12 950 000	JAPAN GOVT 65 1.90 03-23 20/12S	JPY	131 470.24	0.05
13 050 000	JAPAN GOVT 66 1.80 03-23 20/12S	JPY	131 644.90	0.05
32 250 000	JAPAN JGB 146 1.70 13-33 20/09S	JPY	353 877.85	0.12
14 600 000	JAPAN JGB 333 0.60 14-24 20/03S	JPY	136 216.85	0.05
9 550 000	JAPAN JGB -6 1.90 13-53 20/03S	JPY	123 301.53	0.04
48 050 000	JAPAN 021 JGB 2.30 05-35 20/12S	JPY	578 660.80	0.19
43 350 000	JAPAN 027 JGB 2.50 07-37 20/09S	JPY	543 943.42	0.18
27 400 000	JAPAN -033- 2.00 10-40 20/09S	JPY	328 523.31	0.12
17 000 000	JAPAN 036 JGB 2.00 12-42 20/03S	JPY	206 609.84	0.07
12 550 000	JAPAN 040 JGB 2.30 98-18 20/09S	JPY	115 939.20	0.04
13 950 000	JAPAN 046 JGB 2.20 00-20 22/06S	JPY	133 948.76	0.05
13 000 000	JAPAN 064 JGB 1.90 03-23 20/09S	JPY	131 438.66	0.05
12 950 000	JAPAN 067 JGB 1.90 04-24 20/03S	JPY	131 984.60	0.05
4 100 000	JAPAN 07 1.70 14-54 20/03S	JPY	50 805.06	0.02
25 950 000	JAPAN 092 JGB 2.10 06-26 20/12S	JPY	278 944.90	0.10
26 900 000	JAPAN 099 JGB 2.10 07-27 20/12S	JPY	293 208.24	0.10
35 100 000	JAPAN 11(INDEXED)JGB 0.80 13-22 20/12S	JPY	328 757.16	0.12
20 200 000	JAPAN 113 0.30 13-18 20/06S	JPY	179 353.24	0.06
41 500 000	JAPAN 113 JGB 2.10 09-29 20/09S	JPY	462 488.75	0.15
27 200 000	JAPAN -118- 0.20 14-19 20/06S	JPY	242 229.57	0.09
38 200 000	JAPAN -119- 1.80 10-30 20/06S	JPY	415 484.61	0.14
16 550 000	JAPAN 122 0.10 14-19 20/12S	JPY	147 233.30	0.05
5 050 000	JAPAN 123 0.10 15-20 20/03S	JPY	44 959.46	0.02
18 350 000	JAPAN -137- 1.70 12-32 20/06S	JPY	200 310.49	0.07
7 350 000	JAPAN -145- 1.70 13-33 20/06S	JPY	80 536.91	0.03
32 850 000	JAPAN 150 1.40 14-34 20/09S	JPY	346 496.23	0.12
4 500 000	JAPAN (20 YEAR ISS 1.80 11-31 20/06S	JPY	49 373.17	0.02
37 900 000	JAPAN 289 JGB 1.50 07-17 20/12S	JPY	340 402.49	0.12
26 600 000	JAPAN 296 JGB 1.50 08-18 20/09S	JPY	242 094.00	0.09
19 400 000	JAPAN 297 JGB 1.40 08-18 20/12S	JPY	176 933.01	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
31 050 000	JAPAN 312 1.20 10-20 20/12S	JPY	289 803.20	0.10
29 750 000	JAPAN -313- 1.30 11-21 20/03S	JPY	279 748.02	0.10
29 950 000	JAPAN -320- 1.00 11-21 20/12S	JPY	280 470.69	0.10
26 400 000	JAPAN -324- 0.80 12-22 20/06S	JPY	246 019.95	0.09
22 400 000	JAPAN -325- 0.80 12-22 20/09S	JPY	209 277.62	0.07
14 300 000	JAPAN 330 0.80 13-23 20/09S	JPY	134 909.43	0.05
12 000 000	JAPAN -332- 0.60 13-23 20/12S	JPY	111 855.72	0.04
23 500 000	JAPAN 338 0.40 15-25 20/03S	JPY	216 729.73	0.08
19 900 000	JAPAN 35 2.00 11-41 20/09S	JPY	240 989.45	0.09
18 950 000	JAPAN 37 1.90 12-42 20/09S	JPY	227 240.27	0.08
27 800 000	JAPAN -5- 2.00 12-52 20/03S	JPY	364 639.02	0.13
20 450 000	JAPAN (5 YEAR ISSU 0.40 13-18 20/03S	JPY	181 592.73	0.06
29 250 000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/03S	JPY	260 192.82	0.09
27 450 000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/09S	JPY	244 723.68	0.09
12 650 000	JAPAN 68 2.20 04-24 20/03S	JPY	131 463.66	0.05
12 750 000	JAPAN 69 2.10 04-24 20/03S	JPY	131 653.66	0.05
11 450 000	JAPAN 82 2.10 05-25 20/09S	JPY	121 143.92	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		7 815 273.12	2.76
2 346 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	2 754 602.82	0.97
1 170 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 12-22 21/03A	EUR	1 347 535.80	0.48
900 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 13-28 19/03A	EUR	1 141 002.00	0.40
2 250 000	LUXEMBOURG GOVT 3.375 10-20 18/05A	EUR	2 572 132.50	0.91
	MEXICO/MEXIQUE		9 140 210.02	3.22
16 840 000	MEXICAN BONOS 4.75 13-18 14/06S	MXN	766 752.50	0.27
10 600 000	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	477 941.84	0.17
19 470 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	920 697.04	0.32
8 960 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	424 532.50	0.15
6 760 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	342 931.03	0.12
6 640 000	MEXICAN BONOS 7.75 07-17 14/12S	MXN	315 146.22	0.11
10 600 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	550 808.15	0.19
13 570 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	719 993.96	0.25
6 580 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	343 396.16	0.12
10 930 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	541 250.96	0.19
18 680 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	912 429.47	0.32
6 740 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	369 905.90	0.13
5 130 000	MEXICAN BONOS -M 30- 10.00 06-36 20/11S	MXN	328 695.50	0.12
9 080 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	468 910.33	0.17
6 700 000	MEXIQUE BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	379 271.85	0.13
22 000 000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	1 277 546.61	0.46
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		6 711 413.00	2.37
1 120 000	NEW ZEALAND 3.00 13-20 15/04S	NZD	751 498.37	0.27
1 393 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	1 091 495.07	0.39
469 000	NEW ZEALAND GOVT 3.50 15-33 14/04S	NZD	340 474.55	0.12
1 570 000	NEW ZEALAND -1217- 6.00 04-17 15/12S	NZD	1 065 417.74	0.38
321 000	NEW ZEALAND 425 2.75 16-25 15/04S	NZD	216 971.78	0.08
921 000	NEW ZEALAND 427 4.50 14-27 15/04S	NZD	720 082.72	0.25
1 755 000	NEW ZEALAND GVT 319 5.00 10-19 15/03S	NZD	1 219 795.12	0.43
1 712 000	NEW ZEALAND GVT 521 6.00 08-21 15/05S	NZD	1 305 677.65	0.45
	NORWAY/NORVÈGE		12 884 949.58	4.55
16 050 000	NORWEGIAN 3.00 14-24 14/03A	NOK	2 034 629.11	0.72
24 530 000	NORWEGIAN 3.75 10-21 25/05A	NOK	3 085 999.22	1.09
23 750 000	NORWEGIAN 4.50 08-19 22/05A	NOK	2 905 106.18	1.02
10 120 000	NORWEGIAN GOVT 1.50 16-26 19/02A	NOK	1 158 108.61	0.41
13 520 000	NORWEGIAN GOVT 1.75 15-25 13/03A	NOK	1 581 366.21	0.56
17 900 000	NORWEGIAN GOVT 2.00 12-23 24/05A	NOK	2 119 740.25	0.75

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	POLAND/POLOGNE		7 993 020.93	2.82
2 870 000	POLAND 2.50 13-18 25/07A	PLN	676 764.05	0.24
3 170 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	759 998.14	0.27
2 830 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	715 165.19	0.25
1 374 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	371 061.77	0.13
3 200 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	718 087.97	0.25
3 650 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	832 816.42	0.29
801 000	POLAND GOVT BOND 0.00 16-18 25/10U	PLN	179 765.02	0.06
2 120 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	544 761.92	0.19
2 510 000	POLAND PS0418 3.75 12-18 25/04A	PLN	602 366.16	0.21
2 097 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	545 930.83	0.19
2 277 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	626 148.53	0.22
3 630 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	836 338.09	0.31
2 420 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	583 816.84	0.21
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		4 750 696.41	1.68
510 000	SLOVAKIA GOVT 3.00 13-23 28/02A	EUR	621 715.50	0.22
138 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	165 576.54	0.06
189 700	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	214 247.18	0.08
562 000	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	786 367.26	0.28
647 283	SLOVAKIA -204- 5.30 04-19 12/05A	EUR	743 941.77	0.26
486 000	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	624 621.78	0.22
981 000	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	1 090 656.18	0.38
434 000	SLOVAQUE 4.00 10-20 27/04A	EUR	503 570.20	0.18
	SLOVENIA/SLOVENIE		3 950 604.12	1.39
256 000	REP OF SLOVENIA 4.375 08-19 06/02A	EUR	285 107.20	0.10
111 000	SLOVENIA 4.00 07-18 22/03A	EUR	118 509.15	0.04
812 000	SLOVENIA (REP OF) 2.25 16-32 03/03A	EUR	925 582.56	0.33
217 000	SLOVENIA (REP OF) 3.00 14-21 08/04A	EUR	246 290.66	0.09
389 000	SLOVENIA (REP OF) 4.125 10-20 26/01A	EUR	444 677.57	0.16
292 000	SLOVENIA (REP OF) 4.375 11-21 18/01A	EUR	346 779.20	0.12
497 000	SLOVENIA (REP OF) 4.625 09-24 09/09A	EUR	664 479.06	0.23
214 000	SLOVENIE 2.25 14-22 25/03A	EUR	240 493.20	0.08
479 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	678 685.52	0.24
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		10 885 509.77	3.84
856 000 000	KOREA DY 3.25 13-18 10/09S	KRW	718 674.07	0.25
454 500 000	KOREA -DY- 2.75 13-18 10/03S	KRW	375 337.37	0.13
870 000 000	KOREA -DY- 3.00 12-42 10/12S	KRW	949 572.71	0.34
552 000 000	KOREA -DY- 3.00 13-23 10/03S	KRW	493 509.74	0.17
732 000 000	KOREA -DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	663 651.17	0.23
529 000 000	KOREA -DY- 3.37 13-23 10/09S	KRW	486 522.13	0.17
514 000 000	KOREA -DY- 3.75 12-22 10/06S	KRW	475 541.42	0.17
1 116 000 000	KOREA -DY- 3.75 13-33 10/12S	KRW	1 225 763.41	0.43
786 000 000	KOREA -DY- 5.00 10-20 10/06S	KRW	728 789.17	0.26
464 000 000	KOREA -DY- 5.25 09-29 10/12S	KRW	564 041.34	0.20
187 500 000	KOREA -DY- 5.25 11-27 10/03S	KRW	208 230.84	0.07
1 409 000 000	KOREA -DY- 5.75 09-18 01/06S	KRW	1 238 553.92	0.45
91 200 000	KOREA -DY- 2.625 15-35 10/09S	KRW	87 886.59	0.03
1 082 000 000	KOREA TREAS -DY- 4.25 11-21 10/06S	KRW	1 003 348.59	0.35
585 000 000	KOREE -DY- 3.50 14-24 10/03S	KRW	547 024.47	0.19
609 000 000	KOREE -DY- 4.75 10-30 10/12S	KRW	708 064.88	0.25
487 000 000	KOREE 02750-1909 2.75 14-19 10/09S	KRW	410 997.95	0.15
	SPAIN/ESPAGNE		6 677 616.05	2.36
149 000	SPAIN 0.25 15-18 30/04A	EUR	150 110.05	0.05
174 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	181 969.20	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
236 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	247 564.00	0.09
149 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	160 008.12	0.06
206 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	230 029.90	0.08
45 000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	48 717.90	0.02
207 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	256 632.39	0.09
245 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	280 520.10	0.10
229 000	SPAIN 4.10 08-18 30/07A	EUR	247 056.65	0.09
181 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	261 387.53	0.09
110 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	124 880.80	0.04
149 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	190 389.22	0.07
214 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	242 457.72	0.09
196 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	260 734.88	0.09
133 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	209 694.45	0.07
185 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	242 540.55	0.09
173 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	207 456.41	0.07
156 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	250 228.68	0.09
169 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	245 578.97	0.09
142 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	241 215.40	0.09
216 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	270 244.08	0.10
225 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	366 835.50	0.13
199 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	259 625.35	0.09
176 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	274 612.80	0.10
133 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	144 960.69	0.05
180 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	237 924.00	0.08
236 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	275 109.92	0.10
250 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	268 587.50	0.09
88 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	93 536.96	0.03
141 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	207 006.33	0.07
	SWEDEN/SUÈDE		7 711 099.80	2.72
6 760 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	761 047.65	0.27
8 960 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	1 046 564.85	0.37
1 715 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	219 604.79	0.08
10 240 000	SWEDEN S 1052 4.25 07-19 12/03A	SEK	1 193 032.32	0.42
10 450 000	SWEDEN -1047- 5.00 03-20 01/12A	SEK	1 339 907.51	0.47
7 540 000	SWEDEN 1058 2.50 13-25 12/05A	SEK	956 729.52	0.34
5 890 000	SWEDISH GOVRNMNT 1053 3.50 09-39 30/03A	SEK	920 982.38	0.32
10 030 000	SWEDISH 1054 3.50 11- 22 01/06A	SEK	1 273 230.78	0.45
	SWITZERLAND/SUISSE		9 853 480.27	3.48
1 875 000	SUISSE CONFEDERATION 3.00 03-18 08/01A	CHF	1 808 564.35	0.64
1 152 000	SWISS (GOVT) 2.00 10-21 28/04A	CHF	1 199 374.33	0.42
1 258 000	SWISS (GOVT) 2.25 05-20 06/07A	CHF	1 297 723.89	0.46
1 315 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	1 585 508.08	0.56
1 633 000	SWITZERLAND (CONFED.) 3.00 04-19 12/05A	CHF	1 659 831.92	0.59
1 642 000	SWITZERLAND (CONFED.) 4.00 98-28 08/04A	CHF	2 302 477.70	0.81
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 703 777.92	3.07
367 000	NEDERLAND 0.00 15-18 15/04A	EUR	370 725.05	0.13
366 000	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	375 120.72	0.13
522 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	605 666.16	0.21
93 200	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	118 237.25	0.04
320 400	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	552 452.90	0.19
350 400	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	379 735.49	0.13
304 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	343 732.80	0.12
359 000	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	582 262.10	0.21
183 000	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	276 092.10	0.10
320 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	370 755.20	0.13
396 000	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	413 301.24	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
362 600	NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	EUR	427 121.05	0.15
338 000	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	548 776.80	0.19
399 000	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	410 926.11	0.14
304 000	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	318 844.32	0.11
396 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	454 291.20	0.16
329 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	449 078.42	0.16
400 000	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	413 120.00	0.15
408 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	483 206.64	0.17
450 500	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	810 332.37	0.30
	TURKEY/TURQUIE		8 332 447.79	2.94
1 703 000	TURKEY 6.30 13-18 14/02S	TRY	492 933.95	0.17
2 550 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	691 048.00	0.24
1 802 000	TURKEY 8.30 13-18 20/06S	TRY	533 067.95	0.19
1 520 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	435 479.56	0.15
2 170 000	TURKEY 8.50 14-19 10/07Q	TRY	640 449.71	0.23
1 965 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	564 014.99	0.20
1 927 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	555 776.48	0.20
1 280 000	TURKEY 10.40 14-19 27/03S	TRY	394 163.25	0.14
1 613 000	TURKEY 10.50 09-20 15/01S	TRY	501 734.53	0.18
2 530 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	719 562.42	0.25
564 000	TURKEY GOVT 10.70 16-21 11/02S	TRY	177 116.89	0.06
1 380 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	410 846.85	0.14
1 236 000	TURKEY(REP.OF) 10.40 14-24 20/03S	TRY	384 539.45	0.14
400 000	TURQUIE (REPU OF) 10.6 16-26 11/02S	TRY	126 474.80	0.04
1 992 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	528 075.09	0.19
2 450 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	737 103.33	0.26
1 463 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	440 060.54	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 836 733.18	3.12
148 800	UK TREASURY 2.75 14-24 07/09S	GBP	201 656.60	0.07
109 000	UK TREASURY 4.25 08-49 07/12S	GBP	218 873.15	0.08
226 700	UK TREASURY STK REGS 3.50 13-65 22/07S	GBP	465 173.93	0.16
262 000	UK TREASURY STOCK 1.75 12-22 07/09S	GBP	328 310.13	0.12
207 600	UK TREASURY STOCK 2.00 14-20 22/07S	GBP	256 566.34	0.09
114 400	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	148 848.27	0.05
181 000	UK TREASURY STOCK 3.75 11-52 22/07S	GBP	345 686.77	0.12
162 000	UK TREASURY STOCK 4.00 09-60 22/01S	GBP	347 051.90	0.12
105 000	UK TREASURY STOCK 4.25 09-39 07/09S	GBP	187 855.45	0.07
140 000	UK TREASURY STOCK 4.50 07-42 07/12S	GBP	268 563.40	0.09
207 700	UK TREASURY STOCK 4.50 09-34 07/09S	GBP	363 853.14	0.13
133 800	UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S	GBP	253 066.20	0.09
177 800	UK TREASURY STOCK 4.75 05-20 07/03S	GBP	238 296.40	0.08
77 800	UK TREASURY STOCK 5.00 07-18 07/03S	GBP	96 264.80	0.03
90 100	UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	GBP	165 379.49	0.06
82 400	UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S	GBP	129 781.67	0.05
185 000	UK TREASURY STOCK 4.75 07-30 07/12S	GBP	318 297.95	0.11
156 200	UK TSY 1.75 13-19 22/07S	GBP	188 841.13	0.07
186 000	UK TSY 3.25 12-44 22/01S	GBP	299 750.04	0.11
189 000	UK TSY 1 1/2% 2021 1.50 15-21 22/01S	GBP	230 422.26	0.08
223 000	UNITED KINGDOM 1.25 13-18 22/07S	GBP	263 109.58	0.09
192 300	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	248 333.96	0.09
208 400	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	352 745.49	0.12
177 000	UNITED KINGDOM 3.75 09-19 07/09S	GBP	226 642.25	0.08
4 170	UNITED KINGDOM 3.75 10-20 07/09S	GBP	5 506.31	0.00
158 400	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	214 745.44	0.08
200 000	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	278 106.58	0.10
181 000	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	301 716.19	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
132 500	UNITED KINGDOM 4.25 03-36 07/03S	GBP	229 458.87	0.08
172 800	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	371 201.41	0.13
125 500	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	197 633.12	0.07
111 500	UNITED KINGDOM 4.25 06-46 07/12S	GBP	215 518.12	0.08
109 600	UNITED KINGDOM 4.25 10-40 07/12S	GBP	198 862.37	0.07
234 500	UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	GBP	300 382.82	0.11
241 600	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	380 231.65	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		43 269 441.62	15.26
903 000	ISRAEL FIXED BOND 1.75 15-25 31/08A	ILS	214 907.40	0.08
466 000	UNITED STATES -B2022- 2.00 12-22 15/02S	USD	431 121.54	0.15
136 000	US T-BONDS 3.625 14-44 15/02S	USD	154 685.56	0.05
15 000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	13 626.52	0.00
468 000	US T-NOTE B-2023 2.00 13-23 15/02S	USD	432 874.23	0.15
662 000	US T-NOTE H 2018 1.875 13-20 30/06S	USD	605 824.54	0.21
422 000	US T-NOTE M-2020 1.875 13-20 30/06S	USD	387 070.36	0.14
140 000	US T-NOTES N-2019 0.875 12-19 31/07S	USD	124 606.52	0.04
261 000	US TREAS AA 2018 1.375 13-18 30/06S	USD	234 724.44	0.08
294 000	US TREAS AA 2019 1.625 14-19 30/06S	USD	266 936.61	0.09
447 000	US TREAS M-2021 2.125 14-21 30/06S	USD	415 408.11	0.15
410 000	US TREAS N C-2024 2.50 14-24 15/05S	USD	392 310.13	0.14
360 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/06S	USD	321 605.55	0.11
395 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S	USD	352 529.51	0.12
148 000	US TREAS N/B 3.125 12-42 15/02S	USD	153 940.31	0.05
206 000	US TREAS N/B 3.625 13-43 15/08S	USD	234 260.15	0.08
252 000	US TREAS N/B 3.75 11-41 15/08S	USD	289 145.93	0.10
354 000	US TREAS N/B AD-2019 1.75 14-19 30/09S	USD	322 902.35	0.11
1 373 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	1 242 841.88	0.45
107 000	US TREAS N/B K-2018 2.625 11-18 30/04S	USD	98 035.58	0.03
334 000	US TREAS N/B L-2018 2.375 11-18 31/05S	USD	305 170.10	0.11
555 000	US TREAS N/B P-2018 1.50 11-18 31/08S	USD	500 612.11	0.18
661 000	US TREAS N/B V-2019 1.50 14-19 28/02S	USD	597 442.23	0.21
162 000	US TREAS U-2019 1.50 14-19 31/01S	USD	146 378.01	0.05
403 000	US TREASURY 3.00 12-42 15/05S	USD	410 350.28	0.14
200 000	US TREASURY 3.875 10-40 15/08S	USD	232 929.02	0.08
340 000	US TREASURY AE 2018 1.25 13-18 31/10S	USD	305 334.02	0.11
402 000	US TREASURY B-2020 3.625 10-20 15/02S	USD	389 098.79	0.14
312 000	US TREASURY N/B 1.25 13-20 29/02S	USD	280 145.49	0.10
590 000	US TREASURY N/B 2.00 15-25 15/02S	USD	544 076.88	0.19
521 000	US TREASURY N/B 2.125 15-25 15/05	USD	485 119.82	0.17
250 000	US TREASURY N/B 4.25 09-39 15/05S	USD	305 899.21	0.11
200 000	US TREASURY N/B 4.375 09-39 15/11S	USD	248 932.20	0.09
200 000	US TREASURY N/B 4.375 10-40 15/05S	USD	249 460.54	0.09
661 000	US TREASURY NOTE 0.75 12-17 31/12S	USD	588 458.66	0.21
388 000	US TREASURY NOTE 1.125 12-19 31/12S	USD	347 199.23	0.12
355 000	US TREASURY NOTE 1.50 14-19 31/10S	USD	321 469.98	0.11
413 000	US TREASURY NOTE 3.125 14-44 15/08S	USD	430 610.29	0.15
26 000	US TREASURY NOTE 5.00 07-37 15/05S	USD	34 743.45	0.01
714 000	US TREASURY NOTE J 1.50 12-19 31/03S	USD	645 743.17	0.23
570 000	US TREASURY NOTES 2.125 11-21 15/08S	USD	529 833.91	0.19
443 000	US TREASURY NOTES 2.25 14-21 31/07S	USD	414 154.55	0.15
411 000	US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	USD	389 952.62	0.14
306 000	US TREASURY NOTES 3.125 13-43 15/02S	USD	318 516.00	0.11
364 000	US TREASURY NOTES 3.375 09-19 15/11S	USD	348 269.54	0.12
460 000	US TREASURY NOTES 3.50 10-20 15/05S	USD	445 301.38	0.16
340 000	US TREASURY NOTES 4.625 10-40 15/02S	USD	437 910.16	0.15
814 000	US TREASURY NOTES S E 2.50 13-23 15/08S	USD	776 502.43	0.28
427 000	US TREASURY NT F-2020 2.625 10-20 15/11S	USD	403 470.93	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
326 000	US TREASURY NT P-2020 2.125 13-20 31/08S	USD	301 872.00	0.11
81 000	USA T NOTES 0.875 13-18 31/01S	USD	72 237.36	0.03
372 000	USA T NOTES 1.00 13-18 31/05S	USD	332 403.31	0.12
193 000	USA T NOTES 1.125 12-19 31/05S	USD	173 013.37	0.06
440 000	USA T NOTES 1.25 13-18 30/11S	USD	395 184.03	0.14
521 000	USA T NOTES 1.375 11-18 30/09S	USD	468 893.63	0.17
255 000	USA T NOTES 1.375 11-18 31/12S	USD	229 709.61	0.08
259 000	USA T NOTES 1.375 13-18 31/07S	USD	232 988.80	0.08
439 000	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	395 827.07	0.14
424 000	USA T NOTES 1.375 15-20 31/03S	USD	382 302.23	0.13
483 000	USA T NOTES 1.50 13-18 31/12S	USD	436 255.44	0.15
447 000	USA T NOTES 1.50 15-20 31/05S	USD	404 687.29	0.14
427 000	USA T NOTES 1.625 12-22 15/08S	USD	386 966.38	0.14
1 136 000	USA T NOTES 1.625 16-26 15/02S	USD	1 013 699.05	0.37
327 000	USA T NOTES 1.75 11-18 31/10S	USD	296 637.46	0.10
457 000	USA T NOTES 1.75 12-22 15/05S	USD	417 108.32	0.15
771 000	USA T NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	701 930.39	0.25
137 000	USA T NOTES 2.00 13-20 30/09S	USD	126 326.97	0.04
473 000	USA T NOTES 2.25 14-24 15/11S	USD	444 733.07	0.16
168 000	USA T NOTES 2.375 11-18 30/06S	USD	153 668.08	0.05
146 000	USA T NOTES 2.375 13-20 31/12S	USD	136 736.97	0.05
378 000	USA T NOTES 2.75 13-23 15/11S	USD	366 815.02	0.13
551 000	USA T NOTES 2.875 13-43 15/05S	USD	547 987.71	0.19
399 000	USA T NOTES 3.125 11-41 15/11S	USD	414 709.65	0.15
709 000	USA T NOTES 3.625 11-21 15/02S	USD	698 075.65	0.25
189 000	USA TREASURY 8.75 90-20 15/05S	USD	214 494.42	0.08
143 000	USA TREASURY BOND 4.75 11-41 15/02S	USD	188 355.15	0.07
101 000	USA TREASURY BOND 6.75 96-26 15/08S	USD	132 437.24	0.05
2 000	USA TREASURY BOND 8.125 91-21 15/05S	USD	2 340.40	0.00
634 000	USA TREASURY BONDS 3.00 14-44 15/11S	USD	645 739.77	0.23
386 000	USA TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	USD	420 733.10	0.15
319 000	USA TREASURY BONDS 3.50 09-39 15/02S	USD	352 627.46	0.12
248 000	USA TREASURY BONDS 3.75 13-43 15/11S	USD	288 297.52	0.10
131 000	USA TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	USD	163 023.26	0.06
92 000	USA TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S	USD	116 504.27	0.04
117 000	USA TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S	USD	145 015.31	0.05
161 000	USA TREASURY BONDS 5.375 01-31 15/02S	USD	209 366.80	0.07
131 000	USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	USD	175 545.30	0.06
94 000	USA TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S	USD	110 404.57	0.04
18 000	USA TREASURY BONDS 6.25 99-30 15/05S	USD	24 763.91	0.01
46 000	USA TREASURY BONDS 6.375 97-27 15/08S	USD	60 238.00	0.02
14 000	USA TREASURY BONDS 6.50 96-26 15/11S	USD	18 166.88	0.01
99 000	USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	USD	127 516.01	0.04
355 000	USA TREASURY BONDS 7.25 92-22 15/08S	USD	423 123.21	0.15
61 000	USA TREASURY BONDS 7.50 94-24 15/11S	USD	79 545.82	0.03
93 000	USA TREASURY BONDS 7.625 95-25 15/02S	USD	123 007.46	0.04
194 000	USA TREASURY BONDS 8,00 91-21 15/11S	USD	231 052.57	0.08
371 000	USA TREASURY BONDS 8.125 89-19 15/08S	USD	397 703.38	0.14
94 000	USA TREASURY BONDS 8.125 91-21 15/08S	USD	111 208.35	0.04
87 000	USA TREASURY BONDS 8.50 90-20 15/02S	USD	96 830.36	0.03
317 000	USA TREASURY BONDS 8.75 90-20 15/08S	USD	364 917.22	0.13
108 000	USA TREASURY BONDS 8.875 89-19 15/02S	USD	114 482.12	0.04
734 000	USA TREASURY BONDS 9.00 88-18 15/11S	USD	766 854.03	0.28
90 000	USA TREASURY BONDS 9.125 88-18 15/05S	USD	90 915.72	0.03
302 000	USA TREASURY N/B 2.125 15-22 30/06S	USD	281 201.90	0.10
283 000	USA TREASURY NOTES 1.375 15-20 31/08S	USD	254 932.62	0.09
699 000	USA TREASURY NOTES 1.625 14-19 31/03S	USD	633 853.61	0.22
224 000	USA TREASURY NOTES 1.75 15-22 28/02S	USD	204 618.26	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
676 000	USA TREASURY NOTES 2.00 11-21 15/11S	USD	625 168.79	0.22
726 000	USA TREASURY NOTES 2.00 14-21 28/02S	USD	670 147.32	0.24
321 000	USA TREASURY NOTES 2.625 11-18 31/01S	USD	292 801.28	0.10
444 000	USA TREASURY NOTES 2.75 09-19 15/02S	USD	413 036.82	0.15
418 000	USA TREASURY NOTES 2.75 12-42 15/08S	USD	406 910.01	0.14
354 000	USA TREASURY NOTES 2.875 11-18 31/03S	USD	324 994.16	0.11
672 000	USA TREASURY NOTES 3.125 09-19 15/05S	USD	633 242.13	0.22
551 000	USA TREASURY NOTES 3.125 11-21 15/05S	USD	533 661.74	0.19
353 000	USA TREASURY NOTES 3.50 08-18 15/02S	USD	325 941.14	0.11
228 000	USA TREASURY NOTES 3.625 09-19 15/08S	USD	218 661.98	0.08
581 000	USA TREASURY NOTES 3.875 08-18 15/05S	USD	543 310.19	0.19
176 000	USA TREASURY NOTES 4.00 08-18 15/08S	USD	166 191.71	0.06
135 000	USA TREASURY NOTES 4.25 10-40 15/11S	USD	165 936.38	0.06
120 000	USA TREASURY NOTES 4.375 11-41 15/05S	USD	150 493.86	0.05
134 000	USA TREASURY NOTES 4.50 06-36 15/02S	USD	168 200.52	0.06
251 000	USA TREASURY NOTES 4.50 09-39 15/08S	USD	317 539.96	0.11
160 000	USA TREASURY NOTES 5.25 98-28 15/11S	USD	197 410.57	0.07
173 000	USA TREASURY NOTES 6.00 96-26 15/02S	USD	213 606.54	0.08
251 000	USA TREASURY NOTES 7.125 93-23 15/02S	USD	302 708.16	0.11
955 000	WI TREASURY SEC. 1.375 15-20 30/04S	USD	861 081.69	0.31
506 000	WI TREASURY SEC. 3.00 15-45 15/05	USD	515 369.59	0.18
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			371 246.64	0.13
SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD			371 246.64	0.13
331 400 000	KOREA TREAS -DY- FL.R 09-19 29/06S	KRW	371 246.64	0.13
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			6 014 154.00	2.12
BONDS/OBLIGATIONS			6 014 154.00	2.12
SLOVENIA/SLOVENIE			239 111.68	0.08
184 000	REPUBLIKA SLOVENIJ 3.125 15-45 07/08A	EUR	239 111.68	0.08
SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD			5 740 724.42	2.03
462 000 000	KOREA 02250-25012 2.25 15-25 10/12S	KRW	402 523.61	0.14
620 000 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/03S	KRW	513 518.67	0.18
683 000 000	KOREA -DY- 2.25 15-25 10/06S	KRW	593 306.91	0.21
845 000 000	KOREA -DY- 4.00 11-31 10/12S	KRW	930 212.51	0.34
327 000 000	KOREA -DY- 5.50 11-20 01/09S	KRW	378 694.59	0.13
863 000 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/09S	KRW	717 099.78	0.26
195 200 000	KOREA -DY- 1.875 16-26 10/06S	KRW	165 164.15	0.06
648 000 000	KOREA TREAS -DY- 2.75 14-44 10/12S	KRW	684 257.53	0.24
614 000 000	KOREA TREAS -DY- 3.125 14-19 10/03S	KRW	519 145.46	0.18
388 000 000	KOREA TREASURY -DY- 2.00 16-46 10/03S	KRW	354 050.42	0.12
589 000 000	KOREE 02000-1712 14-6 2.00 14-17 10/12S	KRW	482 750.79	0.17
SPAIN/ESPAGNE			34 317.90	0.01
34 000	SPAIN 0.25 16-19 31/01A	EUR	34 317.90	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						1 122 922.92	0.40
CHF	123 451.50	Citibank	06/10/2016	MXN	2 349 999.92	5 312.34	0.00
CHF	582 149.61	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	600 000.00	532.20	0.00
EUR	2 317 127.55	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	2 536 544.86	(11 295.98)	0.00
EUR	77 147.84	Citibank	06/10/2016	DKK	574 999.98	(72.35)	0.00
EUR	100 946.99	Citibank	06/10/2016	MXN	2 200 000.04	(170.57)	0.00
JPY	11 950 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	114 936.23	(500.07)	0.00
TRY	625 000.00	Citibank	06/10/2016	EUR	185 422.33	(184.86)	0.00
CHF	272 647.05	UBS	06/10/2016	EUR	250 000.00	276.62	0.00
CHF	5 457 748.60	UBS	06/10/2016	MXN	104 409 999.91	211 071.99	0.08
CHF	7 041 389.51	Goldman Sachs	06/10/2016	NOK	59 899 995.06	(204 856.79)	(0.07)
EUR	222 005.15	Citibank	06/10/2016	CZK	6 000 000.04	(33.20)	0.00
EUR	1 592 069.40	Goldman Sachs	06/10/2016	JPY	183 270 000.27	(18 341.09)	(0.01)
EUR	1 518 702.65	Goldman Sachs	06/10/2016	NOK	14 129 998.97	(54 353.01)	(0.02)
EUR	886 285.98	Goldman Sachs	06/10/2016	NZD	1 359 999.81	6 380.60	0.00
GBP	100 000.00	Citibank	06/10/2016	CHF	129 538.10	(3 321.34)	0.00
NOK	2 500 000.00	Citibank	06/10/2016	EUR	269 720.52	8 597.07	0.00
TRY	400 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	130 114.91	(887.10)	0.00
EUR	823 733.24	UBS	06/10/2016	AUD	1 220 000.00	(6 909.20)	0.00
EUR	205 689.44	Goldman Sachs	06/10/2016	GBP	174 999.89	3 410.32	0.00
EUR	158 016.08	Goldman Sachs	06/10/2016	MXN	3 275 000.03	7 491.41	0.00
EUR	1 086 275.38	UBS	06/10/2016	MXN	22 869 999.95	35 124.84	0.01
EUR	64 810.24	Citibank	06/10/2016	NZD	100 000.00	111.24	0.00
EUR	255 971.00	Citibank	06/10/2016	SEK	2 449 999.86	1 501.16	0.00
MXN	5 300 000.00	Citibank	06/10/2016	EUR	245 492.61	(1 891.28)	0.00
NZD	225 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	145 340.50	232.30	0.00
SEK	900 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	102 106.55	(250.08)	0.00
CHF	110 597.25	UBS	06/10/2016	CAD	150 000.00	(26.90)	0.00
EUR	102 227.89	Goldman Sachs	06/10/2016	AUD	149 999.90	99.91	0.00
EUR	204 722.12	Goldman Sachs	06/10/2016	CAD	299 999.98	1 622.76	0.00
EUR	88 135.73	UBS	06/10/2016	NOK	800 000.00	(925.98)	0.00
EUR	120 374.36	Citibank	06/10/2016	TRY	399 999.91	1 823.52	0.00
ILS	400 000.00	Citibank	06/10/2016	EUR	93 988.60	869.16	0.00
MXN	8 825 000.00	Citibank	06/10/2016	CHF	443 349.68	(1 354.02)	0.00
CAD	275 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	185 787.32	387.22	0.00
EUR	149 845.24	Citibank	06/10/2016	JPY	17 100 000.14	(414.03)	0.00
EUR	52 009.86	Goldman Sachs	06/10/2016	TRY	174 999.97	143.49	0.00
EUR	5 233 834.99	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	5 844 999.64	33 224.26	0.01
SEK	1 600 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	167 394.98	(1 210.59)	0.00
CHF	111 218.46	Citibank	06/10/2016	AUD	150 000.00	(34.97)	0.00
CHF	145 457.81	UBS	06/10/2016	NOK	1 200 000.02	(69.32)	0.00
EUR	170 735.38	Citibank	06/10/2016	AUD	249 999.98	522.03	0.00
EUR	84 974.90	Citibank	06/10/2016	CAD	124 999.95	350.18	0.00
EUR	174 351.70	UBS	06/10/2016	JPY	19 924 999.45	(731.09)	0.00
EUR	176 478.79	Citibank	06/10/2016	NOK	1 624 999.93	(4 428.02)	0.00
CAD	175 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	128 961.35	94.51	0.00
CHF	123 547.88	Citibank	06/10/2016	JPY	12 874 999.94	277.10	0.00
EUR	115 063.09	Citibank	06/10/2016	CHF	124 999.94	319.28	0.00
EUR	144 370.70	Citibank	06/10/2016	HUF	44 624 999.93	(2.15)	0.00
EUR	89 078.30	Citibank	06/10/2016	ILS	374 999.95	149.17	0.00
EUR	827 179.85	UBS	06/10/2016	SEK	7 909 999.96	5 605.71	0.00
NZD	150 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	105 344.25	347.67	0.00
AUD	175 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	127 040.73	2 532.21	0.00
CHF	1 206 791.80	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	1 105 679.48	2 096.17	0.00
CHF	104 227.85	UBS	06/10/2016	JPY	10 825 000.27	555.79	0.00
EUR	86 945.16	Citibank	06/10/2016	PLN	374 999.95	(227.15)	0.00
USD	850 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	824 440.60	(504.79)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
USD	1 025 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	911 104.77	893.46	0.00
CHF	4 397 278.83	Morgan Stanley	06/10/2016	AUD	5 930 000.00	(976.46)	0.00
CHF	3 854 797.19	Morgan Stanley	06/10/2016	CZK	94 829 999.95	29 199.06	0.01
CHF	4 483 578.74	Morgan Stanley	06/10/2016	PLN	17 830 000.02	(29 050.79)	(0.01)
CHF	4 803 994.49	Morgan Stanley	06/10/2016	TRY	14 530 000.02	103 492.20	0.04
EUR	1 005 364.36	Morgan Stanley	06/10/2016	TRY	3 344 999.99	13 982.07	0.00
JPY	31 125 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	271 053.57	2 444.65	0.00
CZK	3 675 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	136 016.66	(18.18)	0.00
EUR	721 223.73	Morgan Stanley	06/10/2016	CZK	19 500 000.05	(400.89)	0.00
EUR	1 061 561.88	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	894 999.32	27 049.28	0.01
EUR	510 425.95	Morgan Stanley	06/10/2016	ILS	2 149 999.97	565.53	0.00
EUR	1 036 991.30	Morgan Stanley	06/10/2016	PLN	4 519 999.19	(13 727.18)	0.00
JPY	14 575 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	138 427.16	1 002.50	0.00
CHF	3 851 429.89	Morgan Stanley	06/10/2016	NZD	5 390 000.00	48 155.08	0.02
EUR	421 601.79	Morgan Stanley	06/10/2016	HUF	131 019 999.36	(2 280.34)	0.00
CHF	2 254 218.10	Morgan Stanley	06/10/2016	HUF	637 240 000.49	7 634.32	0.00
CHF	7 746 815.26	Morgan Stanley	06/10/2016	JPY	813 425 000.91	(36 444.03)	(0.01)
EUR	175 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	191 692.73	(964.50)	0.00
EUR	780 232.30	Morgan Stanley	06/10/2016	USD	874 999.62	1 697.74	0.00
GBP	100 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	128 287.80	(2 173.64)	0.00
CHF	4 014 219.70	Morgan Stanley	06/10/2016	DKK	27 190 000.01	33 348.59	0.01
EUR	925 679.70	Morgan Stanley	06/10/2016	DKK	6 889 999.57	380.37	0.00
HUF	25 075 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	80 849.41	274.38	0.00
CHF	49 675 933.58	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	45 220 000.00	380 069.14	0.14
CHF	24 253 114.20	Morgan Stanley	06/10/2016	USD	24 630 000.08	348 551.70	0.13
AUD	250 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	166 364.22	3 849.22	0.00
CHF	4 760 148.08	Morgan Stanley	06/10/2016	CAD	6 340 000.00	77 418.77	0.03
CHF	5 191 664.04	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	3 980 000.00	165 288.96	0.06
CHF	4 412 510.64	Morgan Stanley	06/10/2016	SEK	38 449 999.97	56 848.87	0.02
GBP	175 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	205 162.79	(2 883.39)	0.00
CHF	2 416 547.56	Morgan Stanley	06/10/2016	ILS	9 260 000.01	22 316.18	0.01
DKK	1 150 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	154 488.55	(48.16)	0.00
EUR	888 868.83	Morgan Stanley	06/10/2016	CAD	1 300 000.00	8 771.68	0.00
PLN	725 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	EUR	166 647.53	1 885.57	0.00
CHF	9 440 384.50	UBS	13/10/2016	KRW	10 773 650 002.94	(34 033.75)	(0.01)
EUR	1 769 321.63	Citibank	13/10/2016	KRW	2 216 960 002.39	(21 019.14)	(0.01)
KRW	458 925 000.00	Morgan Stanley	13/10/2016	EUR	362 478.06	8 131.96	0.00
EUR	681 964.64	Citibank	13/10/2016	CLP	520 680 002.64	(20 515.92)	(0.01)
CHF	3 629 573.24	UBS	13/10/2016	CLP	2 526 800 002.49	(77 051.62)	(0.03)
EUR	613 445.49	Morgan Stanley	13/10/2016	KRW	755 674 999.18	3 193.33	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SWISS FRANC BOND (FOREIGN)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 29 264 870.77)		29 462 039.58
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 10 869.48)		3 712.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 070 560.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		346 712.14
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		3 365.45
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		6 999.47
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		135 962.69
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		11 105.33
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		6 921.23
		33 047 379.17
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		10 377.55
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		558 402.71
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		725.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 708.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		17 114.27
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		499.31
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		2 518.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		15 666.21
		617 012.77
NET ASSETS/ACTIF NET		32 430 366.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		49 311 446.78
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	979 382.22
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		18 898.79
		998 281.01
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	127 649.66
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	39 944.70
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17 556.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	94 076.08
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		5 754.11
		284 981.35
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		713 299.66
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(150 187.23)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(190 196.31)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		25 105.86
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(74 913.64)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		13 464.33
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		23 959.47
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		360 532.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 028 433.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(14 292.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		44 925.48
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		11 105.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		13 072.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(9 043.93)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 434 732.09
Dividend paid/Dividende payé		(104 026.70)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(18 211 785.77)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		32 430 366.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Classe A	512 967.9070	45 950.2820	(194 547.0600)	364 371.1290
Class D/Classe D	305 933.4950	25 690.2950	(19 190.0000)	312 433.7900
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - I				
Class A/Classe A	899 305.8710	8 574.2490	(820 022.5710)	87 857.5490
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Classe A	421 548.3900	308 647.4160	(101 172.6970)	629 023.1090
Class D/Classe D	192 600.0000	21 000.0000	(24 400.0000)	189 200.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 809 918.00	12 017 802.29	14 921 977.84
Net asset value per share/Actif net par action	24.1784	23.4280	23.5449
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 781 049.94	3 647 661.54	4 063 297.30
Net asset value per share/Actif net par action	12.1019	11.9231	12.0921
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.20	0.11	0.00
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 163 185.62	21 376 145.20	35 888 159.89
Net asset value per share/Actif net par action	24.6215	23.7696	23.8000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 364 270.73	9 950 092.07	12 745 820.07
Net asset value per share/Actif net par action	24.4256	23.6037	23.6575
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 311 942.11	2 319 745.68	1 796 026.59
Net asset value per share/Actif net par action	12.2196	12.0444	12.2013
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.24	0.13	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			29 462 039.58	90.85
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			28 653 519.30	88.35
BONDS/OBLIGATIONS			26 318 215.06	81.15
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 337 462.50	4.12
40 000	AMCOR 2.125 12-18 04/04A	CHF	41 360.00	0.13
50 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	51 375.00	0.16
245 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	257 862.50	0.79
100 000	CWTH BANK AUS EMTN 3.00 09-17 09/11A	CHF	103 970.00	0.32
45 000	CWTH BK AUSTRALIA 0.875 13-20 11/02A	CHF	46 620.00	0.14
60 000	NATIONAL AUSTR BANK 0.25 16-23 19/01A	CHF	61 260.00	0.19
40 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.35 15-22 05/08A	CHF	41 120.00	0.13
170 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.125 12-18 07/11A	CHF	175 100.00	0.54
95 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.625 13-23 05/09A	CHF	105 877.50	0.33
60 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	61 890.00	0.19
45 000	TELSTRA CORP 1.75 11-18 14/12A	CHF	47 092.50	0.15
110 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	113 300.00	0.35
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	51 625.00	0.16
170 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	179 010.00	0.54
AUSTRIA/AUTRICHE			1 379 662.94	4.25
100 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	137 557.44	0.42
110 000	HYPO NOE GRUPPE 2.25 05-17 02/08A	CHF	112 200.00	0.35
135 000	HYPO TIROL BK EMTN 2.375 05-17 21/03A	CHF	135 121.50	0.42
85 000	KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	CHF	91 757.50	0.28
180 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-17 15/03A	CHF	181 854.00	0.56
50 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-20 26/08A	CHF	54 350.00	0.17
65 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	76 440.00	0.24
40 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.125 05-16 07/11A	CHF	40 060.00	0.12
165 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.875 03-17 21/07A	CHF	168 052.50	0.52
50 000	VORARLBERG 2.625 09-19 30/10A	CHF	54 750.00	0.17
320 000	VORARLBERG LHYBK 1.375 13-18 25/07A	CHF	327 520.00	1.00
BARBADOS/Barbade			51 350.00	0.16
50 000	CARIBBEAN DEV 0.297 16-28 07/07A	CHF	51 350.00	0.16
BERMUDA/BERMUDES			98 897.50	0.30
85 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	98 897.50	0.30
CANADA/CANADA			133 290.00	0.41
80 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	82 040.00	0.25
50 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625 14-19 09/04A	CHF	51 250.00	0.16
CHILE/CHILI			564 325.00	1.74
50 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 14-17 09/05A	CHF	50 485.00	0.16
35 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	35 227.50	0.11
90 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-17 25/07A	CHF	91 035.00	0.28
20 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	20 650.00	0.06
150 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	157 125.00	0.49
50 000	BCO SANTANDER 1.75 13-19 26/09A	CHF	52 375.00	0.16
40 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	40 340.00	0.12
80 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	81 160.00	0.25
35 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	35 927.50	0.11
CYPRUS/CHYPRE			221 414.01	0.68
200 000	AROUNDTOWN PROP 1.50 16-22 03/05A	EUR	221 414.01	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	FINLAND/FINLANDE		106 050.00	0.33
100 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	106 050.00	0.33
	FRANCE/FRANCE		1 223 971.18	3.77
45 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	48 217.50	0.15
50 000	BFCM FL.R 15-23 08/12A	CHF	51 600.00	0.16
45 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	46 867.50	0.14
35 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	38 150.00	0.12
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	34 155.00	0.11
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	26 375.00	0.08
40 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	44 540.00	0.14
55 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	58 712.50	0.18
55 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	56 980.00	0.18
40 000	CADES 2.50 11-25 09/12A	CHF	50 280.00	0.16
120 000	CRH 2.50 11-21 29/03A	CHF	136 200.00	0.41
60 000	GDF SUEZ 1.50 11-17 20/10A	CHF	61 158.00	0.19
35 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	39 515.00	0.12
50 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	55 225.00	0.17
60 000	SNCF 2.625 06-21 13/12A	CHF	69 510.00	0.21
30 000	SOC NATL CHEMINS FER 2.25 11-21 25/02A	CHF	33 480.00	0.10
50 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	55 675.00	0.17
100 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	109 198.18	0.34
35 000	TOTAL CAPITAL 3.125 06-18 28/06A	CHF	37 257.50	0.11
30 000	UNIBAIL-RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	34 140.00	0.11
100 000	VINCI 2.125 11-17 15/12A	CHF	102 700.00	0.32
30 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	34 035.00	0.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 091 275.00	3.36
415 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	440 522.50	1.37
80 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	76 000.00	0.23
50 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	49 175.00	0.15
30 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	30 150.00	0.09
100 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	101 000.00	0.31
60 000	EUROHYPO EMTN 3.125 06-25 14/07A	CHF	76 140.00	0.23
285 000	RWE 5.00 12-72 26/07A	CHF	292 837.50	0.90
25 000	RWE AG SUB 5.25 11-72 04/04A	CHF	25 450.00	0.08
	GREECE/GRÈCE		31 185.00	0.10
30 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	31 185.00	0.10
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		436 975.00	1.35
25 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	31 375.00	0.10
400 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	405 600.00	1.25
	HONDURAS/HONDURAS		165 777.50	0.51
65 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	66 300.00	0.20
50 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	52 800.00	0.16
25 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	25 337.50	0.08
20 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	21 340.00	0.07
	INDIA/INDE		64 800.00	0.20
60 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	64 800.00	0.20
	IRELAND/IRLANDE		42 227.50	0.13
35 000	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	42 227.50	0.13
	ISRAEL/ISRAËL		197 457.50	0.61
80 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	81 960.00	0.25
15 000	TEVA PHARMA IND 0.125 16-18 27/07A	CHF	15 082.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
95 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	100 415.00	0.31
	ITALY/ITALIE		202 059.00	0.62
195 000	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	202 059.00	0.62
	JERSEY/JERSEY		742 938.07	2.29
100 000	AA BOND CO LTD 5.50 15-22 31/07S	GBP	125 138.07	0.39
400 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	411 800.00	1.26
200 000	UBS GROUP FUNDING 0.75 16-22 22/02A	CHF	206 000.00	0.64
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 333 434.60	10.28
175 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	178 500.00	0.55
25 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	25 537.50	0.08
135 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	140 197.50	0.43
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	44 820.00	0.14
55 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	57 117.50	0.18
80 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	83 840.00	0.26
145 000	ERSTE EUROPAEISCHE P K3.00 04-16 14/10A	CHF	145 087.00	0.45
25 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	26 800.00	0.08
20 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	21 000.00	0.06
55 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	57 750.00	0.18
80 000	EUROP.INVEST.BK 3.125 06-36 30/06A	CHF	131 400.00	0.41
125 000	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	128 312.50	0.40
685 000	FIAT FINANCE TRADE 5.25 12-16 23/11A	CHF	688 014.00	2.11
195 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	202 995.00	0.63
30 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	31 860.00	0.10
170 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	176 970.00	0.55
100 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	101 200.00	0.31
155 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	166 315.00	0.51
410 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	406 437.10	1.25
160 000	STATE OF LOW AUSTRIA 0.35 15-23 22/09A	CHF	166 240.00	0.51
350 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	353 041.50	1.09
	MEXICO/MEXIQUE		465 727.50	1.44
165 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	168 300.00	0.52
75 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	76 650.00	0.24
90 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	91 125.00	0.28
50 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	52 775.00	0.16
40 000	PEMEX C 1.50 16-18 14/06A	CHF	40 600.00	0.13
35 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	36 277.50	0.11
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		181 128.50	0.56
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	40 740.00	0.13
85 000	BNZ INTL FDG EMTN 1.50 12-18 22/01A	CHF	86 963.50	0.27
50 000	BNZ INTL FUNDING 1.375 14-21 03/02A	CHF	53 425.00	0.16
	NIGERIA/NIGERIA		20 260.00	0.06
20 000	AFRICA FINANCE CORP 0.85 16-19 27/12A	CHF	20 260.00	0.06
	NORWAY/NORVÈGE		633 660.00	1.95
190 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	202 350.00	0.62
150 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	155 550.00	0.48
160 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	163 280.00	0.50
50 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	50 950.00	0.16
30 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	31 155.00	0.10
30 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	30 375.00	0.09
	PANAMA/PANAMA		75 525.00	0.23
75 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	75 525.00	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	PERU/PÉROU		498 085.00	1.54
490 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	498 085.00	1.54
	POLAND/POLOGNE		189 990.00	0.59
180 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	189 990.00	0.59
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		115 665.00	0.36
110 000	SLOVAK REPUBLIC 1.375 13-19 16/10A	CHF	115 665.00	0.36
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 387 468.50	4.28
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV. 0.50 14-17 20/10S	CHF	50 485.00	0.16
60 000	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	62 640.00	0.19
50 000	KOREA DEV BANK 1.00 12-18 21/12A	CHF	51 425.00	0.16
75 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	78 375.00	0.24
100 000	KOREA NATL OIL 1.625 13-18 29/11A	CHF	103 900.00	0.32
370 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	391 460.00	1.21
40 000	KOREA WESTERN POWER 1.625 13-19 26/03A	CHF	41 540.00	0.13
545 000	LG ELECTRONICS 2.00 12-16 02/12A	CHF	546 689.50	1.68
60 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	60 954.00	0.19
	SPAIN/ESPAGNE		413 135.30	1.27
60 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	73 470.00	0.23
100 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	115 712.80	0.35
30 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	30 090.00	0.09
25 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	25 562.50	0.08
50 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	58 650.00	0.18
100 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	109 650.00	0.34
	SWEDEN/SUÈDE		773 375.00	2.38
55 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	56 430.00	0.17
115 000	NORDEA BANK 0.75 14-19 04/10A	CHF	118 565.00	0.37
130 000	NORDEA BANK EMTN 1.125 12-20 02/10A	CHF	137 020.00	0.42
15 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	15 660.00	0.05
100 000	SVENSKA HANDELSBK 1.25 13-19 20/12A	CHF	104 700.00	0.32
310 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	341 000.00	1.05
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		113 630.00	0.35
110 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	113 630.00	0.35
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 345 482.50	7.23
70 000	ABN AMRO 1.50 12-23 18/07A	CHF	79 240.00	0.24
50 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	50 900.00	0.16
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 840.00	0.10
100 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	103 650.00	0.32
70 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	75 425.00	0.23
25 000	BNG 1.125 13-23 19/04A	CHF	27 687.50	0.09
875 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	931 000.00	2.86
50 000	ENBW INTL FIN 1.25 13-18 12/07A	CHF	51 200.00	0.16
270 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	287 010.00	0.88
25 000	ENEL FINANCE INTL 3.00 11-20 23/06A	CHF	27 737.50	0.09
25 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	34 600.00	0.11
60 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	63 000.00	0.19
100 000	ING BANK NV 1.00 13-18 14/09A	CHF	102 300.00	0.32
20 000	NIBC NV 1.375 16-19 17/06A	CHF	20 330.00	0.06
90 000	RABOBANK NED 2.00 12-19 06/02A	CHF	94 590.00	0.29
185 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	242 072.50	0.75
100 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	123 900.00	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		93 680.00	0.29
50 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	51 100.00	0.16
40 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	42 580.00	0.13
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 174 747.42	9.79
65 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	66 007.50	0.20
100 000	ASB FINANCE 0.875 13-19 11/06A	CHF	102 850.00	0.32
30 000	ASB FINANCE 1.125 14-20 05/02A	CHF	31 290.00	0.10
100 000	BARCLAYS PLC 3.25 16-27 12/02A	GBP	126 602.61	0.39
160 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	181 680.00	0.56
50 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	50 750.00	0.16
75 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	80 250.00	0.25
65 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	65 715.00	0.20
30 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	30 705.00	0.09
45 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	47 700.00	0.15
60 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	63 030.00	0.19
50 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	57 925.00	0.18
270 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	288 225.00	0.89
40 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	41 560.00	0.13
70 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	71 785.00	0.22
80 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	84 000.00	0.26
20 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	21 020.00	0.06
897 000	RBS SUB EMTN 9.375 12-22 16/03A	CHF	921 219.00	2.84
100 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	109 443.31	0.34
80 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	82 000.00	0.25
240 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	239 040.00	0.74
300 000	WESTPAC SECS 0.375 16-24 05/02A	CHF	308 700.00	0.95
100 000	WESTPAC SECURITIES 0.625 14-20 02/09A	CHF	103 250.00	0.32
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 922 893.04	12.11
260 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	265 980.00	0.83
200 000	APPLE 0.375 15-24 25/11A	CHF	208 800.00	0.65
225 000	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	242 775.00	0.76
90 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	92 250.00	0.28
160 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	176 960.00	0.55
30 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	35 325.00	0.11
90 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	103 950.00	0.32
140 000	COCA-COLA 0.25 15-22 22/12A	CHF	145 180.00	0.45
45 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	49 972.50	0.15
100 000	CREDIT SUISSE NY 4.875 08-18 14/03A	CHF	106 400.00	0.33
80 000	ELI LILLY 0.15 16-24 24/05A	CHF	81 880.00	0.25
100 000	ELI LILLY CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	104 500.00	0.32
190 000	GECC 3.125 04-19 06/12A	CHF	210 995.00	0.66
100 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	109 217.80	0.34
50 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	51 975.00	0.16
155 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	159 650.00	0.49
305 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	322 385.00	1.00
140 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	145 180.00	0.45
40 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	42 120.00	0.13
50 000	KOFC EMTN 1.375 13-18 02/07A	CHF	51 500.00	0.16
90 000	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	92 070.00	0.28
80 000	METROPOLITAN LIFE 1.00 14-22 19/09A	CHF	85 560.00	0.26
55 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	56 732.50	0.17
40 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	43 040.00	0.13
25 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	25 687.50	0.08
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	53 150.00	0.16
50 000	MONDELEZ INTL REGS 0.08 16-18 26/01A	CHF	50 170.00	0.15
65 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	66 820.00	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
120 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	141 905.24	0.44
75 000	NEW YORK LIFE GLB 0.375 15-22 02/02A	CHF	77 475.00	0.24
75 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	78 487.50	0.24
60 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	66 480.00	0.20
80 000	PHILIP MORRIS INT 0.875 13-19 11/03A	CHF	82 280.00	0.25
80 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	89 120.00	0.27
45 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	46 192.50	0.14
50 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	51 475.00	0.16
105 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	109 252.50	0.34
	VENEZUELA/VENEZUELA		489 210.00	1.51
70 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.375 13-21 11/02A	CHF	74 795.00	0.23
50 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.50 13-20 13/08A	CHF	53 375.00	0.16
30 000	CORP ANDINA FOM 0.15 16-22 24/02A	CHF	30 405.00	0.09
25 000	CORP ANDINA FOM EMTN 0.45 15-23 07/09A	CHF	25 775.00	0.08
50 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	CHF	50 825.00	0.16
130 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	133 575.00	0.42
50 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	CHF	51 700.00	0.16
60 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	CHF	68 760.00	0.21
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 335 304.24	7.20
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		170 655.60	0.53
150 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	170 655.60	0.53
	FRANCE/FRANCE		834 274.88	2.57
475 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	511 337.50	1.57
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	108 293.99	0.33
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	105 578.11	0.33
100 000	TOTAL SA FL.R 16-XX 06/10A	EUR	109 065.28	0.34
	GUERNSEY/IILE DE GUERNESEY		426 720.00	1.32
420 000	CSG GUERNSEY IV LTD FL.R 12-22 22/03A	CHF	426 720.00	1.32
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		111 769.17	0.34
100 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	111 769.17	0.34
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		684 800.00	2.11
640 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	684 800.00	2.11
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		107 084.59	0.33
100 000	LLOYDS BANK GRP FL.R 08-XX 01/10S	USD	107 084.59	0.33
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		808 520.28	2.49
	BONDS/OBLIGATIONS		808 520.28	2.49
	AUSTRIA/AUTRICHE		219 966.80	0.68
100 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.125 16-23 17/10A	CHF	99 626.00	0.31
120 000	VORALBERGER LHYBK 0.125 16-21 06/10A	CHF	120 340.80	0.37
	IRELAND/IRLANDE		110 196.08	0.34
100 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	110 196.08	0.34
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		254 375.00	0.78
250 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	254 375.00	0.78
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		223 982.40	0.69
100 000	JPMORGAN CHASE 0.45 16-26 11/11A	CHF	103 050.00	0.32
120 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	120 932.40	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		3 712.93	0.01
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		3 712.93	0.01
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		3 712.93	0.01
3 200 000	IEUROP255M OTC OCT 0.950 19.10.16 PUT	EUR	625.05	0.00
800 000	IXOVER255M OTC DEC 4.750 21.12.16 PUT	EUR	2 151.24	0.01
1 050 000	IXOVER255M OTC NOV 4.750 16.11.16 PUT	EUR	936.64	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							11 105.33	0.03
ITRAXX XOVER S26 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	34 219.74	0.10
ITRAXX EUROPE S26 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	1 500 000.00	20/12/2021	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(23 114.41)	(0.07)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							135 962.69	0.42
1 300 000.00	CHF	12/08/2024	BARCLAYS BANK PLC LONDON		CHF LIBOR 6 MONTHS	0.89%	135 962.69	0.42
Underlying		Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent		Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	CHF
Futures Contracts/Contrats futures							(2 518.94)	(0.01)
EURO BUND FUTURE		(3)	Citibank	31/12/2016	EUR	(541 540.74)	(3 954.52)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF		(2)	Citibank	31/12/2016	GBP	(328 041.50)	1 435.58	0.00
Currency	Amount bought		Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté		Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(15 666.21)	(0.05)
EUR	147 651.00		UBS	03/10/2016	CHF	161 360.25	(509.25)	0.00
USD	201 167.00		UBS	03/10/2016	CHF	196 883.35	(1 874.16)	(0.01)
CHF	590 858.81		Morgan Stanley	03/10/2016	EUR	539 842.00	2 754.93	0.01
CHF	409 560.58		UBS	03/10/2016	GBP	322 395.00	3 576.17	0.01
GBP	119 698.00		Morgan Stanley	03/10/2016	CHF	155 033.21	(4 300.35)	(0.01)
CHF	193 289.90		UBS	03/10/2016	USD	201 167.00	(1 719.29)	(0.01)
CHF	110 811.75		Morgan Stanley	03/10/2016	USD	113 589.00	699.76	0.00
CHF	1 627 195.62		UBS	03/10/2016	EUR	1 498 728.00	(5 518.67)	(0.01)
EUR	557 268.00		Morgan Stanley	03/10/2016	CHF	608 902.78	(1 815.02)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
EUR	100 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	109 019.40	(81.11)	0.00
CHF	106 776.39	Morgan Stanley	04/11/2016	USD	110 760.00	(397.21)	0.00
CHF	1 672 776.16	Morgan Stanley	04/11/2016	EUR	1 540 997.00	(5 402.28)	(0.02)
CHF	253 337.71	Morgan Stanley	04/11/2016	GBP	202 270.00	(1 079.73)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 234 861 765.51)		234 566 620.68
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 345 262.32)		232 386.19
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		32 561 293.72
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		2 202 112.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 167 016.76
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		688 869.56
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		666 714.82
		272 085 014.36
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		334 314.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		7 092.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	100 523.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		86 572.21
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>		35 185.31
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		2 412 110.14
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 440 851.18
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		234 269.59
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		122 351.28
		4 773 270.87
NET ASSETS/ACTIF NET		267 311 743.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		383 240 993.09
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 043 505.39
Bank interest/Intérêts bancaires		20 057.26
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		676.86
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	28 272.55
Other income/Autres revenus		5 130.32
		2 097 642.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 334 696.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	177 777.68
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		56 800.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	577 655.75
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 648 921.56
		5 795 852.01
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(3 698 209.63)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 685 689.91
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(2 786 891.78)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		5 877 580.53
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(5 789 624.49)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		6 545 088.88
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(342 521.51)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 491 111.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(7 387 431.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		559 082.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		757 546.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS		(35 185.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(2 183 260.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		370 541.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(886 809.66)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(5 314 405.34)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(110 614 844.26)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		267 311 743.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Absolute Return Bond USD - P Hedged Class A/Classe A	362 353.3150	14 993.2180	(132 395.1250)	244 951.4080
Absolute Return Bond CHF - P Hedged Class A/Classe A	224 173.6630	0.0000	(86 158.0000)	138 015.6630
Class D/Classe D	12 500.0040	0.0000	0.0000	12 500.0040
Absolute Return Bond EUR - P Class A/Classe A	1 364 567.1680	79 666.8710	(419 558.7750)	1 024 675.2640
Class D/Classe D	1 683 890.5910	0.0000	(168 079.7650)	1 515 810.8260
Absolute Return Bond USD - R Hedged Class A/Classe A	37 847.4130	2 545.4050	(34 526.5090)	5 866.3090
Absolute Return Bond EUR - R Class A/Classe A	59 843.9860	46 656.7440	(90 903.5190)	15 597.2110
Absolute Return Bond USD - I Hedged Class A/Classe A	656 817.3630	0.0000	(107 317.3630)	549 500.0000
Absolute Return Bond CHF - I Hedged Class A/Classe A	4 236 887.6220	85 939.0000	(2 785 567.3320)	1 537 259.2900
Absolute Return Bond EUR - I Class A/Classe A	1 914 186.5350	1 236 873.2850	(1 710 150.7040)	1 440 909.1160
Class D/Classe D	6 613 075.0000	5 843 419.0000	(4 076 559.0000)	8 379 935.0000
Absolute Return Bond GBP - I Hedged Class D/Classe D	181 250.0000	174.2980	(71 420.4490)	110 003.8490
Absolute Return Bond CHF - S Hedged Class A/Classe A	1 342 036.0000	0.0000	(1 342 036.0000)	0.0000
Absolute Return Bond EUR - S Class A/Classe A	1 884 026.0950	3 720 000.0000	(160 000.0000)	5 444 026.0950
Absolute Return Bond USD - M Hedged Class A/Classe A	1 331 281.6310	24 392.9250	(1 105 809.5560)	249 865.0000
Class D/Classe D	191 258.7250	0.0000	(191 258.7250)	0.0000
Absolute Return Bond CHF - M Hedged Class A/Classe A	2 645 590.3160	17 311.9660	(2 243 567.0200)	419 335.2620
Class D/Classe D	123 600.0000	0.0000	(123 600.0000)	0.0000
Absolute Return Bond EUR - M Class A/Classe A	3 687 633.0070	40 480.7830	(2 952 540.1850)	775 573.6050
Class D/Classe D	236 309.2150	24 086.4530	(194 025.7550)	66 369.9130
Absolute Return Bond GBP - M Hedged Class A/Classe A	161 045.0870	0.0000	(126 950.0000)	34 095.0870

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Absolute Return Bond USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 287 899.62	6 417 182.21	8 419 336.72
Net asset value per share/Actif net par action	17.5051	17.7097	17.8350
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	506 465.47
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	13.5255
Absolute Return Bond CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 079 226.82	3 471 503.17	706 566.90
Net asset value per share/Actif net par action	15.0652	15.4858	15.7685
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	129 064.24	132 667.62	195 893.16
Net asset value per share/Actif net par action	10.3251	10.6134	10.8075
Absolute Return Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 089 968.07	16 447 711.59	22 627 188.26
Net asset value per share/Actif net par action	11.7988	12.0534	12.1741
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	12 193 098.19	13 837 395.94	18 128 897.56
Net asset value per share/Actif net par action	8.0439	8.2175	8.2998
Absolute Return Bond USD - R Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	100 534.83	660 164.31	70 094.89
Net asset value per share/Actif net par action	17.1377	17.4428	17.6719

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Absolute Return Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	178 129.84	702 422.43	1 539 038.32
Net asset value per share/Actif net par action	11.4206	11.7376	11.9264
Absolute Return Bond USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 796 909.36	11 779 591.11	7 514 625.56
Net asset value per share/Actif net par action	17.8288	17.9343	17.9585
Absolute Return Bond CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 918 566.89	73 010 807.16	88 927 396.94
Net asset value per share/Actif net par action	16.8602	17.2322	17.4475
Absolute Return Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 569 510.37	23 708 053.35	17 222 931.30
Net asset value per share/Actif net par action	12.1934	12.3854	12.4383
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	97 723 724.06	78 334 187.31	8 153 250.30
Net asset value per share/Actif net par action	11.6616	11.8453	11.9054
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.06
Absolute Return Bond GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 075 334.69	1 783 706.07	1 072 284.16
Net asset value per share/Actif net par action	9.7754	9.8411	9.8141

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Absolute Return Bond CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	23 355 026.66	51 110 703.17
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	17.4027	17.5154
Absolute Return Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	67 212 497.06	23 484 699.52	26 244 812.36
Net asset value per share/Actif net par action	12.3461	12.4652	12.4440
Absolute Return Bond USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 448 740.40	23 872 297.27	6 259 698.53
Net asset value per share/Actif net par action	17.8046	17.9318	17.9774
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	2 600 814.57	324 198.21
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	13.5984	13.6330
Absolute Return Bond CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 045 179.42	45 483 980.70	5 267 733.27
Net asset value per share/Actif net par action	16.8008	17.1924	17.4280
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	1 328 283.08	228 773.06
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.7466	10.8940

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Absolute Return Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 307 440.18	45 006 159.51	14 011 525.05
Net asset value per share/Actif net par action	12.0007	12.2046	12.2712
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	543 005.68	1 966 214.39	910 393.46
Net asset value per share/Actif net par action	8.1815	8.3205	8.3660
Absolute Return Bond GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	332 491.63	1 582 980.56	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7519	9.8294	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			234 566 620.68	87.75
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			234 566 620.68	87.75
BONDS/OBLIGATIONS			174 378 523.30	65.23
EUR/EUR			174 378 523.30	65.23
11 236 796	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 271016	EUR	11 236 989.89	4.20
426 998	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	437 116.89	0.16
449 472	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	454 998.15	0.17
2 247 359	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	2 248 779.38	0.84
898 944	CITIGROUP 4.375 07-17 30/01A	EUR	912 290.89	0.34
1 348 416	CORELUX S A ZCP 191016	EUR	1 348 586.32	0.50
1 348 416	CORELUX S A ZCP 271016	EUR	1 348 658.24	0.50
10 113 116	CORELUX S A ZCP 280217	EUR	10 119 484.11	3.79
1 348 416	CREDIT AGRICOLE 0.00 08-16 07/10U	EUR	2 053 748.81	0.77
1 348 416	CREDIT SUISSE LDN 3.875 10-17 25/01A	EUR	1 366 018.73	0.51
3 932 879	DEPFA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	3 951 497.65	1.48
4 494 718	EADS FINANCE NV ZCP 181016	EUR	4 495 494.00	1.68
6 742 078	ENGIE SA ZCP 201216	EUR	6 743 519.44	2.52
6 517 342	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	6 517 450.33	2.44
1 348 416	HONE INTE INC ZCP 08-11-16	EUR	1 348 751.72	0.50
8 989 437	HONE INTE INC ZCP 17-10-16	EUR	8 990 413.74	3.36
1 123 680	HSBC FINANCE EMTN 4.875 07-17 30/05A	EUR	1 161 179.16	0.43
11 236 796	LAND SECURITIES PLC ZCP 161116	EUR	11 239 731.76	4.20
898 944	LAND SECURITIES PLC ZCP 201016	EUR	899 078.56	0.34
3 820 511	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 301216	EUR	3 823 071.58	1.43
3 146 303	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 251016	EUR	3 146 718.30	1.18
1 797 887	MONT BLANC CAPITAL CORP. ZCP 141216	EUR	1 798 974.38	0.67
5 685 819	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	5 693 958.07	2.13
1 988 913	NATIONWIDE BUILD EMTN 3.125 12-17 03/04A	EUR	2 021 389.42	0.76
9 888 381	REGION WALLONNE ZCP 091116	EUR	9 892 062.79	3.70
3 146 303	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 020517	EUR	3 146 302.89	1.18
1 348 416	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 281116	EUR	1 348 912.96	0.50
12 585 212	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 121016	EUR	12 585 924.85	4.72
11 236 796	SILVER TOWER FUNDING ZCP 081216	EUR	11 238 411.57	4.20
11 012 060	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	11 036 739.88	4.13
8 764 701	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 121016	EUR	8 765 285.32	3.28
2 696 831	VOLKS FIN NV ZCP 071016	EUR	2 696 951.64	1.01
3 146 303	VOLKSWAGEN LEAS ZCP 220217	EUR	3 145 669.40	1.18
11 236 796	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 211116	EUR	11 241 261.87	4.21
5 899 318	WELLS FARGO CO 4.125 06-16 03/11A	EUR	5 923 100.61	2.22
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			60 188 097.38	22.52
EUR/EUR			60 188 097.38	22.52
809 049	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 15-17 15/09Q	EUR	810 468.89	0.30
2 247 359	BFCM FL.R 07-17 24/04A	EUR	2 254 230.17	0.84
2 247 359	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	2 247 359.21	0.84
4 494 718	BMW FINANCE FL.R 15-16 28/11Q	EUR	4 494 646.16	1.68
8 989 437	BNP PAR ARB FL.R -16 22/12U	EUR	8 992 962.48	3.37
1 348 416	CREDIT AGRICOLE FL.R 04-17 30/03Q	EUR	1 348 908.58	0.50
2 247 359	CREDIT SUISSE LDN FL.R 15-17 30/03Q	EUR	2 248 286.33	0.84
7 393 812	GOLDMAN SACHS GRP FL.R 07-17 30/01Q	EUR	7 399 280.08	2.77
4 494 718	JPMORGAN CHASE FL.R 15-17 12/06Q	EUR	4 508 609.96	1.69
8 315 229	JPMORGAN CHASE CO FL.R 14-16 20/11Q	EUR	8 317 600.39	3.11
2 696 831	LB BADEN WUERTT FL.R 12-17 11/05A	EUR	2 702 354.05	1.01
8 090 493	LLOYDS BANK PLC FL.R 15-17 21/08Q	EUR	8 118 612.01	3.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 247 359	UBS AG LD FL.R 16-17 05/04	EUR	2 247 359.21	0.84
898 944	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 15-17 11/08Q	EUR	898 754.91	0.34
2 247 359	WESTPAC BANKING FL.R 13-16 10/11Q	EUR	2 248 177.53	0.84
1 348 416	WESTPAC SEC EMTN FL.R 14-17 10/03Q	EUR	1 350 487.42	0.51
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			232 386.19	0.09
Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			(5 440.00)	0.00
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			(5 440.00)	0.00
200	EURX EURO BUND NOV 164 24.10.16 PUT	EUR	(5 440.00)	0.00
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			237 826.19	0.09
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			303 965.51	0.11
50 000 000	EUR(P)/USD(C)OTC NOV 1.090 28.11.16 PUT	EUR	174 078.50	0.07
25 000 000	GBP(P)/USD(C)OTC NOV 1.250 28.11.16 PUT	GBP	129 887.01	0.05
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(66 139.32)	(0.02)
(37 500 000)	GBP(P)/USD(C)OTC NOV 1.212 28.11.16 PUT	GBP	(66 139.32)	(0.02)

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				20 001 496.96	7.48
Credit Mutuel - CIC Banques	01/10/2016	EUR	0.000	19 776 761.04	7.40
Landesbank Baden	01/10/2016	EUR	0.000	224 735.92	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(2 412 110.14)	(0.90)
ITRAXX AUSTRALIA S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	18 400 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(133 782.93)	(0.05)
ITRAXX XOVER S26 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 000 000.00	20/12/2021	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(1 256 460.65)	(0.46)
ITRAXX EUROPE S26 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	18 500 000.00	20/12/2021	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	(261 683.18)	(0.10)
CDX NA HY S27 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	9 400 000.00	20/12/2021	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(367 539.44)	(0.14)
ITRAXX XOVER S26 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	5 000 000.00	20/12/2021	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(392 643.94)	(0.15)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							666 714.82	0.25
1 200 000.00	AUD	30/01/2024	NOMURA INT PLC		4.53%	AUD BANK BILL 6 MONTHS	(138 422.71)	(0.05)
4 300 000.00	AUD	30/01/2024	NOMURA INT PLC		4.4%	AUD BANK BILL 6 MONTHS	(469 776.33)	(0.18)
18 000 000.00	EUR	20/05/2019	NOMURA INT PLC		0.77%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(467 991.66)	(0.18)
45 606 000.00	GBP	09/12/2016	Citigroup		1.23%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(52 148.86)	(0.02)
1 100 000.00	GBP	15/01/2044	NOMURA INT PLC		3.61%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(379 709.66)	(0.14)
1 150 000.00	GBP	02/10/2043	NOMURA INT PLC		3.60%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(395 143.47)	(0.15)
2 250 000.00	GBP	02/10/2043	NOMURA INT PLC		3.75%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(820 136.47)	(0.31)
3 200 000.00	GBP	20/03/2044	Citigroup		3.60%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(1 098 546.48)	(0.41)
3 600 000.00	GBP	15/01/2044	NOMURA INT PLC		3.6%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(1 236 584.79)	(0.46)
169 700 000.00	USD	30/11/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		1.11%	USD LIBOR 3 MONTHS	(66 617.46)	(0.02)
5 080 000.00	CHF	10/11/2024	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN			CHF LIBOR 6 MONTHS 1.34%	377 606.46	0.14
6 000 000.00	GBP	30/03/2045	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN			GBP LIBOR 6 MONTHS 2.07%	774 149.33	0.29
7 000 000.00	GBP	03/03/2045	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN			GBP LIBOR 6 MONTHS 2.48%	1 304 580.83	0.49
16 380 000.00	AUD	12/08/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)			AUD BANK BILL 6 MONTHS 3.67%	675 924.02	0.25
5 400 000.00	AUD	19/10/2017	CITIBANK N.A. (LONDON)			AUD BANK BILL 3 MONTHS 3.75%	78 228.22	0.03
15 000 000.00	NZD	07/04/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)			NZD BBR 3 MONTHS 3.88%	542 373.10	0.20
14 600 000.00	AUD	19/10/2017	CITIBANK N.A. (LONDON)			AUD BANK BILL 3 MONTHS 4.16%	253 397.22	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
30 000 000.00	NZD	02/12/2024	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NZD BBR 3 MONTHS	4.64%	1 785 533.53	0.67

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)						(35 185.31)	(0.01)
1 550 000.00	USD	25/11/2045	GOLDMAN SACHS INTERN.	2.08%	Urban Consumers NSA	(35 185.31)	(0.01)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						(234 269.59)	(0.09)
AUSTR 10YR BOND	(12)	Citibank	31/12/2016	AUD	(1 119 604.37)	(11 785.99)	0.00
AUSTR 3YR BOND	(474)	Citibank	31/12/2016	AUD	(36 572 840.07)	(61 041.76)	(0.02)
EURO BTP FUTURE -EUX	(49)	Citibank	31/12/2016	EUR	(7 011 410.00)	(24 026.40)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	(50)	Citibank	31/12/2016	EUR	(8 285 000.00)	(94 300.00)	(0.04)
US ULTRA BD CBT 30YR	(20)	Citibank	31/12/2016	USD	(3 272 379.43)	(28 196.74)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	37	Citibank	31/12/2016	USD	4 317 160.53	(14 918.70)	(0.01)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(122 351.28)	(0.05)
GBP	1 413 794.20	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	1 657 019.86	(23 163.52)	(0.01)
EUR	865 008.53	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	942 406.77	(140.42)	0.00
CHF	36 198 523.63	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	33 090 922.05	140 073.98	0.04
EUR	1 441 138.00	Caceis Bank	14/10/2016	USD	1 614 917.88	4 805.49	0.00
USD	20 275 145.78	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	18 013 545.19	19 508.86	0.01
CHF	9 659 545.00	Citibank	26/10/2016	USD	9 999 999.84	(20 081.82)	(0.01)
USD	3 893 302.50	Morgan Stanley	26/10/2016	GBP	2 999 999.81	(5 054.13)	0.00
USD	5 000 000.00	Morgan Stanley	26/10/2016	CHF	4 834 598.50	5 600.26	0.00
USD	5 589 124.00	Morgan Stanley	26/10/2016	EUR	4 999 999.98	(31 810.92)	(0.01)
USD	5 609 883.00	Citibank	26/10/2016	EUR	5 000 000.00	(13 358.20)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
EUR	3 000 000.00	Citibank	31/10/2016	SGD	4 594 283.10	4 860.11	0.00
GBP	2 605 896.00	UBS	31/10/2016	EUR	3 000 000.00	10 108.59	0.00
MXN	58 344 873.00	Goldman Sachs	31/10/2016	USD	3 000 000.00	4 792.03	0.00
USD	5 596 797.50	Citibank	31/10/2016	EUR	4 999 999.79	(26 187.79)	(0.01)
USD	3 000 000.00	Citibank	31/10/2016	MXN	58 414 914.00	(8 024.55)	0.00
ZAR	40 952 880.00	Barclays Bank PLC	31/10/2016	USD	3 000 000.00	(33 050.73)	(0.01)
JPY	677 545 140.00	Barclays Bank PLC	31/10/2016	EUR	5 999 999.97	(47 316.91)	(0.02)
USD	3 000 000.00	Goldman Sachs	31/10/2016	MXN	58 909 338.00	(30 757.21)	(0.01)
USD	3 000 000.00	Citibank	31/10/2016	ZAR	41 308 917.00	10 189.85	0.00
USD	5 000 000.00	UBS	31/10/2016	KRW	5 545 115 500.00	(30 132.59)	(0.01)
USD	3 000 000.00	Citibank	31/10/2016	NOK	24 275 088.00	(33 441.37)	(0.01)
USD	3 000 000.00	Morgan Stanley	31/10/2016	KRW	3 304 359 000.00	269.28	0.00
USD	3 000 000.00	Barclays Bank PLC	31/10/2016	GBP	2 316 334.37	(9 571.83)	0.00
CHF	2 202 819.60	Goldman Sachs	31/10/2016	AUD	3 000 000.00	(16 324.33)	(0.01)
KRW	5 491 598 500.00	Goldman Sachs	31/10/2016	USD	4 999 999.94	(13 104.48)	0.00
EUR	3 000 000.00	Goldman Sachs	31/10/2016	JPY	339 486 300.00	17 390.98	0.01
USD	3 000 000.00	UBS	31/10/2016	ZAR	41 968 941.00	(32 520.06)	(0.01)
EUR	3 000 000.00	Barclays Bank PLC	31/10/2016	GBP	2 608 709.10	(13 367.36)	(0.01)
GBP	2 588 676.00	Nomura	31/10/2016	EUR	3 000 000.00	(9 782.48)	0.00
NOK	40 654 972.50	Citibank	31/10/2016	USD	5 000 000.00	77 619.55	0.03
USD	8 000 000.00	UBS	30/11/2016	CNY	53 494 624.00	10 509.15	0.00
USD	8 000 000.00	Goldman Sachs	03/01/2017	CNY	53 656 000.00	6 713.56	0.00
USD	9 200 000.00	Goldman Sachs	02/05/2017	SAR	34 868 000.00	(37 602.27)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL CORPORATE FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 244 612 765.00)		242 941 306.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 722 349.79
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		140 965.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 058 604.76
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		48.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 797 360.61
		253 660 635.76
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	58 947.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		48 101.93
		107 049.37
NET ASSETS/ACTIF NET		253 553 586.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		316 158 813.22
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 461 482.04
Bank interest/Intérêts bancaires		6 072.94
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	6 725.82
		9 474 280.80
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	632 454.42
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7.54
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		32 182.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	367 435.12
		1 032 079.89
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 442 200.91
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 948 351.90)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		0.01
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(6 132 144.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(4 228 368.12)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(3 866 663.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		18 068 799.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		5 813 282.22
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		20 015 417.85
Dividend paid/Dividende payé		(1 008 210.30)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(81 612 434.38)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		253 553 586.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global Corporate Fundamental USD - P				
Class A/Classe A	101.1360	0.0000	(101.1360)	0.0000
Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	96.6550	0.0000	(96.6550)	0.0000
Class D/Classe D	96.6550	0.0000	(96.6550)	0.0000
Global Corporate Fundamental USD - I				
Class A/Classe A	760 460.7830	1 939 794.0000	(2 630 209.0000)	70 045.7830
Global Corporate Fundamental USD - I Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	4 088 543.3270	(108 992.0000)	3 979 551.3270
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	7 505 163.5950	519 081.2780	(3 129 674.7840)	4 894 570.0890
Class D/Classe D	3 171 664.0940	63 742.7230	(649 664.0940)	2 585 742.7230
Global Corporate Fundamental EUR - I Hedged				
Class D/Classe D	510 506.0000	205 926.5380	(170 111.0000)	546 321.5380
Global Corporate Fundamental USD - S				
Class A/Classe A	0.0000	4 912 795.6650	(1 375 477.3910)	3 537 318.2740
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	17 677 620.6260	0.0000	(10 397 591.6260)	7 280 029.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Corporate Fundamental USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	977.48	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.6650	0.0000
Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	960.88	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.9413	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	961.26	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	9.9453	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Corporate Fundamental USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	716 267.95	7 381 189.78	9 951 704.01
Net asset value per share/Actif net par action	10.2257	9.7062	10.2813
Global Corporate Fundamental USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	41 467 690.75	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.4202	0.0000	0.0000
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	54 352 579.12	78 118 499.16	133 581 239.50
Net asset value per share/Actif net par action	11.1047	10.4086	10.4741
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	26 423 165.22	31 247 412.20	42 453 313.19
Net asset value per share/Actif net par action	10.2188	9.8521	10.2222
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.28	0.31	0.24
Global Corporate Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 695 151.65	5 098 099.01	4 650 881.94
Net asset value per share/Actif net par action	10.4245	9.9864	10.2847
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.29	0.32	0.24
Global Corporate Fundamental USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	36 414 790.86	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2945	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	82 619 351.68	186 780 510.34	149 738 797.74
Net asset value per share/Actif net par action	11.3488	10.5659	10.5612
Global Corporate Fundamental EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	21 988 143.18
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	10.2870

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			242 941 306.75	95.81
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			239 327 304.47	94.38
BONDS/OBLIGATIONS			224 808 769.78	88.65
AUSTRALIA/AUSTRALIE			9 396 012.10	3.71
415 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	521 069.03	0.21
200 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	236 773.42	0.09
250 000	AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	EUR	302 883.77	0.12
100 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	129 085.28	0.05
170 000	AUSTRALIA PACIFIC 3.125 13-23 26/09A	EUR	228 508.21	0.09
100 000	BHP BILLITON 3.25 11-21 21/11S	USD	107 201.00	0.04
100 000	BHP BILLITON 3.25 12-24 25/09A	GBP	145 809.51	0.06
300 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	366 194.72	0.14
200 000	BHP BILLITON EMTN 3.00 12-24 29/05A	EUR	269 136.61	0.11
100 000	BHP BILLITON FINANCE 1.50 15-30 29/04A	EUR	118 821.62	0.05
250 000	BHP BILLITON FINANCE 4.30 12-42 25/09A	GBP	418 333.28	0.16
100 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	126 789.36	0.05
250 000	MACQUARIE BANK REGS 1.125 15-22 20/01A	EUR	292 513.90	0.12
342 000	MACQUARIE GRP 144A 6.00 10-20 14/01S	USD	379 397.70	0.15
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 5.125 09-21 09/12A	GBP	155 445.79	0.06
304 000	NEWCREST FINANCE 144A 4.20 12-22 01/10S	USD	318 011.36	0.13
450 000	OPTUS FINANCE EMTN 3.50 10-20 15/09A	EUR	575 907.61	0.23
200 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	239 807.68	0.09
100 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	118 905.91	0.05
350 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	426 806.32	0.17
200 000	SPI ELECTRICITY 2.375 13-20 24/07A	EUR	244 887.26	0.10
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	385 630.84	0.15
250 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	337 151.24	0.13
250 000	TELSTRA CORP 144A 3.125 15-25 07/04S	USD	262 420.00	0.10
150 000	TELSTRA CORP 144A 4.80 11-21 12/10S	USD	170 506.50	0.07
173 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	211 907.19	0.08
250 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	269 380.00	0.11
300 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	385 168.97	0.15
300 000	WESTFARMERS 1.25 14-21 07/10A	EUR	358 231.48	0.14
300 000	WESTFARMERS 144A 1.874 13-18 20/03S	USD	301 386.00	0.12
250 000	WESTPAC BANKING REGS 5.00 09-19 21/10A	GBP	364 166.54	0.14
100 000	WOODSIDE FINANCE 144A 3.65 15-25 05/03S	USD	101 239.00	0.04
500 000	WOOLWORTHS 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	526 535.00	0.21
AUSTRIA/AUTRICHE			1 120 234.18	0.44
300 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	384 073.26	0.15
200 000	OMV EMTN REGS 4.375 10-20 10/02A	EUR	258 240.25	0.10
100 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	129 884.31	0.05
300 000	UNICREDIT BK AUSTRIA 2.625 13-18 30/01A	EUR	348 036.36	0.14
BELGIUM/BELGIQUE			2 050 101.98	0.81
190 000	ANHEUSER BUSCH EMTN 6.50 09-17 23/06A	GBP	256 838.50	0.10
150 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 13-25 24/09A	GBP	234 213.12	0.09
450 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	596 940.08	0.24
200 000	INBEV NV (ON RATINGS) 9.75 09-24 30/07A	GBP	418 691.17	0.17
300 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	361 093.80	0.14
150 000	SOLVAY SA EMTN 4.625 03-18 27/06A	EUR	182 325.31	0.07
BERMUDA/BERMUDES			542 664.00	0.21
400 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	440 740.00	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	101 924.00	0.04
	BRAZIL/BRÉSIL		1 538 148.27	0.61
600 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	692 627.15	0.28
250 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	265 710.00	0.10
200 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	228 025.76	0.09
300 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	351 785.36	0.14
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		2 138 975.38	0.84
500 000	BESTGAIN REAL EST 2.625 13-18 13/03S	USD	500 615.00	0.20
100 000	CLP POWER HK F. REG S 4.75 10-20 19/03S	USD	109 858.00	0.04
100 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	104 245.00	0.04
300 000	GLOBAL SWITCH 4.375 13-22 13/12A	GBP	440 331.88	0.17
250 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	261 742.50	0.10
300 000	PCCW-HKTC CAPITAL REGS 3.75 13-23 08/03S	USD	319 224.00	0.13
100 000	POLY REAL ESTATE FIN 4.50 13-18 06/08S	USD	103 604.00	0.04
300 000	WANT WANT CHINA FIN 1.875 13-18 14/05S	USD	299 355.00	0.12
	CANADA/CANADA		2 331 693.59	0.92
350 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	361 479.30	0.14
250 000	CSE CENT.DESJARDINS 1.75 15-18 29/01S	USD	250 452.50	0.10
100 000	DEVON FINANCING DEBS 7.875 01-31 30/09S	USD	124 236.00	0.05
150 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	164 629.50	0.06
300 000	GREAT WEST LIFE CO INC 2.50 13-23 18/04A	EUR	378 692.51	0.15
350 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	370 313.30	0.15
100 000	PETRO CANADA 5.95 05-35 15/05S	USD	120 579.10	0.05
100 000	TRANSALTA CORP 6.65 08-18 15/05S	USD	105 391.00	0.04
300 000	XSTRATA CANADA EMTN 7.375 08-20 27/05A	GBP	455 920.38	0.18
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 838 110.86	1.91
300 000	CHINA MENGNIU DAIRY 3.50 13-18 27/11S	USD	309 525.00	0.12
250 000	CHINA OVERSEA FIN 5.50 10-20 10/11S	USD	280 277.50	0.11
200 000	CHINA OVERSEA FIN 5.95 14-24 08/05S	USD	237 666.00	0.09
400 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	405 552.00	0.16
200 000	ENN ENERGY HOLDINGS 6.00 11-21 13/05S	USD	227 560.00	0.09
250 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	259 687.50	0.10
350 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	356 895.00	0.14
500 000	HONGKONG LAND FINANCE 4.50 10-25 07/10S	USD	569 225.00	0.23
250 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	294 160.27	0.12
138 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	181 520.09	0.07
200 000	JD.COM 3.875 16-26 29/04S	USD	196 724.00	0.08
500 000	SEMIC MANU INT 144A 4.125 14-19 07/10S	USD	521 425.00	0.21
350 000	SHK PROP 4.50 12-22 14/02S	USD	392 073.50	0.15
200 000	SIB SUKUK REGS 2.95 13-18 16/04S	USD	201 698.00	0.08
300 000	TENCENT HOLDINGS 144A 3.375 12-18 05/03S	USD	306 753.00	0.12
100 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	97 369.00	0.04
	CHILE/CHILI		1 856 763.00	0.73
500 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	557 220.00	0.23
250 000	ARAUCO 4.50 14-24 01/08S	USD	264 812.50	0.10
200 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	212 350.00	0.08
100 000	COLBUN SA 144A 6.00 10-20 21/01S	USD	111 578.00	0.04
250 000	CORPBANCA SA 3.125 13-18 15/01S	USD	253 542.50	0.10
200 000	EMPRESA ELEC ANGA REGS 4.875 14-29 25/05S	USD	197 430.00	0.08
250 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	259 830.00	0.10
	COLOMBIA/COLOMBIE		175 832.90	0.07
150 000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	USD	165 538.50	0.07
10 000	BCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	10 294.40	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	DENMARK/DANEMARK		2 241 176.79	0.88
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	307 393.01	0.12
400 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	510 128.78	0.20
100 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	120 600.60	0.05
250 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	295 531.31	0.12
400 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	496 553.27	0.20
350 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	510 969.82	0.19
	FINLAND/FINLANDE		1 135 026.54	0.45
300 000	POHJOLA BANK 1.125 14-19 17/06A	EUR	347 638.54	0.13
250 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	298 590.85	0.12
250 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	292 387.48	0.12
160 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	196 409.67	0.08
	FRANCE/FRANCE		16 107 722.24	6.35
300 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	369 016.58	0.15
100 000	ALD INTL REG S 0.75 15-18 26/01A	EUR	113 321.74	0.04
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	360 480.20	0.14
100 000	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	126 555.61	0.05
200 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	255 118.34	0.10
300 000	BFCM 144A 2.50 13-18 29/10S	USD	305 439.00	0.12
200 000	BNP PARIBAS 2.875 13-23 26/09A	EUR	264 450.37	0.10
250 000	BNP PARIBAS 714 5.00 11-21 15/01S	USD	280 237.50	0.11
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	136 396.73	0.05
300 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	375 695.33	0.15
200 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	261 481.29	0.10
200 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	277 560.62	0.11
750 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	1 281 997.16	0.50
250 000	BPCE 2.25 15-20 27/01S	USD	254 112.50	0.10
200 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	267 116.02	0.11
200 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	299 439.25	0.12
200 000	CAISSE CENT CREDIT IM 4.00 10-18 12/01A	EUR	236 081.16	0.09
150 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	176 671.48	0.07
250 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	305 063.94	0.12
300 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	362 391.79	0.14
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	117 096.59	0.05
250 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	428 212.49	0.17
100 000	CREDIT LOGEMENT 5.454 11-21 16/02A	EUR	135 403.30	0.05
600 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	627 018.00	0.24
300 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	349 735.55	0.14
44 000	ENGIE 2.25 12-18 01/06A	EUR	51 422.62	0.02
50 000	ENGIE 5.00 10-60 01/10S	GBP	114 758.54	0.05
200 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	278 877.71	0.11
400 000	IMERYSA SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	498 490.71	0.20
100 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	123 069.59	0.05
250 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	319 375.00	0.13
100 000	LVMH MOET HENNESSY 1.625 14-17 20/12S	GBP	131 530.45	0.05
200 000	ORANGE 3.00 12-22 15/06A	EUR	261 849.90	0.10
200 000	ORANGE 3.875 10-21 14/01A	EUR	262 418.53	0.10
100 000	ORANGE EMTN 4.125 11-19 23/01A	EUR	123 243.77	0.05
150 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	302 514.07	0.12
300 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	379 939.92	0.15
250 000	RCI BANQUE 1.25 15-22 08/06A	EUR	292 803.28	0.12
100 000	RCI BANQUE SA 2.875 13-18 22/01A	EUR	116 620.10	0.05
300 000	RCI BANQUE 144A 3.50 13-18 03/04S	USD	308 520.00	0.12
300 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	393 627.80	0.16
200 000	SANOFI AVENTIS 1.125 14-22 10/03A	EUR	237 778.10	0.09
400 000	SCHNEIDER ELEC 144A 2.95 12-22 27/09S	USD	416 704.00	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	378 702.62	0.15
150 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	192 321.51	0.08
200 000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	200 822.00	0.08
200 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	267 540.82	0.11
300 000	SUEZ 5.50 09-24 22/07A	EUR	474 022.21	0.19
300 000	SUEZ GIE ALLIANCE 5.75 03-23 24/06A	EUR	462 148.14	0.18
300 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	345 558.38	0.14
150 000	TOTAL CAPITAL 3.75 14-24 10/04S	USD	165 697.50	0.07
101 000	TOTAL CAPITAL 4.125 11-21 28/01S	USD	111 110.10	0.04
200 000	TOTAL CAPITAL REGS 3.875 11-18 14/12A	GBP	277 882.96	0.11
100 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	135 711.21	0.05
100 000	WENDEL 6.75 11-18 20/04A	EUR	123 911.31	0.05
300 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	392 656.85	0.15
	GERMANY/ALLEMAGNE		6 601 266.33	2.60
250 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	305 156.65	0.12
100 000	BASF SE 1.50 12-18 01/10A	EUR	116 028.98	0.05
200 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	251 825.60	0.10
700 000	BAYER 5.625 06-18 23/05A	GBP	981 620.01	0.38
300 000	BSH BOSCH SIEMENS 1.875 13-20 13/11A	EUR	363 160.46	0.14
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	131 885.80	0.05
382 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	481 905.58	0.19
100 000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	118 527.19	0.05
150 000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	180 319.33	0.07
100 000	DAIMLER 2.00 13-20 07/04A	EUR	120 372.47	0.05
172 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	218 939.79	0.09
150 000	EVONIK INDUSTRIE REGS 1.875 13-20 08/04A	EUR	180 122.10	0.07
500 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	586 702.26	0.22
400 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	484 173.49	0.18
100 000	LANXESS FINANCE 4.125 11-18 23/05A	EUR	119 981.39	0.05
171 000	LINDE 2.00 13-23 18/04A	EUR	216 298.64	0.09
100 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	120 828.72	0.05
200 000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	260 833.98	0.10
250 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	296 185.91	0.12
250 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	296 039.83	0.12
100 000	TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	EUR	133 931.11	0.05
200 000	TALANX AG 3.125 13-23 13/02A	EUR	268 385.91	0.11
100 000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	125 626.23	0.05
200 000	VW LEASING GMBH 2.125 14-22 04/04A	EUR	242 414.90	0.10
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		271 101.98	0.11
200 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	271 101.98	0.11
	HONG KONG/HONG-KONG		459 946.50	0.18
250 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	252 292.50	0.10
200 000	HAINAN AIRLINES REGS 3.625 13-20 07/02S	USD	207 654.00	0.08
	INDIA/INDE		203 000.00	0.08
200 000	ADANI PORTS AND SPEC 3.50 15-20 29/07S	USD	203 000.00	0.08
	IRELAND/IRLANDE		2 938 904.29	1.16
250 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	358 129.78	0.14
150 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	197 599.44	0.08
200 000	KERRY GROUP FIN SER 3.20 13-23 09/04S	USD	200 694.30	0.08
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	645 364.63	0.25
247 000	MMC FINANCE 4.375 13-18 30/04S	USD	253 888.83	0.10
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	172 052.40	0.07
150 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	202 921.18	0.08
250 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	288 333.37	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	120 015.09	0.05
150 000	WILLIS GROUP HOLD 5.75 11-21 15/03S	USD	168 985.50	0.07
250 000	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	330 919.77	0.13
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		257 357.50	0.10
250 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	257 357.50	0.10
	ISRAEL/ISRAËL		211 932.00	0.08
200 000	ISRAEL CHEMICAL REGS 4.50 14-24 02/12S	USD	211 932.00	0.08
	ITALY/ITALIE		4 312 357.45	1.70
250 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	318 518.63	0.13
250 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	376 332.53	0.15
100 000	ASSICURAZIONI GENERAL 2.875 14-20 14/01A	EUR	122 545.90	0.05
250 000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	407 937.71	0.16
250 000	ENEL-SOCIETA EMTN 6.25 07-19 20/06A	GBP	369 414.67	0.15
150 000	ENI 1.50 15-26 02/02A	EUR	179 385.45	0.07
600 000	ENI SPA -6- 4.125 09-19 16/09A	EUR	755 679.08	0.29
400 000	LUXOTTICA GROUP 3.625 12-19 19/03A	EUR	490 669.06	0.19
500 000	LUXOTTICA GRP REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	660 215.65	0.25
300 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	395 869.79	0.16
100 000	SNAM SPA 3.875 12-18 19/03A	EUR	118 840.73	0.05
100 000	TERNA 2.875 12-18 16/02A	EUR	116 948.25	0.05
	JAPAN/JAPON		1 892 522.23	0.75
250 000	BK TOKYO-MITSUBISHI 0.875 15-22 11/03A	EUR	290 937.77	0.11
100 000	EAST JAPAN RAIL 4.75 06-31 08/12A	GBP	181 947.52	0.07
250 000	JAPAN TOBACCO 144A 2.10 13-18 23/07S	USD	253 042.50	0.10
250 000	mitsubishi corp 3.375 14-24 23/07S	USD	266 825.00	0.11
150 000	MITSUI SUMITOMO INS 7.00 12-72 15/03M	USD	180 336.00	0.07
200 000	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	224 292.00	0.09
300 000	SUMITOMO BANK 144A 1.80 13-18 28/03S	USD	300 465.00	0.12
150 000	SUMITOMO MIT REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	EUR	194 676.44	0.08
	JERSEY/JERSEY		1 343 594.09	0.53
200 000	BAA FUNDING 6.00 12-20 20/03A	GBP	300 008.23	0.12
300 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	349 583.83	0.14
100 000	HEATHROW FDG 4.625 13-46 31/10A	GBP	184 366.33	0.07
300 000	PETROFAC LTD 144A 3.40 13-18 10/10S	USD	299 159.70	0.12
200 000	UBS GROUP FUNDING 4.125 15-25 24/09S	USD	210 476.00	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 161 420.28	2.04
250 000	DH EUROPE FINANCE 1.70 15-22 01/04A	EUR	302 473.58	0.12
200 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	223 375.48	0.09
300 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	357 452.68	0.14
200 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	295 344.66	0.12
100 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	111 761.91	0.04
150 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	160 861.29	0.06
200 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	287 693.32	0.11
100 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	132 342.06	0.05
300 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	338 079.00	0.13
100 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	111 628.00	0.04
200 000	INGERSOLL-RAND 3.55 14-24 01/11S	USD	211 922.00	0.08
100 000	KBC IFIMA 2.125 13-18 10/09A	EUR	117 186.49	0.05
150 000	NESTLE FINANCE 2.25 12-23 30/11A	GBP	214 458.61	0.08
200 000	NESTLE FINANCE INTL 0.75 15-23 16/05A	EUR	235 474.31	0.09
300 000	NOVARTIS 1.625 14-26 09/11A	EUR	378 432.90	0.16
300 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	297 241.65	0.12
500 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	581 459.74	0.24
200 000	TYCO INTL FIN 1.375 15-25 25/02A	EUR	231 927.60	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	TYCO INTL FIN 3.90 15-26 14/02S	USD	272 825.00	0.11
250 000	TYCO INTL FIN 5.125 15-45 14/09S	USD	299 480.00	0.12
	MALAYSIA/MALAISIE		319 368.00	0.13
300 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	319 368.00	0.13
	MEXICO/MEXIQUE		3 725 198.15	1.47
200 000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	214 006.00	0.08
200 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	206 066.00	0.08
100 000	AMERICA MOVIL 4.375 12-41 07/08A	GBP	159 622.21	0.06
400 000	AMERICA MOVIL SA 3.125 12-22 16/07S	USD	411 704.00	0.17
100 000	AMERICA MOVIL SA 5.00 11-26 27/10A	GBP	163 721.98	0.06
100 000	AMERICA MOVIL SAB 1.50 16-24 10/03A	EUR	117 730.41	0.05
150 000	AMERICA MOVIL SAB 4.75 10-22 28/06A	EUR	209 183.57	0.08
100 000	AMX 6.375 05-35 01/03S	USD	122 199.00	0.05
200 000	BANCO INBURSA 4.125 14-24 06/06S	USD	203 266.00	0.08
150 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	168 370.50	0.07
200 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	237 820.80	0.09
400 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	417 980.00	0.17
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 3.875 14-24 27/06S	USD	208 258.00	0.08
300 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875 10-20 30/06S	USD	327 795.00	0.13
100 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	106 829.00	0.04
95 138	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	96 778.18	0.04
50 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	51 620.50	0.02
300 000	SIGMA ALIMENTOS RE 4.125 16-26 02/05S	USD	302 247.00	0.12
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		114 922.03	0.05
100 000	BNZ INTL FDG EMTN 1.25 13-18 23/05A	EUR	114 922.03	0.05
	NORWAY/NORVÈGE		518 261.26	0.20
80 000	DNB BANK ASA 4.25 12-20 27/01A	GBP	115 406.77	0.05
100 000	SPAREBANK 1 SMN 2.125 13-18 21/02A	EUR	115 651.38	0.05
100 000	SPAREBANK 1 SMN 1.50 14-19 20/05A	EUR	116 538.06	0.04
150 000	YARA INTL 144A 7.875 09-19 11/06S	USD	170 665.05	0.06
	OMAN/OMAN		349 937.00	0.14
350 000	BANK MUSCAT SAOG 2.50 13-18 26/03S	USD	349 937.00	0.14
	PANAMA/PANAMA		210 520.00	0.08
200 000	GLOBAL BANK CORP REGS 5.125 14-19 30/10S	USD	210 520.00	0.08
	PERU/PÉROU		305 913.00	0.12
300 000	BBVA BCO CONT REGS 3.25 13-18 08/04S	USD	305 913.00	0.12
	SINGAPORE/SINGAPOUR		224 720.00	0.09
200 000	SINGTEL GROUP TREASURY4.50 11-21 08/09S	USD	224 720.00	0.09
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		708 926.00	0.28
200 000	KEB REG S 2.50 14-19 12/06S	USD	204 816.00	0.08
500 000	SK TELEKOM 144A 2.125 12-18 01/05S	USD	504 110.00	0.20
	SPAIN/ESPAGNE		4 137 095.53	1.63
100 000	BANKINTER 1.75 14-19 10/06A	EUR	117 437.10	0.05
100 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	118 007.99	0.05
300 000	CAJA AHORROS BARCEL 2.375 14-19 09/05A	EUR	354 856.70	0.14
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	475 951.78	0.19
500 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	582 594.78	0.23
100 000	ENAGAS EMTN 2.50 14-22 11/04A	EUR	127 174.82	0.05
300 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	385 731.99	0.15
200 000	IBERDROLAS FIN REGS 7.375 09-24 29/01A	GBP	362 629.77	0.14
400 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	467 635.66	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	SANTANDER INTL DEB 1.375 16-21 03/03A	EUR	235 505.77	0.09
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	175 366.58	0.07
100 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	123 979.86	0.05
100 000	TELEFONICA EMIS SA 4.797 12-18 21/02A	EUR	119 892.60	0.05
300 000	TELEFONICA EMIS SA 5.462 11-21 16/02S	USD	341 286.00	0.13
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	149 044.13	0.06
	SWEDEN/SUÈDE		4 386 265.34	1.73
150 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	192 882.85	0.08
200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	238 184.91	0.09
400 000	ATLAS COPCO 2.625 12-19 15/03A	EUR	479 750.22	0.19
500 000	INVESTOR AB 4.875 09-21 18/11A	EUR	699 970.06	0.27
153 000	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	220 011.06	0.09
500 000	NORDEA BANK 2.125 12-19 13/11A	GBP	676 728.69	0.27
500 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	595 658.96	0.23
400 000	PKO FINANCE AB 2.324 14-19 23/01A	EUR	468 723.50	0.18
100 000	PZU FINANCE 1.375 14-19 03/07A	EUR	114 290.46	0.05
100 000	SHB 4.00 12-19 18/01A	GBP	139 484.48	0.06
150 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	183 535.65	0.07
350 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	377 044.50	0.15
	THAILAND/THAÏLANDE		626 985.00	0.25
300 000	COMPASS BANK 2.75 14-19 29/09S	USD	298 164.00	0.12
300 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	328 821.00	0.13
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		1 133 272.45	0.45
150 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	158 991.00	0.06
150 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	178 473.49	0.07
500 000	TEVA PHARMA FIN IV 2.25 12-20 18/03S	USD	505 345.00	0.21
250 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	290 462.96	0.11
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		18 887 147.20	7.45
200 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	239 843.64	0.09
200 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	235 705.81	0.09
150 000	ACHMEA BV 2.75 14-21 18/02A	EUR	185 954.62	0.07
200 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	241 358.53	0.10
350 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	420 418.64	0.17
200 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	419 060.10	0.17
100 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	124 767.64	0.05
100 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	122 572.86	0.05
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	365 040.80	0.14
400 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	539 320.61	0.21
250 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	306 499.59	0.12
200 000	BMW FIN NV 1.25 14-22 05/09A	EUR	239 677.32	0.09
250 000	BMW FINANCE 1.00 15-25 21/01A	EUR	295 632.45	0.12
100 000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	120 871.43	0.05
400 000	BMW FINANCE REGS 3.375 12-18 14/12A	GBP	549 499.36	0.23
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0.00 91-21 04/11U	USD	87 000.00	0.03
170 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	205 951.41	0.08
200 000	COOP EMTN TR76 3.875 12-22 08/02S	USD	218 740.00	0.09
300 000	DAIMLER 3.50 12-19 06/06S	GBP	418 028.65	0.16
250 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	304 342.50	0.12
250 000	DEUTCHE TELECOM INTL 2.125 13-21 18/01A	EUR	306 715.93	0.12
160 000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	226 649.78	0.09
200 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	334 669.23	0.13
100 000	E ON INTL FIN EMTN 5.875 07-37 30/10A	GBP	195 627.71	0.08
150 000	E ON INTL FINANCE 5.625 08-18 30/04S	USD	159 047.18	0.06
250 000	EADS FINANCE B.V. 2.70 13-23 17/04S	USD	259 594.50	0.10
250 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	324 297.78	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	227 758.30	0.09
100 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	125 072.19	0.05
100 000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	164 639.10	0.06
150 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	203 979.81	0.08
100 000	F.VAN LANSCHOT EMTN 3.125 13-18 05/06A	EUR	117 976.53	0.05
200 000	GAS NATURAL FENOSA 3.875 13-22 11/04A	EUR	269 388.35	0.11
200 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	231 750.04	0.09
230 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	281 012.93	0.11
100 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	121 523.24	0.05
250 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	298 669.52	0.12
150 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	202 582.37	0.08
100 000	HEINEKEN NV 144A 2.75 12-23 01/04S	USD	103 009.70	0.04
100 000	IBERDROLA INTL BV 4.25 12-18 11/10A	EUR	122 097.50	0.05
200 000	IBERDROLA INTL REGS 1.125 15-23 27/01A	EUR	236 950.99	0.09
100 000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	EUR	129 384.22	0.05
150 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	260 310.20	0.10
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	141 467.00	0.06
200 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	237 611.77	0.09
100 000	LINDE FINANCE 3.125 11-18 12/12A	EUR	120 520.81	0.05
200 000	LUKOIL INT REG S 6.125 10-20 09/11S	USD	221 160.00	0.09
200 000	LYB INTL FIN 4.00 13-23 15/07S	USD	217 530.00	0.09
200 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	214 962.00	0.08
206 000	METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	EUR	240 063.77	0.09
100 000	RABOBANK 4.00 12-22 19/09A	GBP	149 876.81	0.06
200 000	RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	EUR	238 940.11	0.09
100 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	122 263.82	0.05
100 000	ROCHE FINANCE 2.00 12-18 25/06A	EUR	116 660.56	0.05
250 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	297 121.49	0.12
216 000	ROYAL PHILIPS 3.75 12-22 15/03S	USD	234 234.72	0.09
100 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	169 021.77	0.07
100 000	RWE FINANCE EMTN 5.125 03-18 23/07A	EUR	122 932.48	0.05
118 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	187 557.12	0.07
400 000	SCHLUMBERGER FIN REGS 1.50 13-19 04/03A	EUR	466 795.06	0.18
250 000	SHELL INT FIN 2.125 15-20 11/05S	USD	254 155.00	0.10
300 000	SHELL INTERNATIONA 1.25 15-22 15/03A	EUR	358 548.39	0.14
289 000	SHELL INTL FINANCE 6.375 08-38 15/12S	USD	392 303.05	0.15
187 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	267 181.27	0.11
100 000	SIEMENS FIN NV 144A 6.125 06-26 17/08S	USD	130 845.00	0.05
300 000	SIEMENS FINANCIER NV 2.75 12-25 10/09A	GBP	441 988.16	0.17
400 000	SIEMENS FINANCIERING 3.75 12-42 10/09A	GBP	692 627.65	0.28
400 000	SYNGENTA FINANCE 1.25 15-27 10/09A	EUR	457 593.38	0.18
200 000	SYNGENTA FINANCE 3.125 12-22 28/03A	USD	206 020.00	0.08
100 000	SYNGENTA FINANCE EMTN 1.875 14-21 02/11A	EUR	120 852.32	0.05
100 000	UNILEVER EMTN 1.75 13-20 05/08A	EUR	120 742.19	0.05
200 000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	231 437.62	0.09
250 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.75 15-20 17/04A	GBP	330 888.37	0.13
300 000	VOLKSWAGEN INTL EMTN 5.375 03-18 22/05A	EUR	366 673.47	0.14
250 000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	282 405.32	0.11
160 000	WUERTH FIN INTL 3.75 11-18 25/05A	EUR	191 173.66	0.08
	TURKEY/TURQUIE		1 018 397.23	0.40
200 000	COCA COLA ICE REGS 4.75 13-18 01/10S	USD	207 390.00	0.08
700 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	697 445.00	0.28
100 000	TURK GAR BANK REGS 3.375 14-19 08/07A	EUR	113 562.23	0.04
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		258 865.00	0.10
250 000	ICICI BANK REGS 4.70 12-18 21/02S	USD	258 865.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		31 364 293.77	12.36
150 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	174 569.41	0.07
202 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	354 146.03	0.14
200 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	255 086.87	0.10
250 000	ASTRAZENECA 0.875 14-21 24/11A	EUR	291 937.95	0.12
600 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	1 167 429.57	0.46
250 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	296 992.24	0.12
100 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	138 093.67	0.05
150 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	251 654.69	0.10
100 000	BAT HOLDINGS BV 4.00 10-20 07/07A	EUR	129 324.66	0.05
100 000	BAT INTL FIN 2.00 15-45 13/03A	EUR	124 250.70	0.05
200 000	BAT INTL FIN 144A 3.25 12-22 07/06S	USD	212 688.00	0.08
100 000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	132 875.86	0.05
100 000	BAT INTL FINANCE REGS 4.00 15-55 23/11A	GBP	175 599.11	0.07
332 000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	397 379.32	0.16
200 000	BG ENERGY CAP EMTN 5.00 11-36 04/11A	GBP	369 779.69	0.15
150 000	BG ENERGY CAP EMTN 5.125 10-25 01/12A	GBP	253 303.17	0.10
100 000	BG ENERGY CAP REG S 3.625 10-19 16/07A	EUR	123 928.17	0.05
154 000	BP CAPITAL 2.994 12-19 18/02A	EUR	185 532.82	0.07
250 000	BP CAPITAL MARKETS 2.521 14-20 15/01S	USD	257 027.50	0.10
250 000	BP CAPITAL MARKETS 3.814 14-24 10/02S	USD	270 360.00	0.11
400 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	538 381.12	0.21
555 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 4.325 11-18 10/12A	GBP	777 015.53	0.31
100 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	120 364.60	0.05
100 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	115 867.15	0.05
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	184 740.46	0.07
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	355 430.50	0.14
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	81 903.21	0.03
189 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	325 061.81	0.13
200 000	CENTRICA 144A 4.00 13-23 16/10S	USD	211 480.00	0.08
300 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	318 160.20	0.13
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	248 042.88	0.10
200 000	COMPASS GROUP EMTN 3.125 12-19 13/02A	EUR	241 855.24	0.10
100 000	COVENTRY 5.875 10-22 28/09S	GBP	161 878.64	0.06
200 000	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	242 235.09	0.10
750 000	CRH FIN UK PLC 4.125 15-29 02/12A	GBP	1 171 991.16	0.45
200 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	260 948.60	0.10
400 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	463 904.64	0.18
450 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	540 689.96	0.21
200 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	288 329.85	0.11
379 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	492 061.35	0.19
200 000	EXPERIAN FINANCE REGS 4.75 11-18 23/11A	GBP	280 769.43	0.11
250 000	FCE BANK 1.875 14-19 18/04A	EUR	294 238.94	0.12
250 000	FCE BANK EMTN 1.134 15-22 10/02A	EUR	288 853.13	0.11
400 000	FCE BANK EMTN 2.759 14-19 13/11A	GBP	542 422.18	0.21
350 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	588 335.47	0.23
250 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	274 965.00	0.11
400 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	618 977.25	0.24
100 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	150 314.58	0.06
150 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 3.375 12-27 20/12A	GBP	232 042.42	0.09
250 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 5.25 07-42 10/04A	GBP	519 255.74	0.20
100 000	GLAXOSMITHKLINE EMTN 4.00 05-25 16/06A	EUR	147 351.53	0.06
183 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	215 506.29	0.08
100 000	HSBC HOLDINGS PLC SUB.5.75 02-27 20/12A	GBP	154 872.92	0.06
100 000	HSBC HOLDINGS REG S 7.00 08-38 07/04A	GBP	185 875.82	0.07
2 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	3 614.11	0.00
150 000	IMPERIAL TABACCO 2.05 13-18 11/02S	USD	150 949.50	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	313 125.00	0.12
100 000	IMPERIAL TOBACCO 4.875 14-32 07/06A	GBP	169 141.58	0.07
250 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	324 261.26	0.13
100 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	121 335.56	0.05
200 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	291 761.91	0.12
100 000	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	119 702.68	0.05
100 000	LLOYDS TSB 6.375 11-21 21/01S	USD	117 417.00	0.05
150 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	265 705.76	0.10
200 000	MAN AIR GRP FND P 4.125 14-24 02/04S	GBP	309 358.72	0.12
139 000	MARKS AND SPENC.EMTN 6.125 09-19 02/12A	GBP	206 564.62	0.08
100 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	152 183.90	0.06
500 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	633 193.87	0.25
400 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	475 978.75	0.19
200 000	MORRISON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	275 479.74	0.11
100 000	MORRISON SUPERMKTS 4.625 11-23 08/12S	GBP	148 494.63	0.06
278 000	MOTABILITY OPE EMTN 3.25 12-18 30/11A	EUR	334 835.40	0.13
150 000	MOTABILITY OPERATIONS 3.625 16-36 03/10S	GBP	245 635.58	0.10
300 000	MOTABILITY OPERATIONS 6.625 09-19 10/12S	GBP	462 506.50	0.18
200 000	NATIONWIDE BLDG SO 3.90 15-25 21/07S	USD	215 722.00	0.09
100 000	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	101 197.00	0.04
300 000	NATIONWIDE BUILD 144A 6.25 10-20 25/02S	USD	340 833.00	0.13
200 000	NATIONWIDE REGS 398 5.625 09-19 09/09S	GBP	294 489.90	0.12
250 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	303 074.81	0.12
100 000	PRUDENTIAL PLC 5.00 15-55 20/07S	GBP	131 555.14	0.05
100 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	129 224.64	0.05
400 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	493 856.16	0.19
350 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	472 479.80	0.19
250 000	RIO TINTO FIN EMTN 2.00 12-20 11/05A	EUR	300 546.26	0.12
300 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	472 151.89	0.19
400 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	488 718.15	0.19
100 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	147 615.17	0.06
500 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	627 299.54	0.25
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	229 569.87	0.09
150 000	SOCIETY OF LLOYDS 4.75 14-24 30/10A	GBP	215 612.15	0.09
100 000	SOUTHERN GAS NETWORK 4.875 05-29 21/03A	GBP	174 437.77	0.07
100 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	168 497.25	0.07
100 000	SSE PLC 2.00 13-20 17/06A	EUR	120 696.12	0.05
150 000	STAGECOACH GRP 4.00 15-25 29/09A	GBP	220 315.98	0.09
200 000	STANDARD CHARTERED 3.05 16-21 15/01S	USD	206 136.00	0.08
50 000	STANDARD CHARTERED 4.375 13-38 18/01S	GBP	75 791.87	0.03
150 000	TRINITY ACQUISITIO 4.40 16-26 15/03S	USD	157 567.50	0.06
500 000	UBS AG LONDON 1.25 14-21 03/09A	EUR	594 192.39	0.23
100 000	UBS AG LONDON 6.00 08-18 18/04A	EUR	122 938.10	0.05
300 000	UBS AG LONDON EMTN 6.625 08-18 11/04A	GBP	424 345.89	0.17
100 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	127 834.50	0.05
45 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	60 514.51	0.02
250 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	345 944.97	0.14
150 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	272 011.30	0.11
150 000	VODAFONE GROUP PLC 6.15 07-27 27/02S	USD	181 929.00	0.07
250 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	361 691.87	0.14
400 000	YORKSHIRE BLD EMTN 2.125 14-19 18/03A	EUR	468 175.08	0.18
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		87 392 818.34	34.46
250 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	287 737.50	0.11
200 000	ABB FINANCE USA 2 2.875 12/22 08/05S	USD	209 780.00	0.08
100 000	ACE INA HLDG 3.15 15-25 15/03S	USD	105 422.00	0.04
250 000	ADOBE SYSTEM 4.75 10-20 01/02S	USD	275 452.50	0.11
100 000	AFLAC 3.625 13-23 15/06S	USD	107 651.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	AFLAC INC 3.625 14-24 15/11S	USD	107 557.00	0.04
150 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	195 790.50	0.08
450 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	536 098.11	0.21
300 000	ALLERGAN INC 3.375 10-20 15/09S	USD	314 799.00	0.12
250 000	ALPHABET 3.375 16-24 25/02S	USD	274 152.50	0.11
200 000	AMAZON.COM INC 2.50 12-22 29/11S	USD	206 504.00	0.08
150 000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	178 102.64	0.07
200 000	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	239 187.34	0.09
300 000	AMERICAN HONDA FIN 2.25 14-19 15/08S	USD	307 305.00	0.12
250 000	AMERICAN HONDA FIN 2.45 15-20 24/09S	USD	257 725.00	0.10
150 000	AMERICAN INTL GROUP 3 5.00 06-23 26/04A	GBP	227 502.28	0.09
200 000	AMERICAN INTL GRP 6.25 06-36 01/05S	USD	248 908.00	0.10
470 000	AMERICAN TOWER 4.50 10-18 15/01S	USD	487 643.80	0.19
200 000	AMERICAN TOWER 5.00 13-24 15/02S	USD	227 264.00	0.09
100 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	144 476.00	0.06
50 000	AMERISOURCEBERGEN 3.50 11-21 15/11S	USD	53 440.50	0.02
250 000	AMERISOURCEBERGEN 4.25 15-45 01/03S	USD	272 565.00	0.11
100 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	119 386.90	0.05
506 000	AMGEN 3.625 12-22 15/05S	USD	543 211.24	0.21
100 000	AMGEN 4.375 11-18 05/12A	EUR	123 222.42	0.05
300 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	518 184.69	0.20
500 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	784 321.73	0.32
100 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	117 306.00	0.05
400 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 7.75 11-19 15/01S	USD	455 120.00	0.18
100 000	APACHE CORP 4.75 12-43 15/04S	USD	102 767.00	0.04
350 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	434 016.05	0.17
200 000	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	204 318.00	0.08
300 000	APPLE 3.05 15-29 31/07S	GBP	442 377.87	0.17
250 000	APPLE 3.60 15-42 31/07S	GBP	397 613.59	0.16
400 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	472 957.97	0.19
150 000	ARCH CAPITAL 5.144 13-43 01/11S	USD	164 662.50	0.06
150 000	ARCHER DAN MID 4.535 12-42 26/03S	USD	174 975.00	0.07
100 000	ARCHER DANIELS MID 4.016 12-43 16/04S	USD	109 088.00	0.04
500 000	ARCHER DANIELS MIDLAND 1.75 15-23 23/06A	EUR	619 483.52	0.25
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	168 438.00	0.07
150 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	180 831.78	0.07
150 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	190 027.27	0.07
100 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	152 988.01	0.06
259 000	AT T 4.55 16-49 09/03S	USD	261 590.65	0.10
100 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	169 192.24	0.07
100 000	AT T EMTN REGD 7.00 09-40 30/04A	GBP	211 383.78	0.08
25 000	AT T INC 5.35 11-40 01/09S	USD	28 035.00	0.01
250 000	AT T INC 5.80 09-19 15/02S	USD	274 307.50	0.11
200 000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	238 847.95	0.09
200 000	AUTOZONE 3.70 12-22 15/04S	USD	213 810.00	0.08
200 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	207 156.00	0.08
200 000	BAKER HUGHES INC 5.125 10-40 15/09S	USD	224 838.00	0.09
250 000	BANK OF AMERICA 5.875 10-21 05/01S	USD	286 722.50	0.11
150 000	BANK OF AMERICA EMTN 5.50 03-19 04/12S	GBP	219 538.50	0.09
150 000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 15-25 26/03A	EUR	175 641.51	0.07
200 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	212 026.00	0.08
100 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	156 956.58	0.06
300 000	BARRICK NA FINANCE 4.40 11-21 30/05S	USD	329 505.00	0.13
100 000	BECTON DICKINSON CO 6.375 15-19 01/08S	USD	112 953.00	0.04
250 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	244 070.00	0.10
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	115 347.95	0.05
200 000	BERKSHIRE HATHAWAY 3.00 12-22 15/05S	USD	212 084.00	0.08
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 3.125 16-26 15/03S	USD	105 333.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	221 830.00	0.09
50 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	54 709.50	0.02
100 000	BNY MELLON 3.55 11-21 23/09S	USD	107 667.00	0.04
350 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	359 157.40	0.14
100 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	105 610.85	0.04
200 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 13-18 01/10S	USD	204 594.00	0.08
200 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	244 109.59	0.10
180 269	BRITISH AIR 13-1 A PT 4.625 13-24 20/06Q	USD	192 771.87	0.08
150 000	BROWN & BROWN 4.20 14-24 15/09S	USD	154 618.50	0.06
250 000	BROWN-FORMAN CORP 4.50 15-45 15/07S	USD	287 589.13	0.11
100 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	117 281.00	0.05
250 000	BURLINGTN NORTH SANTA 3.85 13-23 01/09S	USD	276 420.00	0.11
200 000	CA INC 5.375 09-19 01/12S	USD	221 258.00	0.09
500 000	CAMPBELL SOUP 4.25 11-21 15/04S	USD	552 430.00	0.23
225 000	CAPITAL ONE BANK 4.75 11-21 15/07S	USD	250 206.75	0.10
100 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	110 782.00	0.04
500 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	525 850.00	0.21
200 000	CATERPILLAR 3.803 12-42 15/08S	USD	206 464.00	0.08
200 000	CATERPILLAR FIN SERV 7.15 09-19 15/02S	USD	226 804.00	0.09
250 000	CATHOLIC HEALTH 4.35 12-42 01/11S	USD	250 706.75	0.10
400 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	401 293.00	0.16
100 000	CHUBB CORP 6.00 07-37 11/05S	USD	136 194.00	0.05
100 000	CIGNA 3.25 15-25 15/04S	USD	103 337.00	0.04
120 000	CIGNA 5.375 11-42 15/02S	USD	145 860.00	0.06
250 000	CITIGROUP 2.65 15-20 26/10S	USD	255 517.50	0.10
100 000	CITIGROUP 4.50 11-22 14/01S	USD	110 476.00	0.04
150 000	CITIGROUP SUB REGS 5.125 03-18 12/12A	GBP	209 957.43	0.08
300 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	315 853.05	0.12
450 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	473 652.00	0.19
200 000	COCA COLA 0.75 16-23 09/03A	EUR	233 550.36	0.09
500 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	639 239.91	0.26
74 000	COCA COLA CO 1.65 12-18 14/03S	USD	74 674.88	0.03
350 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	419 777.51	0.17
100 000	CONAGRA FOODS 1.90 13-18 25/01S	USD	100 669.00	0.04
250 000	CONAGRA FOODS 3.20 13-23 25/01S	USD	260 782.50	0.10
100 000	CONOCOPHILLIPS 6.50 09-39 01/02S	USD	129 471.00	0.05
150 000	CONS EDISON CO 3.95 13-43 01/03S	USD	159 250.50	0.06
150 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	158 907.22	0.06
350 000	CRH AMERICA INC 8.125 08-18 15/07S	USD	387 898.00	0.15
250 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	269 117.50	0.11
200 000	CSX CORP 3.35 15-25 01/11S	USD	214 370.00	0.08
100 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	108 323.55	0.04
100 000	CVS CAREMARK 4.125 11-21 15/05S	USD	109 443.00	0.04
200 000	CVS HEALTH 3.875 15-25 20/07S	USD	218 796.00	0.09
300 000	DAIMLER FINANCE 144A 2.00 15-18 03/08S	USD	302 511.00	0.12
250 000	DAIMLER FINANCE 144A 2.45 15-20 18/05S	USD	255 722.50	0.10
100 000	DEERE AND CO 3.90 12-42 09/06S	USD	108 693.00	0.04
300 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	321 531.00	0.13
210 961	DELTA AIR LINES 6.821 08-22 10/08S	USD	249 197.42	0.10
100 000	DEVON ENERGY 4.75 12-42 15/05S	USD	94 163.00	0.04
500 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	517 400.00	0.20
100 000	DR PEPPER 6.82 08-18 01/05S	USD	108 443.00	0.04
250 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	259 057.50	0.10
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	268 150.00	0.11
100 000	EBAY 3.25 10-20 15/10S	USD	104 812.00	0.04
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	92 454.00	0.04
400 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	519 002.30	0.20
200 000	EDWARDS LIFESCIENCS 2.875 13-18 15/10S	USD	204 546.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	EI DU PONT DE NEMOURS 2.80 13-23 15/02S	USD	204 870.00	0.08
200 000	ELI LILLY & CO 1.95 14-19 15/03S	USD	203 582.00	0.08
200 000	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	258 554.91	0.10
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	258 006.75	0.10
200 000	EQUITFAX 3.30 12-22 15/12S	USD	210 421.20	0.08
500 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	595 113.91	0.24
150 000	EXPEDIA 4.50 14-24 15/08S	USD	157 987.50	0.06
150 000	EXPEDIA 5.95 10-20 15/08S	USD	169 674.00	0.07
200 000	EXXON MOBIL 1.708 16-19 01/03S	USD	202 082.00	0.08
100 000	FEDEX 2.625 12-22 01/08S	USD	103 260.00	0.04
200 000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	231 797.23	0.09
141 000	FFTH THRD BANCORP 8.25 08-38 01/03M	USD	210 900.75	0.08
400 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	450 841.59	0.18
350 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	363 121.50	0.14
250 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	266 072.50	0.10
200 000	FORD MOTOR CO 7.45 99-31 16/07S	USD	266 494.00	0.11
200 000	FORTUNE BRANDS HOME 4.00 15-25 15/06S	USD	214 966.00	0.08
200 000	GECC 4.625 13-43 30/01S	USD	202 397.00	0.08
200 000	GECC EMTN 6.25 02-17 15/12A	GBP	276 880.11	0.11
100 000	GENERAL ELECTRIC 4.50 14-44 11/03S	USD	115 944.00	0.05
200 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	242 567.73	0.10
500 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	583 061.15	0.24
250 000	GENERAL MOTORS 3.50 14-19 10/07S	USD	257 692.50	0.10
100 000	GENERAL MOTORS 5.20 14-45 01/04S	USD	104 317.00	0.04
250 000	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	255 845.00	0.10
150 000	GILEAD SCIENCES INC 4.50 11-21 01/04S	USD	166 612.50	0.07
250 000	GILEAD SCIENCES INC 5.65 11-41 01/12S	USD	310 947.50	0.12
100 000	GLENCORE FUNDING LLC 4.625 14-24 29/04S	USD	102 078.00	0.04
100 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.00 15-25 16/04S	USD	98 373.00	0.04
150 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.125 13-23 30/05S	USD	149 616.00	0.06
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	185 742.22	0.07
100 000	GOLDMAN SACHS GRP 2.125 14-24 30/09A	EUR	122 101.99	0.05
200 000	GOLDMAN SACHS GRP INC 6.125 03-33 15/02A	USD	253 102.00	0.10
150 000	HALLIBURTON COMPANY 7.45 09-39 15/09S	USD	208 452.00	0.08
150 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	184 426.50	0.07
350 000	HELMERICH PAYNE 4.65 15-25 15/03S	USD	373 061.50	0.15
400 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	487 598.83	0.19
267 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	366 286.62	0.14
250 000	HONEYWELL INTL 5.70 07-37 15/03S	USD	335 058.50	0.13
139 000	IBM 1.375 12-19 19/11A	EUR	163 548.42	0.06
200 000	IBM 1.75 16-28 07/03A	EUR	252 133.52	0.10
450 000	IBM 2.75 13-20 21/12A	GBP	633 917.51	0.26
200 000	IBM 4.00 12-42 20/06S	USD	211 972.00	0.08
200 000	ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	EUR	288 250.20	0.11
300 000	INGERSOLL RAND 6.875 08-18 15/08S	USD	329 310.00	0.13
250 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	256 417.50	0.10
120 000	INTL PAPER CO 7.30 09-39 15/11S	USD	160 293.60	0.06
200 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	217 136.00	0.09
100 000	JM SMUCKER CO 3.50 11-21 15/10S	USD	107 363.00	0.04
200 000	JOHNSON CONTROLS 3.625 14-24 02/07S	USD	213 204.00	0.08
1 000 000	JOHNSON JOHNSON 5.50 07-24 06/11A	GBP	1 753 639.82	0.70
100 000	JOHNSON&JOHNSON 4.75 07-19 06/11A	EUR	129 719.11	0.05
250 000	JP MORGAN CHASE 4.95 10-20 25/03S	USD	275 255.00	0.11
100 000	JP MORGAN CHASE 70 3.50 12-26 18/12S	GBP	147 396.94	0.06
100 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	135 107.73	0.05
200 000	JPMORGAN CHASE 4.35 11-21 15/08S	USD	219 844.00	0.09
200 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	241 421.46	0.10
400 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	466 817.53	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	207 079.00	0.08
150 000	KLA TENCOR 4.65 14-24 01/11S	USD	165 048.00	0.07
100 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	103 802.00	0.04
120 000	KRAFT FOODS 3.50 12-22 06/06S	USD	128 002.80	0.05
100 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	115 376.00	0.05
300 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	335 325.00	0.13
150 000	KRAFT HEINZ FOODS REGS4.125 15-27 01/07A	GBP	228 231.04	0.09
300 000	KROGER CO 6.15 08-20 15/01S	USD	341 208.00	0.13
300 000	LIFE TECHNOLOGIES6.00 10-20 01/03S	USD	335 637.00	0.13
250 000	LOCKHEED MARTIN 3.35 11-21 15/09S	USD	268 062.50	0.11
150 000	LOCKHEED MARTIN 4.07 12-42 15/12S	USD	161 380.50	0.06
200 000	LOWE COM 5.00 13-43 15/09S	USD	245 104.00	0.10
200 000	LOWE S COMPANIES INC 3.12 12-22 15/04S	USD	212 286.00	0.08
200 000	L-3 COMMUNICATIONS 5.20 09-19 15/10S	USD	219 264.00	0.09
250 000	MACY S RETAIL 4.50 14-34 15/12S	USD	235 127.50	0.09
100 000	MACYS 3.875 12-22 14/01S	USD	105 506.00	0.04
200 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 11-21 01/03S	USD	221 138.00	0.09
600 000	MARRIOTT INTL 3.00 12-19 01/03S	USD	617 646.00	0.25
100 000	MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	USD	104 943.50	0.04
133 000	MASSACHUSETTS ST 144A 8.875 09-39 01/06S	USD	211 328.48	0.08
200 000	MASTERCARD 3.375 14-24 01/04S	USD	216 180.00	0.09
500 000	MATTEL 2.35 14-19 06/05S	USD	508 730.00	0.20
100 000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	117 848.41	0.05
100 000	MC DONALD S 1.875 15-27 26/05A	EUR	125 663.31	0.05
200 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	258 123.38	0.10
200 000	MC KESSON 2.284 14-19 15/03S	USD	203 760.00	0.08
100 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	132 836.00	0.05
300 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	328 725.00	0.13
250 000	MERCK & CO 3.70 15-45 10/02S	USD	265 630.00	0.10
150 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	190 441.95	0.08
180 000	MET LIFE GBL FGD 144A 3.50 12-26 30/09S	GBP	265 604.43	0.10
400 000	MET LIFE GLOBAL FDG 0.875 15-22 20/01A	EUR	464 381.13	0.18
400 000	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	473 866.00	0.19
200 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	285 353.05	0.11
200 000	MICROSOFT CORP 4.45 15-45 03/11S	USD	228 612.00	0.09
300 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	358 474.22	0.14
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	232 188.00	0.09
250 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	300 653.03	0.12
100 000	MONDELEZ INTL 3.875 15-45 06/03A	GBP	147 954.22	0.06
250 000	MONDELEZ INTL 4.00 14-24 01/02S	USD	274 645.00	0.11
200 000	MONDELEZ INTL 4.50 15-35 03/12A	GBP	318 761.18	0.13
200 000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	238 515.31	0.09
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	108 730.20	0.04
250 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	255 995.00	0.10
250 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	261 430.00	0.10
100 000	MS EMTN SUB SERIE -F- 4.875 12-22 01/11S	USD	110 530.00	0.04
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.00 11-20 15/09S	USD	296 148.00	0.12
200 000	NATIONAL GRID 1.75 13-18 20/02A	EUR	230 439.69	0.09
250 000	NATIONAL OILWELL 2.60 12-22 01/12S	USD	236 227.50	0.09
250 000	NESTLE HOLDING INC 2.125 14-20 14/01A	USD	255 937.50	0.10
150 000	NETAPP INC 2.00 12-17 15/12S	USD	150 363.45	0.06
100 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	106 676.00	0.04
200 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	238 292.00	0.09
250 000	NIKE 3.875 15-45 01/11S	USD	276 390.00	0.11
200 000	NOBLE ENERGY INC 8.25 09-19 01/03S	USD	228 724.00	0.09
200 000	NORFOLK SOUTHERN 4.837 12-41 01/10S	USD	233 229.20	0.09
200 000	NORTHWESTERN 144A 6.063 10-40 30/03S	USD	257 662.24	0.10
250 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	267 058.37	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	O REILLY AUTO 4.875 11-21 14/01S	USD	276 923.87	0.11
100 000	OCEANEERING INTL I 4.65 14-24 15/11S	USD	101 498.00	0.04
150 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	184 739.24	0.07
250 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	316 689.88	0.12
250 000	PACKAGING CORP AMER 4.50 13-23 01/11S	USD	276 772.50	0.11
250 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.20 14-34 21/11S	USD	282 288.63	0.11
150 000	PARTNER RE FINANCE 5.50 10-20 01/06S	USD	167 180.63	0.07
250 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	302 600.00	0.12
300 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	426 080.11	0.17
250 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	337 193.38	0.13
500 000	PEPSICO INC 3.125 10-20 01/11S	USD	531 655.00	0.21
250 000	PFIZER 6.50 09-38 03/06A	GBP	551 173.17	0.22
200 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	306 808.00	0.12
100 000	PHILIP MORRIS 1.75 13-20 19/03A	EUR	119 084.60	0.05
450 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	596 778.26	0.25
250 000	PHILIP MORRIS 4.50 10-20 26/03S	USD	274 732.50	0.11
150 000	PIONEER NAT RES CO 3.95 12-22 15/07S	USD	159 469.50	0.06
200 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	208 782.00	0.08
300 000	PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	EUR	357 088.58	0.14
200 000	PPG INDUSTRIES INC 0.875 15-22 13/03A	EUR	232 651.32	0.09
100 000	PRAXAIR 1.50 14-20 11/03A	EUR	118 238.37	0.05
400 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	453 570.17	0.18
100 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	105 033.35	0.04
200 000	PRINCIPAL LIFE 144A 3.00 16-26 18/04S	USD	203 637.40	0.08
250 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	310 612.70	0.12
150 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	245 284.52	0.10
350 000	PROCTER GAMBLE 6.25 00-30 31/01A	GBP	706 234.45	0.29
168 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.70 06-36 14/12S	USD	201 691.64	0.08
100 000	PUB ERV ELEC 27 2.375 13-23 15/05S	USD	101 940.00	0.04
100 000	QVC 4.375 13-23 15/03S	USD	100 458.00	0.04
100 000	QWEST CORP 6.875 93-33 15/09S	USD	99 572.00	0.04
150 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	155 868.00	0.06
100 000	ROPER 2.05 13-18 01/10S	USD	101 190.00	0.04
400 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	478 248.82	0.19
250 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	271 410.00	0.11
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	236 475.40	0.09
100 000	SOUTH CAROLINA ELEC 6.05 08-38 15/01S	USD	132 427.75	0.05
150 000	SOUTHERN CAL EDISON 4.65 13-43 01/10S	USD	182 490.00	0.07
100 000	SOUTHERN COPPER 5.25 12-42 08/11S	USD	95 309.00	0.04
200 000	ST JUDE MEDICAL 4.75 13-43 15/04S	USD	212 150.00	0.08
300 000	STANLEY BLACK DECKER 2.90 12-22 01/11S	USD	315 213.00	0.12
250 000	STAPLES 4.375 13-23 12/01S	USD	258 750.00	0.10
150 000	STARBUCKS 3.85 13-23 01/10S	USD	167 764.50	0.07
100 000	STATE OF ILLINOIS 3.90 12-42 01/09S	USD	110 953.00	0.04
200 000	STRIKER 3.50 16-26 15/03S	USD	212 524.00	0.08
150 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	157 516.50	0.06
200 000	SYSCO 3.30 16-26 15/07S	USD	207 830.00	0.08
143 000	TARGET NOTES 6.50 07-37 15/10S	USD	206 364.73	0.08
100 000	TEVA PHARMAC.FINANCE 6.15 06-36 01/02S	USD	127 021.00	0.05
200 000	TEXAS INSTRUMENTS 1.65 09-18 03/08S	USD	202 464.00	0.08
300 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	367 492.72	0.14
250 000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	306 980.02	0.12
250 000	TOYOTA MOTOR CREDI 4.25 11-21 11/01S	USD	276 292.50	0.11
400 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	466 354.53	0.18
300 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	328 107.00	0.13
250 000	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	276 750.00	0.11
100 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	140 327.00	0.06
180 431	UNITED AIRLINES 4.30 13-25 15/08S	USD	196 968.66	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	UNITED PARCEL REGS 5.125 07-50 12/02S	GBP	435 789.14	0.17
400 000	UNITED PARCEL SERV 1.625 15-25 15/11A	EUR	494 975.46	0.20
250 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	298 647.04	0.12
250 000	UNITED TECH CORP 4.50 12-42 01/06S	USD	291 067.50	0.11
100 000	UNITEDHEALTH GROUP 6.875 08-38 15/02S	USD	147 377.00	0.06
222 000	VALERO ENERGY 6.625 07-37 15/06S	USD	260 572.50	0.10
200 000	VERISK ANALYTICS INC 4.00 15-25 15/06S	USD	213 038.00	0.08
200 000	VERIZON COM 6.40 08-38 15/02S	USD	259 918.60	0.10
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	121 172.61	0.05
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	249 915.14	0.10
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.073 14-24 18/06A	GBP	305 453.80	0.12
250 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	422 496.71	0.17
400 000	WAL MART STORES 2.55 14-26 08/04A	EUR	534 209.57	0.21
200 000	WAL MART STORES 3.25 10-20 25/10S	USD	215 110.00	0.08
200 000	WAL MART STORES 5.25 05-35 01/09S	USD	266 732.00	0.11
200 000	WAL MART STORES 5.625 10-40 01/04S	USD	271 226.00	0.11
250 000	WAL MART STORES REGS 4.875 06-39 19/01S	GBP	481 002.25	0.19
100 000	WAL MART STORES REGS 5.625 09-34 27/03S	GBP	199 071.47	0.08
570 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	594 481.50	0.24
800 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	967 376.03	0.39
300 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	412 564.89	0.16
650 000	WAL-MART STORES 1.90 14-22 08/04A	EUR	801 654.30	0.33
200 000	WAL-MART STORES 3.30 14-24 22/04S	USD	218 258.00	0.09
200 000	WAL-MART STORES 5.25 04-35 28/09S	GBP	392 920.81	0.15
200 000	WAL-MART STORES IN 1.95 13-18 15/12S	USD	203 918.00	0.08
400 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	677 574.98	0.28
100 000	WELLPOINT 1.875 12-18 15/01S	USD	100 505.00	0.04
150 000	WELLPOINT 3.30 12-23 15/01S	USD	157 302.00	0.06
300 000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	375 428.99	0.15
100 000	WELLS FARGO REGD 4.625 06-35 02/11S	GBP	169 359.81	0.07
100 000	WESTAR ENERGY 4.125 12-42 01/03S	USD	110 650.00	0.04
250 000	WEYERHAEUSER CO DEBS 7.375 02-32 15/03S	USD	338 920.00	0.13
400 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	457 229.27	0.18
350 000	WW GRAINGER INC 4.60 15-45 15/06S	USD	410 454.10	0.16
400 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	425 744.00	0.17
250 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	273 635.25	0.11
100 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	106 544.00	0.04
100 000	3M REGS 1.875 13-21 15/11A	EUR	123 190.96	0.05
250 000	3M TR3 5.70 07-37 15/03S	USD	342 044.50	0.13
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			14 518 534.69	5.73
AUSTRALIA/AUSTRALIE			214 594.00	0.08
200 000	WOODSIDE FINANCE L FL.R 11-21 10/05S	USD	214 594.00	0.08
AUSTRIA/AUTRICHE			243 104.91	0.10
100 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	120 666.90	0.05
100 000	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	122 438.01	0.05
BELGIUM/BELGIQUE			440 041.48	0.17
200 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	212 690.00	0.08
200 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	227 351.48	0.09
CHINA/CHINE			466 098.30	0.18
400 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	466 098.30	0.18
DENMARK/DANEMARK			600 278.89	0.24
400 000	DANSKE BANK FL.R 13-23 04/10A	EUR	479 952.50	0.19
100 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	120 326.39	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	FRANCE/FRANCE		1 872 475.73	0.74
100 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	125 623.99	0.05
150 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	206 989.77	0.08
100 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	144 604.00	0.06
100 000	AXA SA PERPETUAL FL.R 06-49 14/12S	USD	105 040.00	0.04
100 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	115 002.95	0.05
100 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	109 221.00	0.04
100 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	131 104.75	0.05
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	112 197.95	0.04
100 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 12-XX 18/10S	USD	107 721.00	0.04
100 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	126 969.17	0.05
100 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	141 135.56	0.06
200 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	229 041.68	0.09
200 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	217 823.91	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 056 811.40	0.42
100 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	109 824.48	0.04
100 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	115 091.73	0.05
100 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	113 591.45	0.04
200 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	216 075.27	0.09
100 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	117 485.43	0.05
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	116 282.96	0.05
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	268 460.08	0.10
	HONG KONG/HONG-KONG		210 900.00	0.08
200 000	CHINA TAIPING INSUR FL.R 14-XX 10/09S	USD	210 900.00	0.08
	IRELAND/IRLANDE		161 316.00	0.06
150 000	CLOVERIE PLC EMTN FL.R 12-18 18/01Q	USD	161 316.00	0.06
	JAPAN/JAPON		962 117.50	0.38
200 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	217 294.00	0.09
200 000	MEIJI YASUDA LIFE INS FL.R 15-45 20/10S	USD	225 716.00	0.09
200 000	NIPPON LIFE INS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	221 120.00	0.09
250 000	SUMITOMO BANK 144A FL.R 13-73 20/09S	USD	297 987.50	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		260 024.84	0.10
200 000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	260 024.84	0.10
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		606 162.00	0.24
300 000	ANZ NEW ZEALAND IN FL.R 15-18 29/03S	USD	301 140.00	0.12
300 000	BNZ INTL FUNDING/L FL.R 14-19 04/03S	USD	305 022.00	0.12
	PANAMA/PANAMA		166 711.50	0.07
150 000	CREDITO DEL PERU REGS FL.R 12-27 24/04S	USD	166 711.50	0.07
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		101 821.00	0.04
100 000	HYUNDAI CAPITAL SE FL.R 12-17 13/09A	USD	101 821.00	0.04
	THAILAND/THAÏLANDE		255 247.50	0.10
250 000	PTT EXPLOR. PROD REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	255 247.50	0.10
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 072 412.77	0.82
100 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	108 873.74	0.04
200 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	233 777.37	0.09
100 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	108 654.61	0.04
300 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	348 100.42	0.14
150 000	ING BANK SUB FL.R 08-23 29/05A	GBP	209 059.15	0.08
100 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	119 621.77	0.05
100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	113 227.34	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	RABOBANK NED. 144A FL.R 09-XX 30/06S	USD	242 804.00	0.10
200 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	230 509.36	0.09
250 000	SWISS RE FL.R 07-19 25/05S	GBP	357 785.01	0.15
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		204 444.00	0.08
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	204 444.00	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 676 001.87	1.46
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	123 239.28	0.05
50 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	78 653.66	0.03
100 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	134 943.03	0.05
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	115 371.56	0.05
100 000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U	EUR	109 555.89	0.04
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	162 489.00	0.06
200 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	220 786.24	0.09
300 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42 27/04S	GBP	483 476.92	0.20
300 000	FRIENDS LIFE GROUP FL.R 12-18 08/11S	USD	326 427.00	0.13
200 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	298 561.09	0.12
150 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	187 662.24	0.07
150 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	203 692.81	0.08
100 000	PRUDENTIAL SUB FL.R 13-63 19/12S	GBP	139 298.72	0.05
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	134 413.03	0.05
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	110 906.70	0.04
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 10/09S	GBP	131 397.95	0.05
100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	115 597.44	0.05
100 000	STANDARD LIFE SUB FL.R 02-XX 12/07A	GBP	149 368.88	0.06
300 000	ZURICH FINANCE EMTN FL.R 03-XX 02/10A	GBP	450 160.43	0.19
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		947 971.00	0.37
100 000	BIOGEN IDEC INC FL.R 08-18 01/03S	USD	107 566.00	0.04
200 000	EQT CORP FL.R 11-21 15/11S	USD	219 246.00	0.09
300 000	EXXON MOBIL CORPOR FL.R 14-24 15/03S	USD	319 989.00	0.12
300 000	REGIONS FINANCIAL FL.R 13-18 15/05S	USD	301 170.00	0.12
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 614 002.28	1.43
	BONDS/OBLIGATIONS		3 142 143.29	1.24
	CANADA/CANADA		300 582.65	0.12
288 073	AIR CANADA 2015-1A PT 3.60 15-27 15/03S	USD	300 582.65	0.12
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		206 646.00	0.08
200 000	ABQ FINANCE 3.625 16-21 13/04S	USD	206 646.00	0.08
	CHINA/CHINE		204 742.00	0.08
200 000	PING AN LIFE INSURAN 2.875 16-21 19/01S	USD	204 742.00	0.08
	FRANCE/FRANCE		231 415.15	0.09
200 000	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	231 415.15	0.09
	SPAIN/ESPAGNE		119 961.16	0.05
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	119 961.16	0.05
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		458 989.24	0.18
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	254 273.24	0.10
200 000	LLOYDS BANK GRP 144A 4.582 15-25 10/12S	USD	204 716.00	0.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 619 807.09	0.64
200 000	DAIMLER FINANCE NA 3.30 15-25 19/05S	USD	211 020.00	0.08
300 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	355 412.99	0.14
200 000	JACKSON NAT LIFE 144A 2.30 14-19 16/04S	USD	203 633.10	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	MICRON TECHNOLOGY 7.50 16-23 15/09S	USD	222 084.00	0.09
300 000	VOLKSWAGEN GR AM R 2.125 14-19 23/05S	USD	301 344.00	0.12
300 000	WHOLE FOODS MARKET 5.20 15-25 03/12S	USD	326 313.00	0.13
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			471 858.99	0.19
AUSTRALIA/AUSTRALIE			145 139.20	0.06
100 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	145 139.20	0.06
FRANCE/FRANCE			110 707.79	0.04
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	110 707.79	0.04
IRELAND/IRLANDE			216 012.00	0.09
200 000	CLOVERIE PLC ZURIC FL.R 16-46 24/06S	USD	216 012.00	0.09

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						2 797 360.61	1.10
CHF	120 921.50	UBS	06/10/2016	USD	125 000.00	(246.46)	0.00
USD	14 845 231.99	Citibank	06/10/2016	EUR	13 315 000.00	(119 561.02)	(0.05)
CHF	481 170.03	Goldman Sachs	06/10/2016	GBP	375 000.00	9 254.49	0.00
EUR	150 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	164 263.95	(883.57)	0.00
USD	7 228 219.92	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	5 450 000.00	148 103.17	0.06
EUR	2 250 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	2 451 013.93	100.59	0.00
EUR	2 250 768.02	Morgan Stanley	06/10/2016	USD	2 510 000.00	19 651.04	0.01
USD	2 303 040.14	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	2 050 000.00	(966.43)	0.00
CHF	33 269 081.46	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	25 469 999.89	1 235 183.49	0.49
EUR	1 119 219.63	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	940 000.00	36 739.04	0.01
CHF	69 984 399.85	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	63 804 999.98	491 375.42	0.19
CHF	66 784 184.82	Morgan Stanley	06/10/2016	USD	67 894 999.88	1 005 595.29	0.40
USD	167 785.65	UBS	06/10/2016	EUR	150 000.00	(800.13)	0.00
CHF	970 025.64	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	1 000 000.00	766.04	0.00
GBP	825 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	1 064 008.90	(25 965.05)	(0.01)
GBP	975 000.00	Citibank	06/10/2016	CHF	1 231 813.56	(4 224.47)	0.00
CHF	572 699.00	UBS	06/10/2016	EUR	525 000.00	797.42	0.00
USD	3 650 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	3 547 483.90	(9 903.51)	0.00
USD	791 807.47	Goldman Sachs	06/10/2016	GBP	600 000.00	12 345.26	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 98 002 445.22)		101 729 100.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 814 807.40
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		896.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 104 896.23
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		440.00
		108 650 139.95
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 735.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	52 425.33
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		27 145.20
		91 305.87
NET ASSETS/ACTIF NET		108 558 834.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		139 345 848.75
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 036 132.40
Bank interest/Intérêts bancaires		106.27
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	3 244.23
		3 039 482.90
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	450 292.99
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	217 249.15
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 837.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	316 421.64
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		30 555.56
		1 017 356.85
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 022 126.05
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(743 094.36)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		47 614.50
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(8 129.21)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(153 554.37)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(18.04)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 164 944.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		6 666 339.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		39 650.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 870 933.93
Dividend paid/Dividende payé		(130 435.18)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(38 527 513.42)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		108 558 834.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	3 316 566.8060	31 222.8740	(1 312 903.1400)	2 034 886.5400
Class D/Classe D	722 413.7880	5 843.7850	(387 864.3990)	340 393.1740
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	35 959.3650	76.4460	(5 687.3190)	30 348.4920
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	1 424 234.5320	874 428.5340	(1 090 694.1380)	1 207 968.9280
Class D/Classe D	90 580.3960	300 048.1520	(212 933.1270)	177 695.4210
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S				
Class A/Classe A	1 177 367.6680	288 498.8920	(666 167.0000)	799 699.5600
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	1 173 288.7790	372 161.8510	(423 667.9480)	1 121 782.6820
Class D/Classe D	103 351.1050	26 300.0000	(22 073.8440)	107 577.2610

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	38 703 187.34	59 331 220.90	84 173 744.82
Net asset value per share/Actif net par action	19.0198	17.8893	18.2353
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 552 917.90	7 219 461.06	10 308 492.42
Net asset value per share/Actif net par action	10.4377	9.9935	10.4055
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.18	0.22	0.28
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	551 698.44	618 250.13	866 274.19
Net asset value per share/Actif net par action	18.1788	17.1930	17.6222

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 992 677.75	26 448 936.66	28 482 798.09
Net asset value per share/Actif net par action	19.8620	18.5706	18.8165
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 825 834.54	1 379 597.57	1 235 350.79
Net asset value per share/Actif net par action	15.9027	15.2306	15.8594
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.37	0.43	0.52
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 127 225.75	22 073 230.15	17 643 106.72
Net asset value per share/Actif net par action	20.1666	18.7479	18.8882
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	21 664 046.46	21 225 829.55	19 098 063.38
Net asset value per share/Actif net par action	19.3122	18.0909	18.3662
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 141 245.90	1 049 322.73	1 201 781.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.6086	10.1530	10.5658
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.22	0.26	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			101 729 100.16	93.71
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			100 277 931.16	92.37
BONDS/OBLIGATIONS			90 508 371.96	83.37
	EUR/EUR		90 508 371.96	83.37
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	273 530.00	0.25
1 000 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	1 067 110.00	0.97
200 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 2.625 13-20 16/07A	EUR	217 454.00	0.20
100 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	103 559.00	0.10
150 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	193 854.00	0.18
500 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	547 275.00	0.50
300 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	334 320.00	0.31
400 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	429 540.00	0.40
400 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	427 548.00	0.39
400 000	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 15-25 03/06A	EUR	429 380.00	0.40
150 000	AIRBUS GROUP FINANCE 2.125 14-29 29/10A	EUR	176 200.50	0.16
350 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	381 745.00	0.35
550 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	629 326.50	0.58
500 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	526 115.00	0.48
500 000	ALD INTL REG S 0.75 15-18 26/01A	EUR	504 190.00	0.46
500 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	529 865.00	0.49
300 000	ALLIANZ 3.00 13-28 13/03A	EUR	379 836.00	0.35
300 000	ALLIANZ FINANCE II 3.50 12-22 14/02A	EUR	355 722.00	0.33
300 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	335 181.00	0.31
200 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	236 922.00	0.22
100 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	EUR	130 696.00	0.12
200 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	236 080.00	0.22
300 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	321 036.00	0.30
150 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 12-24 25/09A	EUR	177 808.50	0.16
200 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	226 986.00	0.21
500 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	551 720.00	0.51
300 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	315 642.00	0.29
200 000	APPLE INC 1.375 15-24 17/01A	EUR	215 496.00	0.20
400 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	445 916.00	0.41
200 000	ARCHER DANIELS MIDLAND 1.75 15-23 23/06A	EUR	220 496.00	0.20
200 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	213 846.00	0.20
650 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	779 850.50	0.72
250 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	334 875.00	0.31
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	235 208.00	0.22
800 000	ASTRAZENECA 0.875 14-21 24/11A	EUR	831 288.00	0.77
50 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	53 637.00	0.05
150 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	169 093.50	0.16
200 000	AT T 2.50 13-23 15/03A	EUR	224 964.00	0.21
600 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	690 162.00	0.64
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	187 132.50	0.17
200 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	210 690.00	0.19
400 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	459 460.00	0.42
628 000	AVIVA PLC 0.10 16-18 13/12A	EUR	629 099.00	0.58
350 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	346 675.00	0.32
300 000	BANKINTER 1.75 14-19 10/06A	EUR	313 500.00	0.29
150 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	162 924.00	0.15
300 000	BASF SE 1.375 14-19 22/01A	EUR	309 465.00	0.29
450 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	504 189.00	0.46
100 000	BBVA SENIOR FIN EMTN 3.75 13-18 17/01A	EUR	104 849.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	BG ENERGY CAP 1.25 14-22 21/11A	EUR	425 124.00	0.39
400 000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	426 028.00	0.39
400 000	BG ENERGY CAP REGS 2.25 14-29 21/11A	EUR	463 312.00	0.43
150 000	BMW FIN NV 1.25 14-22 05/09A	EUR	159 955.50	0.15
150 000	BMW FINANCE 1.00 15-25 21/01A	EUR	157 839.00	0.15
150 000	BMW FINANCE 2.00 13-20 04/09A	EUR	162 028.50	0.15
100 000	BMW US CAPITAL LLC 1.00 15-27 20/04A	EUR	105 067.00	0.10
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	121 371.00	0.11
100 000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	105 564.00	0.10
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.109 15-23 16/02A	EUR	208 478.00	0.19
500 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	535 525.00	0.49
1 000 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	1 027 210.00	0.94
200 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	217 218.00	0.20
850 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	876 375.50	0.81
200 000	BRITISH TELECOM 1.125 16-23 10/03A	EUR	209 388.00	0.19
300 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	315 024.00	0.29
200 000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	226 072.00	0.21
350 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	397 190.50	0.37
250 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	284 090.00	0.26
250 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	262 015.00	0.24
250 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	271 457.50	0.25
200 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	228 454.00	0.21
300 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	353 124.00	0.33
200 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.00 10-18 08/10A	EUR	216 174.00	0.20
350 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	446 148.50	0.41
250 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	275 855.00	0.25
150 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	170 646.00	0.16
250 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	265 042.50	0.24
1 100 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	1 173 964.00	1.07
1 000 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	1 078 020.00	0.98
300 000	COCA-COLA 1.125 14-22 22/09A	EUR	318 876.00	0.29
100 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	110 359.00	0.10
300 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	336 768.00	0.31
200 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 16-26 14/04A	EUR	210 652.00	0.19
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	104 197.00	0.10
100 000	CREDIT AGRICOLE LDN 5.125 11-23 18/04A	EUR	131 372.00	0.12
450 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	527 494.50	0.49
350 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	396 438.00	0.37
300 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	317 562.00	0.29
600 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	631 140.00	0.58
400 000	DANONE 3.60 10-20 23/11A	EUR	460 032.00	0.42
100 000	DANONE EMTN 1.375 13-19 10/06A	EUR	103 973.00	0.10
300 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	333 918.00	0.31
650 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	673 991.50	0.62
300 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	360 765.00	0.33
200 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	214 278.00	0.20
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	191 690.00	0.18
250 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	278 612.50	0.26
350 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	406 353.50	0.37
200 000	DNB BANK ASA 4.25 12-22 18/01A	EUR	242 560.00	0.22
100 000	DNB NOR ASA 3.875 10-20 29/06A	EUR	114 644.00	0.11
200 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	213 834.00	0.20
500 000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	525 915.00	0.48
200 000	EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A	EUR	222 450.00	0.20
300 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	346 371.00	0.32
200 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	214 076.00	0.20
300 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	346 287.00	0.32
150 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	152 001.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
300 000	ELI LILLY & CO 1.00 15-22 02/06A	EUR	314 343.00	0.29
200 000	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	230 072.00	0.21
400 000	ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	EUR	426 820.00	0.39
200 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	298 962.00	0.28
200 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	273 344.00	0.25
150 000	ENEL-SOCIETA EMTN 4.75 03-18 12/06A	EUR	162 099.00	0.15
600 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	726 036.00	0.67
600 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	626 484.00	0.58
300 000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	308 757.00	0.28
400 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	425 632.00	0.39
500 000	FGA CAPITAL IRE 4.00 13-18 17/10A	EUR	539 010.00	0.50
300 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	300 882.00	0.28
400 000	FLUOR 1.75 16-23 21/03A	EUR	427 852.00	0.39
700 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	740 677.00	0.68
100 000	GAS NATURAL FENOSA FI 1.375 15-25 21/01A	EUR	106 950.00	0.10
300 000	GAS NATURAL FINANCE 6.375 09-19 09/07A	EUR	352 947.00	0.33
700 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	721 770.00	0.66
100 000	GECC EMTN SUB 4.125 05-35 19/09A	EUR	149 727.00	0.14
200 000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.25 15-23 26/05A	EUR	213 066.00	0.20
300 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	337 659.00	0.31
500 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	539 615.00	0.50
500 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	518 830.00	0.48
100 000	GOLDMAN SACHS GR EMTN 3.25 13-23 01/02A	EUR	115 459.00	0.11
100 000	GOLDMAN SACHS GROU 3.00 16-31 12/02A	EUR	114 078.00	0.11
98 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	106 815.10	0.10
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	57 588.00	0.05
300 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	318 921.00	0.29
200 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	240 354.00	0.22
300 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	353 289.00	0.33
250 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	285 845.00	0.26
200 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	243 254.00	0.22
200 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	216 108.00	0.20
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	121 102.00	0.11
150 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	161 953.50	0.15
600 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	639 432.00	0.59
150 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	156 120.00	0.14
200 000	ING BANK NV 4.50 12-22 21/02A	EUR	246 450.00	0.23
350 000	ING BANK NV EMTN 1.875 13-18 27/02A	EUR	359 625.00	0.33
250 000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	264 542.50	0.24
100 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	EUR	119 318.00	0.11
500 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	539 065.00	0.50
100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	103 036.00	0.09
100 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	110 463.00	0.10
200 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	214 826.00	0.20
500 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	519 240.00	0.48
200 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	206 476.00	0.19
100 000	KERING 1.375 14-21 01/10A	EUR	105 908.00	0.10
200 000	KERING SA 1.875 13-18 08/10A	EUR	207 974.00	0.19
300 000	KONINKLIJKE DSM NV 1.375 15-22 26/09A	EUR	323 598.00	0.30
128 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	137 623.00	0.13
150 000	LINDE FINANCE BV 1.00 16-28 20/04A	EUR	156 876.00	0.14
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	177 054.00	0.16
200 000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	209 732.00	0.19
100 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	114 844.00	0.11
150 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	168 813.00	0.16
200 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	210 846.00	0.19
300 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	316 113.00	0.29
200 000	METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	EUR	207 396.00	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	253 918.00	0.23
300 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	387 306.00	0.36
100 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	109 163.00	0.10
100 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	107 013.00	0.10
600 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	637 152.00	0.59
500 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	563 440.00	0.52
600 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	644 748.00	0.59
300 000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	359 850.00	0.33
150 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	158 829.00	0.15
300 000	NATIONAL GRID EMTN 4.375 05-20 10/03A	EUR	344 949.00	0.32
185 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	201 385.45	0.19
100 000	NATL GRID 0.75 15-22 11/02A	EUR	102 664.00	0.09
500 000	NESTLE FINANCE INTL 0.75 15-23 16/05A	EUR	523 835.00	0.48
100 000	NORDEA BANK EMTN 4.50 10-20 26/03A	EUR	113 645.00	0.10
500 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	569 605.00	0.52
300 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	382 647.00	0.35
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	244 866.00	0.23
300 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	328 776.00	0.30
100 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	106 695.00	0.10
250 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	276 637.50	0.25
300 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	327 588.00	0.30
300 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	323 118.00	0.30
600 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	720 114.00	0.66
200 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	214 512.00	0.20
500 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	563 475.00	0.52
400 000	PRAXAIR 1.50 14-20 11/03A	EUR	420 852.00	0.39
500 000	PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	EUR	548 600.00	0.51
250 000	PROCTER & GAMBLE C 1.125 15-23 02/11	EUR	266 697.50	0.25
200 000	PROCTER GAMB REGS 2.00 12-22 16/08A	EUR	223 472.00	0.21
303 000	PROCTER GAMB 4.875 07-27 11/05A	EUR	440 892.27	0.41
300 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	344 967.00	0.32
200 000	RCI BANQUE EMTN 0.625 15-20 04/03A	EUR	203 142.00	0.19
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	106 441.00	0.10
300 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	321 261.00	0.30
300 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	326 397.00	0.30
200 000	REPSOL INTL FIN 2.25 14-26 10/12A	EUR	220 660.00	0.20
600 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	652 770.00	0.60
200 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	222 982.00	0.21
500 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	600 615.00	0.55
700 000	RIO TINTO FIN EMTN 2.00 12-20 11/05A	EUR	748 825.00	0.69
400 000	ROCHE FINANCE 2.00 12-18 25/06A	EUR	415 236.00	0.38
300 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	387 555.00	0.36
200 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	211 512.00	0.19
250 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	271 800.00	0.25
200 000	ROYAL BK OF SCOTL.SUB 5.50 04-XX 31/12A	EUR	190 984.00	0.18
1 000 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 116 390.00	1.02
200 000	RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	EUR	260 246.00	0.24
500 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	531 955.00	0.49
150 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	175 132.50	0.16
200 000	SANTANDER CONSUMER 1.10 15-18 29/07A	EUR	203 702.00	0.19
455 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	457 102.10	0.42
200 000	SAP 1.75 14-27 22/02A	EUR	227 894.00	0.21
400 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	430 124.00	0.40
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	214 904.00	0.20
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	112 328.00	0.10
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	456 360.00	0.42
200 000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	212 240.00	0.20
250 000	SIEMENS FIN EMTN 1.75 13-21 12/03A	EUR	271 830.00	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
150 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	190 707.00	0.18
400 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	435 512.00	0.40
100 000	SNAM EMTN 3.50 12-20 13/02A	EUR	111 867.00	0.10
300 000	SOCIETE GENERALE 4.25 12-22 13/07A	EUR	369 909.00	0.34
100 000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	103 776.00	0.10
300 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	325 590.00	0.30
100 000	SOLVAY 2.75 15-27 02/12A	EUR	116 736.00	0.11
200 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	214 210.00	0.20
250 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	308 657.50	0.28
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	232 394.00	0.21
1 000 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	1 141 260.00	1.04
200 000	TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A	EUR	208 270.00	0.19
200 000	TELEFONICA EMIS REGS 4.71 12-20 20/01A	EUR	230 516.00	0.21
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	233 564.00	0.22
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	243 616.00	0.22
400 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	462 304.00	0.43
100 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	120 004.00	0.11
200 000	TERNA 2.875 12-18 16/02A	EUR	208 130.00	0.19
400 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	415 816.00	0.38
200 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	242 040.00	0.22
300 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	307 491.00	0.28
300 000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	327 795.00	0.30
100 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	103 386.00	0.10
400 000	TORONTO DOMINION BK 0.625 16-21 08/03A	EUR	409 944.00	0.38
200 000	TOTAL CAPITAL EMTN 2.125 12-23 15/03A	EUR	225 702.00	0.21
400 000	TURK GAR BANK REGS 3.375 14-19 08/07A	EUR	404 208.00	0.37
400 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	413 924.00	0.38
300 000	TYCO INTL FIN 1.375 15-25 25/02A	EUR	309 567.00	0.29
300 000	UBI BANCA 2.875 14-19 18/02A	EUR	318 912.00	0.29
200 000	UNICREDIT 3.625 13-19 24/01A	EUR	213 686.00	0.20
100 000	UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	EUR	103 472.00	0.10
100 000	UNILEVER EMTN 1.00 15-23 03/06A	EUR	105 990.00	0.10
150 000	UNILEVER EMTN 1.75 13-20 05/08A	EUR	161 161.50	0.15
700 000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	720 797.00	0.66
600 000	UNITED PARCEL SERV 1.625 15-25 15/11A	EUR	660 672.00	0.61
300 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	318 897.00	0.29
250 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	284 380.00	0.26
500 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	603 805.00	0.56
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	326 922.00	0.30
150 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	267 774.00	0.25
300 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	323 472.00	0.30
150 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	183 882.00	0.17
250 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	307 835.00	0.28
400 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	412 844.00	0.38
600 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	645 606.00	0.59
500 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	571 230.00	0.53
600 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	659 298.00	0.61
300 000	3M EMTN 0.95 15-23 15/05A	EUR	315 543.00	0.29
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		9 769 559.20	9.00
	EUR/EUR		9 769 559.20	9.00
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	105 001.00	0.10
500 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	484 400.00	0.45
200 000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	223 552.00	0.21
300 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	328 989.00	0.30
150 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	153 993.00	0.14
150 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	154 944.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	204 668.00	0.19
200 000	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	209 478.00	0.19
850 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	834 972.00	0.78
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	116 691.00	0.11
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	102 564.00	0.09
200 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	205 140.00	0.19
300 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	296 280.00	0.27
140 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	146 325.20	0.13
100 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	107 071.00	0.10
250 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	299 865.00	0.28
300 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	314 931.00	0.29
300 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	307 071.00	0.28
100 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	96 685.00	0.09
100 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	109 266.00	0.10
200 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	208 462.00	0.19
400 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	382 556.00	0.35
100 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	104 543.00	0.10
150 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	159 666.00	0.15
600 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	606 918.00	0.56
100 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	103 936.00	0.10
200 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	206 946.00	0.19
300 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	358 329.00	0.33
200 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	201 508.00	0.19
200 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	199 130.00	0.18
500 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	522 170.00	0.48
200 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	209 492.00	0.19
200 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	203 810.00	0.19
200 000	SEB REGS FL.R 07-XX 21/12A	EUR	215 950.00	0.20
150 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	148 033.50	0.14
100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	102 863.00	0.09
150 000	SWEDBANK SUB FL.R 14-24 26/02A	EUR	156 148.50	0.14
700 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	678 398.00	0.62
200 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	198 814.00	0.18
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 451 169.00	1.34
BONDS/OBLIGATIONS			711 335.00	0.66
EUR/EUR			711 335.00	0.66
200 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	210 840.00	0.19
500 000	SANTANDER CONS BK 0.25 16-19 30/09A	EUR	500 495.00	0.47
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			739 834.00	0.68
EUR/EUR			739 834.00	0.68
600 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	641 322.00	0.59
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	98 512.00	0.09

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
					EUR	EUR		
Futures Contracts/Contrats futures							440.00	0.00
EURO BOBL FUTURE	11	Citibank	31/12/2016	EUR	1 452 990.00	4 950.00	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2016*

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
EURO BUND FUTURE	(4)	Citibank	31/12/2016	EUR	(662 800.00)	(4 510.00)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EURO CREDIT BOND

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 101 198 685.52)		104 776 101.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 778 660.65
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 233 140.88
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		183.33
		107 788 086.31
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		389 362.18
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 399.89
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	43 132.97
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		25 196.53
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		35 441.35
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		15 215.00
		509 747.92
NET ASSETS/ACTIF NET		107 278 338.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		98 771 840.31
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		2 211.16
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 651 762.75
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 166.66
Bank interest/Intérêts bancaires		38.18
		2 656 178.75
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	384 845.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	120 974.53
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 424.42
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	249 986.49
		757 230.74
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 898 948.01
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		18 850.24
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		46 914.50
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		53 124.43
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(236 611.74)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 781 225.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		3 653 126.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(38 169.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		51 775.00
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 447 957.76
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		3 058 540.32
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		107 278 338.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Euro Credit Bond EUR - P Class A/Classe A	1 856 165.2940	267 777.6380	(642 545.6840)	1 481 397.2480
Euro Credit Bond EUR - R Class A/Classe A	199 099.5730	185 036.3700	(155 326.9120)	228 809.0310
Euro Credit Bond EUR - I Class A/Classe A	2 459 163.9440	3 361 494.8900	(2 584 416.8900)	3 236 241.9440
Euro Credit Bond EUR - S Class A/Classe A	1 634 884.8040	64 814.3620	(181 402.8040)	1 518 296.3620
Euro Credit Bond EUR - M Class A/Classe A	1 331 574.3100	218 375.3030	(307 959.4700)	1 241 990.1430

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Credit Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 827 268.05	23 695 586.36	31 591 481.96
Net asset value per share/Actif net par action	13.3842	12.7659	12.8530
Euro Credit Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 978 130.97	2 485 456.99	3 314 651.26
Net asset value per share/Actif net par action	13.0158	12.4835	12.6380
Euro Credit Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	44 855 420.08	32 317 425.71	15 701 920.01
Net asset value per share/Actif net par action	13.8603	13.1416	13.1521
Euro Credit Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 738 557.90	23 082 673.04	14 049 804.56
Net asset value per share/Actif net par action	14.9764	14.1188	14.0498

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro Credit Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 878 961.39	17 190 698.21	13 746 242.83
Net asset value per share/Actif net par action	13.5903	12.9101	12.9456

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			104 776 101.45	97.67
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			102 870 107.44	95.89
BONDS/OBLIGATIONS			98 483 740.94	91.80
	EUR/EUR		98 459 511.46	91.78
100 000	AAREAL BANK 0.125 14-17 19/09A	EUR	100 375.00	0.09
100 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	106 711.00	0.10
100 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 0.875 14-20 13/01A	EUR	101 999.00	0.10
150 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 4.25 06-21 12/04A	EUR	179 805.00	0.17
100 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	103 559.00	0.10
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 4.375 05-20 30/03A	EUR	115 187.00	0.11
100 000	ABN AMRO BANK 0.75 15-20 09/06A	EUR	102 846.00	0.10
109 000	ABN AMRO BANK 4.75 12-19 11/01A	EUR	121 033.60	0.11
150 000	ABN AMRO BANK EMTN 4.25 11-21 06/04A	EUR	181 063.50	0.17
50 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	52 435.00	0.05
200 000	ABN AMRO REGS 1.50 15-30 30/09A	EUR	227 546.00	0.21
100 000	ABN AMRO REGS -S73- 4.125 12-22 28/03A	EUR	121 790.00	0.11
100 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	109 455.00	0.10
200 000	ACHMEA BANK EMTN 1.125 15-22 25/04A	EUR	206 564.00	0.19
100 000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.875 15-25 28/01A	EUR	108 608.00	0.10
100 000	ADP 1.50 14-25 07/04A	EUR	110 117.00	0.10
100 000	AFD 1.375 14-24 17/09A	EUR	111 348.00	0.10
100 000	AFD 3.75 12-27 15/02A	EUR	135 858.00	0.13
100 000	AGENCE FRANCAISE 1.25 13-18 27/02A	EUR	102 479.00	0.10
100 000	AIB MTGE BK REGS 0.625 15-22 03/02A	EUR	103 547.00	0.10
100 000	AIR LIQUIDE SA 1.875 14-24 05/06A	EUR	111 957.00	0.10
200 000	ALLIANZ 3.00 13-28 13/03A	EUR	253 224.00	0.24
100 000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	EUR	112 068.00	0.10
100 000	AMERICA MOVIL SAB 1.50 16-24 10/03A	EUR	104 761.00	0.10
100 000	AMERICA MOVIL SAB 4.75 10-22 28/06A	EUR	124 093.00	0.12
100 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	105 039.00	0.10
300 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	355 383.00	0.33
500 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	535 060.00	0.49
100 000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.75 16-36 17/03A	EUR	120 485.00	0.11
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	110 344.00	0.10
100 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	105 214.00	0.10
100 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	111 479.00	0.10
400 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	419 284.00	0.39
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	320 769.00	0.30
400 000	AROUNDTOWN PROP 1.50 16-22 03/05A	EUR	406 488.00	0.38
100 000	ARRFP 1.125 14-21 15/01A	EUR	104 246.00	0.10
100 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	106 165.00	0.10
100 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	117 604.00	0.11
200 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	225 458.00	0.21
50 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	57 242.00	0.05
100 000	ATLANTIA SPA 4.50 12-19 08/02A	EUR	110 896.00	0.10
100 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	124 755.00	0.12
200 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	227 014.00	0.21
150 000	AUST & NZ BANK 0.375 14-19 19/11A	EUR	153 121.50	0.14
186 000	AUTOBAHN FINANZ 2.75 12-32 11/06A	EUR	241 930.20	0.23
100 000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	111 322.00	0.10
100 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 2.95 14-24 17/01A	EUR	119 065.00	0.11
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	216 284.00	0.20
100 000	AUTOSTRADE 1.875 15-25 04/11A	EUR	111 212.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
629 000	AVIVA PLC 0.10 16-18 13/12A	EUR	630 100.75	0.58
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	99 050.00	0.09
100 000	AXA 1.125 16-28 15/05A	EUR	106 278.00	0.10
100 000	AYT CAJAS GLOBAL 4.25 06-23 25/10A	EUR	128 300.00	0.12
200 000	AYT CEDULAS CAJA 4.00 06-21 24/03A	EUR	236 556.00	0.22
100 000	AYT CEDULAS CAJAS III 3.75 05-22 14/12A	EUR	122 330.00	0.11
100 000	AYT CEDULAS CAJAS V 4.75 03-18 04/12A	EUR	110 883.00	0.10
50 000	A2A SPA 4.375 13-21 10/01A	EUR	59 113.50	0.06
100 000	BADEN-WUERTTEMBERG 0.625 16-26 27/01A	EUR	105 496.00	0.10
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.625 15-21 17/05A	EUR	103 980.00	0.10
100 000	BANCO DE SABADELL 0.625 15-20 03/11A	EUR	103 271.00	0.10
100 000	BANCO POPULAR ESPANOL 0.75 15-20 29/09A	EUR	103 745.00	0.10
200 000	BANCO SANTANDER 1.125 14-24 27/11A	EUR	215 818.00	0.20
100 000	BANCO SANTANDER 2.00 14-34 27/11A	EUR	117 999.00	0.11
100 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	112 123.00	0.10
100 000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	108 972.00	0.10
200 000	BANK OF MONTREAL 0.25 15-20 22/01A	EUR	203 194.00	0.19
100 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.50 15-20 23/07A	EUR	102 748.00	0.10
150 000	BANK OF NOVA SCOTIA 1.00 14-19 02/04A	EUR	154 810.50	0.14
200 000	BANK V.NED.GEM. 1.125 14-24 04/09A	EUR	218 460.00	0.20
250 000	BANK V.NED.GEM. 3.75 10-20 14/01A	EUR	284 300.00	0.27
100 000	BANQUE POSTALE 4.375 10-20 30/11A	EUR	116 283.00	0.11
100 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	122 881.00	0.11
100 000	BARCLAYS BK REG-S SUB 6.00 08-18 23/01A	EUR	107 392.00	0.10
100 000	BARCLAYS PLC 1.875 16-21 23/03A	EUR	103 364.00	0.10
100 000	BAT HOLDINGS BV EMTN 2.375 12-23 19/01A	EUR	112 995.00	0.11
150 000	BAT INTERNATIONAL FIN 4.875 09-21 24/02A	EUR	181 803.00	0.17
200 000	BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	EUR	201 876.00	0.19
100 000	BBVA - SER A- 4.00 05-25 25/02A	EUR	131 300.00	0.12
300 000	BBVA SENIOR FIN EMTN 3.75 13-18 17/01A	EUR	314 547.00	0.29
100 000	BCO BILBAO VIZCAYA 3.50 05-20 10/07A	EUR	114 963.00	0.11
100 000	BCO POPULAR ESPANOL 1.00 16-22 03/10A	EUR	106 014.00	0.10
100 000	BCO POPULAR ESPANOL 4.125 10-18 09/04A	EUR	106 579.00	0.10
350 000	BEI 1.375 13-21 15/09A	EUR	381 038.00	0.36
500 000	BEI 2.75 13-40 15/03A	EUR	724 340.00	0.67
100 000	BEI EMTN 1.00 13-18 13/07A	EUR	102 624.00	0.10
100 000	BELFIUS BANQUE 0.375 14-19 27/11A	EUR	102 135.00	0.10
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	102 641.00	0.10
200 000	BERLIN 465 0.25 15-25 22/04A	EUR	204 760.00	0.19
150 000	BERLIN HYP AG 0.625 14-19 24/06A	EUR	153 925.50	0.14
100 000	BFCM 2.00 13-19 19/09A	EUR	106 015.00	0.10
200 000	BFCM 2.625 13-21 24/02A	EUR	222 366.00	0.21
100 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	109 094.00	0.10
150 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	162 927.00	0.15
250 000	BHP BILLITON EMTN 3.00 12-24 29/05A	EUR	299 360.00	0.28
100 000	BHP BILLITON FINANCE 2.25 12-20 25/09A	EUR	108 895.00	0.10
100 000	BK NEDERLANDSE GEMEEN.2.50 10-17 15/11A	EUR	103 270.00	0.10
100 000	BK OF IRELAND MTGE BK 3.625 13-20 02/10A	EUR	115 060.00	0.11
100 000	BMW FINANCE 2.375 13-23 24/01A	EUR	113 926.00	0.11
100 000	BMW FINANCE 2.625 14-24 17/01A	EUR	116 963.00	0.11
200 000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	215 112.00	0.20
100 000	BNG 1.875 12-19 06/06A	EUR	106 155.00	0.10
300 000	BNP PARIBAS 3.75 10-20 25/11A	EUR	346 107.00	0.32
100 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.75 11-21 11/01A	EUR	117 755.00	0.11
200 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.875 11-21 12/07A	EUR	240 664.00	0.22
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	121 371.00	0.11
100 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	116 338.00	0.11
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.109 15-23 16/02A	EUR	208 478.00	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	119 768.00	0.11
100 000	BP MILANO 1.50 15-25 02/12A	EUR	107 660.00	0.10
100 000	BPCE 2.00 12-18 24/04A	EUR	103 252.00	0.10
400 000	BPCE 3.75 11-21 13/09A	EUR	480 528.00	0.44
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	118 845.00	0.11
100 000	BPCE SFH 1.50 14-20 30/01A	EUR	106 247.00	0.10
200 000	BPIFRANCE FINANCEMENT 0.50 15-25 25/05A	EUR	207 400.00	0.19
100 000	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	109 428.00	0.10
100 000	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	107 062.00	0.10
100 000	BULGARIA (REP OF) 2.95 14-24 03/09A	EUR	111 578.00	0.10
200 000	BUND LAENDER ANLEIHE 1.50 13-20 15/07A	EUR	214 118.00	0.20
200 000	BUNDESLAENDER BRD 1.75 12-22 13/06A	EUR	223 184.00	0.21
150 000	BUNDESLAENDER BRD 41 1.375 12-19 11/10A	EUR	158 013.00	0.15
150 000	CA COVERED BONDS 7 4.00 10-25 16/07A	EUR	202 381.50	0.19
100 000	CA PUB SCF EMTN 1.875 13-23 07/06A	EUR	113 886.00	0.11
300 000	CADES 1.00 13-18 25/05A	EUR	307 755.00	0.29
200 000	CADES 1.125 14-19 25/05A	EUR	208 838.00	0.19
150 000	CADES 1.375 14-24 25/11A	EUR	167 455.50	0.16
150 000	CADES 4.00 12-25 15/12A	EUR	204 432.00	0.19
250 000	CADES 4.375 06-21 25/10A	EUR	310 782.50	0.29
100 000	CAI CENT DESJARDINS 0.375 14-19 22/10A	EUR	101 892.00	0.09
200 000	CAISSE FRANCAISE FIN 0.625 15-23 26/01A	EUR	210 658.00	0.20
400 000	CAISSE REFINANCE HYP 4.00 06-18 25/04A	EUR	427 472.00	0.40
100 000	CAIXA GERAL DEPO 4.25 10-20 27/01A	EUR	113 911.00	0.11
100 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	105 008.00	0.10
100 000	CAIXABANK SA 0.625 15-25 27/03A	EUR	103 293.00	0.10
200 000	CAJA MADRID 4.00 05-25 03/02A	EUR	260 760.00	0.24
50 000	CAJA MADRID 4.125 06-36 24/03A	EUR	71 789.00	0.07
100 000	CAJA MADRID 5.00 07-19 28/06A	EUR	114 238.00	0.11
50 000	CANADA 3.50 10-20 13/01A	EUR	56 521.00	0.05
100 000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	113 036.00	0.11
100 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	107 315.00	0.10
50 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	56 818.00	0.05
100 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	103 530.00	0.10
100 000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	110 439.00	0.10
100 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	117 708.00	0.11
200 000	CDP 1.00 14-18 26/01A	EUR	202 586.00	0.19
200 000	CEDULAS TDA A-5 4.25 07-27 28/03A	EUR	270 446.00	0.25
100 000	CEDULAS TDA A-6 4.25 06-31 10/04A	EUR	139 780.00	0.13
100 000	CEDULAS TDA 4 4.125 06-21 10/04A	EUR	118 760.00	0.11
177 000	CEZ 4.50 10-20 29/06A	EUR	206 089.95	0.19
50 000	CEZ 4.875 10-25 16/04A	EUR	66 317.50	0.06
200 000	CFFL 4.25 07-19 07/02A	EUR	221 834.00	0.21
100 000	CHILE (REPUBLIC OF) 1.625 14-25 30/01A	EUR	108 639.00	0.10
150 000	CIBC 0.25 15-20 28/01A	EUR	152 485.50	0.14
50 000	CIE DE FIN.FONCIER 3.875 06-55 25/04A	EUR	89 444.00	0.08
100 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.00 10-25 24/10A	EUR	134 890.00	0.13
200 000	CIE FIN FONCIER 4.875 09-21 25/05A	EUR	248 236.00	0.23
100 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	113 513.00	0.11
100 000	CITIGROUP 2.125 14-26 10/09A	EUR	111 119.00	0.10
200 000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	EUR	228 020.00	0.21
200 000	CM CIC CB 4.125 12-24 19/01A	EUR	262 624.00	0.24
200 000	CM CIC HOME LOAN EMTN 0.50 15-22 21/01A	EUR	208 530.00	0.19
100 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	110 342.00	0.10
100 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	106 017.00	0.10
100 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	107 802.00	0.10
200 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	220 622.00	0.21
200 000	COMMERZBANK AG 0.375 14-19 30/09A	EUR	204 176.00	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	COMMERZBANK AG 0.625 15-19 14/03A	EUR	100 887.00	0.09
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.75 14-21 04/11A	EUR	104 505.00	0.10
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	EUR	115 208.00	0.11
100 000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	129 321.00	0.12
100 000	COMMUNITY OF MADRID 1.826 15-25 30/04A	EUR	107 184.00	0.10
50 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.189 15-22 08/05A	EUR	52 256.00	0.05
100 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	107 902.00	0.10
100 000	COUNCIL OF EUROPE 0.75 15-25 09/06A	EUR	106 815.00	0.10
100 000	CREDEM 3.25 13-20 07/09A	EUR	113 127.00	0.11
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	104 197.00	0.10
100 000	CREDIT AGRICOLE 3.875 12-19 13/02A	EUR	109 271.00	0.10
200 000	CREDIT AGRICOLE EMTN 3.125 14-26 05/02A	EUR	247 960.00	0.23
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.375 14-24 20/05A	EUR	229 478.00	0.21
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 2.375 13-23 11/07A	EUR	233 998.00	0.22
200 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	200 470.00	0.19
100 000	CRH 3.50 10-20 22/06A	EUR	114 522.00	0.11
250 000	CRH 3.90 11-23 20/10A	EUR	321 767.50	0.30
200 000	CRH 4.30 11-23 24/02A	EUR	257 978.00	0.24
100 000	CRH EMTN 2.40 13-25 17/01A	EUR	120 059.00	0.11
267 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	312 980.07	0.29
200 000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	EUR	208 216.00	0.19
150 000	CS GUERNSEY EMTN 1.00 14-19 12/03A	EUR	154 405.50	0.14
100 000	CSSC CAP LTD 2015 1.70 15-18 19/02A	EUR	101 484.00	0.09
200 000	CZECH REPUBLIC 3.875 12-22 24/05A	EUR	244 100.00	0.23
100 000	DAIMLER AG 2.25 14-22 24/01A	EUR	111 372.00	0.10
200 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	211 708.00	0.20
100 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	102 283.00	0.10
100 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	111 306.00	0.10
50 000	DANSKE BANK EMTN 3.50 10-18 16/04A	EUR	52 930.00	0.05
100 000	DANSKE BANK 112-I 1.25 14-21 11/06A	EUR	106 850.00	0.10
200 000	DANSKE BANK 130-I 0.375 15-20 08/09A	EUR	204 838.00	0.19
200 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	207 382.00	0.19
100 000	DEN NORSE BANK 4.375 11-21 24/02S	EUR	118 700.00	0.11
300 000	DEUTSCHE BAHN EMTN 3.00 12-24 08/03A	EUR	365 046.00	0.34
100 000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	95 108.00	0.09
200 000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	197 314.00	0.18
100 000	DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	EUR	103 652.00	0.10
100 000	DEUTSCHE BK SA ESP 0.625 15-20 25/11A	EUR	102 852.00	0.10
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	191 690.00	0.18
100 000	DEXIA CLF 1.25 14-24 26/11A	EUR	108 413.00	0.10
200 000	DEXIA CLF EMTN 1.375 14-19 18/09A	EUR	209 566.00	0.20
100 000	DEXIA CRED LOCAL 1.625 13-18 29/10A	EUR	103 919.00	0.10
300 000	DEXIA MUN AGENCY 5.375 09-24 08/07A	EUR	426 669.00	0.40
100 000	DEXIA MUNICIPAL 4.25 11-21 26/01A	EUR	119 926.00	0.11
50 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	55 722.50	0.05
100 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	103 200.00	0.10
100 000	DNB BOLIGKREDIT 0.375 14-19 07/10A	EUR	101 995.00	0.10
200 000	DNB BOLIGKREDIT 2.75 12-22 21/03A	EUR	231 844.00	0.22
100 000	DONG ENERGY 2.625 12-22 19/09A	EUR	113 558.00	0.11
200 000	DVB BANK 1.25 15-20 22/04A	EUR	204 626.00	0.19
100 000	EANDIS 2.875 14-29 07/05A	EUR	124 265.00	0.12
200 000	EDF 3.875 12-22 18/01A	EUR	239 762.00	0.22
100 000	EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	129 978.00	0.12
50 000	EDF 4.50 10-40 12/11A	EUR	76 793.50	0.07
400 000	EDF SA 2.75 12-23 10/03A	EUR	462 296.00	0.42
50 000	EDF SA -73- 5.00 08-18 05/02A	EUR	53 457.00	0.05
100 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	105 178.00	0.10
300 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	339 654.00	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	115 429.00	0.11
500 000	EFSF 0.875 13-18 16/04A	EUR	510 265.00	0.47
300 000	EFSF 1.75 14-24 27/06A	EUR	346 020.00	0.32
100 000	EFSF 2.35 14-44 29/08A	EUR	140 248.00	0.13
100 000	EFSF 2.75 13-29 03/12A	EUR	132 710.00	0.12
371 000	EFSF EMTN 2.25 12-22 05/09A	EUR	430 155.95	0.40
400 000	EIB 1.50 13-20 15/07A	EUR	429 880.00	0.40
150 000	EIB 1.50 14-21 15/04A	EUR	163 336.50	0.15
200 000	ELECT.DE FRANCE EMTN 4.125 12-27 25/03A	EUR	265 808.00	0.25
100 000	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	115 036.00	0.11
200 000	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	213 986.00	0.20
100 000	ENBW INTL FIN. EMTN 2.50 14-26 04/06A	EUR	118 294.00	0.11
200 000	ENBW INTL FINANCE BV 6.875 08-18 20/11A	EUR	230 092.00	0.21
200 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	273 344.00	0.25
100 000	ENI SPA 2.625 13-21 22/11A	EUR	112 252.00	0.10
200 000	ENI SPA 3.75 13-25 12/09A	EUR	252 430.00	0.24
100 000	ENI SPA -6- 4.125 09-19 16/09A	EUR	112 072.00	0.10
50 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	60 503.00	0.06
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 4.00 11-21 20/01A	EUR	118 277.00	0.11
100 000	ERSTE GROUP BK REGS 0.625 16-23 19/01A	EUR	104 577.00	0.10
100 000	ESB FINANCE 2.125 15-27 08/06A	EUR	114 532.00	0.11
146 000	ESFS 1.75 13-20 29/10A	EUR	159 122.48	0.15
550 000	ESFS 1.875 13-23 23/05A	EUR	631 636.50	0.58
600 000	ESM 1.25 13-18 15/10A	EUR	621 246.00	0.57
100 000	ESM 1.85 15-55 01/12A	EUR	126 441.00	0.12
950 000	ESM 2.125 13-23 20/11A	EUR	1 114 891.50	1.03
329 000	EUR FIN STAB 1.625 13-20 17/07A	EUR	354 958.10	0.33
500 000	EUR FIN STAB 3.00 13-34 04/09A	EUR	722 125.00	0.66
250 000	EURO STABILITY MEC 0.10 15-20 03/11A	EUR	255 672.50	0.24
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	107 635.00	0.10
100 000	EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	EUR	109 356.00	0.10
150 000	EUROP INVEST BK 2.125 14-24 15/01A	EUR	177 217.50	0.17
200 000	EUROP INVEST BK 2.75 13-30 13/09A	EUR	267 768.00	0.25
200 000	EUROP INVEST BK 3.00 13-33 14/10A	EUR	282 110.00	0.26
200 000	EUROPEAN UNION 1.875 14-24 04/04A	EUR	233 046.00	0.22
200 000	EUROPEAN UNION 2.75 11-21 21/09A	EUR	231 874.00	0.22
500 000	EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A	EUR	650 410.00	0.60
300 000	EUROPEAN UNION 3.25 11-18 04/04A	EUR	316 704.00	0.30
200 000	EUROPEAN UNION 3.75 12-42 04/04A	EUR	342 734.00	0.32
400 000	EUROP.INVEST.BK 3.00 10-22 28/09A	EUR	481 760.00	0.44
100 000	EUROP.INVEST.BK 4.00 10-30 15/04A	EUR	149 883.00	0.14
300 000	EUROP.INVEST.BK 4.25 09-19 15/04A	EUR	336 009.00	0.31
400 000	EUROP.INVEST.BK 4.50 09-25 15/10A	EUR	568 672.00	0.52
100 000	FADE 5.60 11-18 17/09A	EUR	111 226.00	0.10
200 000	FADE 5.90 11-21 17/03A	EUR	251 108.00	0.23
100 000	FCE BANK EMTN 1.134 15-22 10/02A	EUR	102 813.00	0.10
100 000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	104 599.00	0.10
100 000	FGA CAP IRELAND 2.625 14-19 17/04A	EUR	105 671.00	0.10
100 000	FGA CAPITAL IRE EMTN 2.875 14-18 26/01A	EUR	103 688.00	0.10
100 000	FMS WERTMANAGEMENT 0.75 14-19 14/03A	EUR	102 875.00	0.10
100 000	FMS WERTMANAGEMENT 3.00 11-21 08/09A	EUR	116 654.00	0.11
100 000	FORTUM OYJ 2.25 12-22 06/09A	EUR	110 996.00	0.10
100 000	FREIE HANSESTADT B .500000 15-25 03/03A	EUR	104 164.00	0.10
100 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	121 947.00	0.11
100 000	GAS NATURAL CAPITAL 4.50 10-20 27/01A	EUR	114 840.00	0.11
150 000	GEMEIN BUENDESLANDER 0.50 15-25 05/02A	EUR	156 646.50	0.15
100 000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.25 15-23 26/05A	EUR	106 533.00	0.10
100 000	GENERAL MOTORS 0.85 15-18 23/02A	EUR	101 056.00	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	200 510.00	0.19
100 000	GERMAN POSTAL PENSION 4.375 06-22 18/01A	EUR	123 879.00	0.12
150 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	149 175.00	0.14
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	203 154.00	0.19
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.875 14-26 03/06S	EUR	114 102.00	0.11
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	118 530.00	0.11
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	115 176.00	0.11
100 000	GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A	EUR	102 116.00	0.10
100 000	GSK CAPITAL 1.375 14-24 02/12A	EUR	108 049.00	0.10
100 000	HAMBURG 0.375 15-22 20/01A	EUR	103 619.00	0.10
100 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	108 136.00	0.10
100 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	120 177.00	0.11
100 000	HESSE 0.375 15-22 04/07A	EUR	103 873.00	0.10
100 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	108 471.00	0.10
100 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 2.25 14-25 24/03A	EUR	114 141.00	0.11
100 000	HONEYWELL INTERNAT 1.30 16-23 22/02A	EUR	106 389.00	0.10
300 000	HSBC 1.875 13-20 16/01A	EUR	318 261.00	0.30
375 000	HSBC HLDGS 0.875 16-24 06/09A	EUR	373 961.25	0.35
200 000	HSBC SFH 2.00 13-23 16/10A	EUR	230 512.00	0.21
50 000	HSH NORDBANK 0.625 14-19 17/07A	EUR	51 023.00	0.05
150 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	157 053.00	0.15
100 000	HYPO NOE GRUPPE 6 0.75 14-21 22/09A	EUR	104 227.00	0.10
100 000	IBERDROLA 1.875 14-24 08/10A	EUR	111 625.00	0.10
100 000	IBERDROLA INTL 2.875 13-20 11/11A	EUR	111 617.00	0.10
50 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	60 813.50	0.06
100 000	ICELAND FOODS 2.50 14-20 15/07A	EUR	108 153.00	0.10
150 000	ICO EMTN 4.75 13-20 30/04A	EUR	175 501.50	0.16
200 000	ICO REGS 4.875 12-18 01/02A	EUR	213 426.00	0.20
100 000	IE2 HOLDCO 2.375 15-23 27/11A	EUR	106 926.00	0.10
100 000	IM CEDULAS 10 4.50 07-22 21/02A	EUR	123 775.00	0.12
250 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	269 922.50	0.25
100 000	INDONESIA 3.375 15-25 30/07S	EUR	108 657.00	0.10
150 000	INFRASTRUTTURE EMTN 5.125 04-24 31/07A	EUR	194 959.50	0.18
100 000	INFRASTRUTTURE EMTN 5.20 04-34 31/07A	EUR	146 505.00	0.14
150 000	ING 2.00 12-20 28/08A	EUR	163 804.50	0.15
100 000	ING BANK 3.375 11-18 11/01A	EUR	104 761.00	0.10
400 000	ING BANK EMTN 5.25 08-18 06/05A	EUR	437 700.00	0.41
300 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	312 240.00	0.29
150 000	ING BANK NV 3.375 12-22 10/01A	EUR	179 230.50	0.17
100 000	ING BANK NV 4.50 12-22 21/02A	EUR	123 225.00	0.11
300 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	331 947.00	0.31
200 000	INTESA SAN PAOLO 0.625 15-22 20/01A	EUR	208 424.00	0.19
100 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 10-18 08/11A	EUR	107 836.00	0.10
100 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	EUR	119 318.00	0.11
100 000	INTESA SAN PAOLO 5.00 12-21 27/01A	EUR	122 530.00	0.11
250 000	INTESA SANPAOLO 4.125 10-20 14/04A	EUR	280 245.00	0.26
100 000	INTESA SANPAOLO EMTN 3.75 12-19 25/09A	EUR	111 924.00	0.10
100 000	IPIC GMTN EMTN 5.875 11-21 14/03A	EUR	124 708.00	0.12
100 000	ISRAEL 2.875 14-24 29/01A	EUR	117 052.00	0.11
100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	103 036.00	0.10
100 000	JAB HOLDINGS BV 2.125 15-22 16/09A	EUR	109 228.00	0.10
100 000	JOHNSON&JONHSON 4.75 07-19 06/11A	EUR	115 429.00	0.11
100 000	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	111 219.00	0.10
150 000	JPMORGAN CHASE 1.375 14-21 16/09A	EUR	158 655.00	0.15
150 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	180 336.00	0.17
100 000	JUNTA DE ANDALUCIA 4.85 10-20 17/03A	EUR	115 615.00	0.11
200 000	KBC BANK NV 2.00 13-23 31/03A	EUR	227 966.00	0.21
200 000	KBC BANK NV .125000 15-21 28/04A	EUR	203 764.00	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
300 000	KFW 0.375 15-30 23/04A	EUR	303 510.00	0.28
250 000	KFW 1.125 13-20 15/01A	EUR	263 360.00	0.25
200 000	KFW EMTN 0.375 14-19 22/07A	EUR	204 882.00	0.19
650 000	KFW SERIE GMTN 3.50 06-21 04/07A	EUR	774 462.00	0.71
100 000	KINGDOM OF SWEDEN .050000 15-20 12/02A	EUR	101 510.00	0.09
150 000	KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.50 12-22 17/01A	EUR	173 812.50	0.16
900 000	KRED.ANST.WIEDER.EMTN 1.50 14-24 11/06A	EUR	1 026 909.00	0.95
100 000	KREDITANSTALT WIEDER 0.875 14-19 18/03A	EUR	103 395.00	0.10
650 000	KRED.WIEDERAUFBAU 3.875 09-19 21/01A	EUR	716 007.50	0.66
150 000	LA CAIXA 4.625 07-19 04/06A	EUR	169 350.00	0.16
100 000	LA CAIXA 29 3.625 06-21 18/01A	EUR	116 185.00	0.11
100 000	LA POSTE 2.75 12-24 26/11A	EUR	119 959.00	0.11
100 000	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 1.00 14-22 18/07A	EUR	107 482.00	0.10
150 000	LAND BERLIN 3.125 11-21 17/08A	EUR	175 560.00	0.16
300 000	LAND HESSEN 1.375 14-24 10/06A	EUR	334 419.00	0.31
250 000	LAND HESSEN 1.75 12-20 19/06A	EUR	269 947.50	0.25
150 000	LAND NIEDERSACHSEN 1.375 12-19 26/09A	EUR	157 972.50	0.15
350 000	LAND NORDRHEIN WEST 2.375 13-33 13/05A	EUR	445 896.50	0.42
250 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.75 12-19 17/05A	EUR	264 150.00	0.25
150 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.875 12-22 15/09A	EUR	169 251.00	0.16
100 000	LANDBK HESSEN-THUER 2.00 12-19 26/04A	EUR	106 052.00	0.10
100 000	LANDESBANK BADEN REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	107 155.00	0.10
200 000	LANDESBK BER REGS 5.875 09-19 25/11A	EUR	226 212.00	0.21
200 000	LANDESBK HESS.THUERIN 0.75 13-17 11/12A	EUR	202 524.00	0.19
350 000	LANDW RENTENBK 1.625 12-19 01/10A	EUR	371 843.50	0.35
50 000	LANSFORS HYPOTEK 1.125 13-20 07/05A	EUR	52 426.00	0.05
88 000	LB BADEN-WUERTT 1.375 12-18 01/06A	EUR	90 513.28	0.08
100 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 2.75 16-26 04/05A	EUR	108 091.00	0.10
150 000	LLOYDS BANK PLC 0.625 15-22 14/09A	EUR	155 901.00	0.15
100 000	LLOYDS BANK REGS 1.25 15-25 13/01A	EUR	105 306.00	0.10
100 000	LLOYDS TSB 4.00 10-18 25/06A	EUR	107 355.00	0.10
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	177 054.00	0.17
250 000	LLOYDS TSB EMTN 4.00 10-20 29/09A	EUR	291 867.50	0.27
400 000	LOWER SAXONY 2.75 11-21 13/09A	EUR	461 712.00	0.43
100 000	LOWER SAXONY 845 0.625 15-25 20/01A	EUR	105 614.00	0.10
165 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	174 936.30	0.16
100 000	MC DONALD S REGS 1.75 16-28 03/05A	EUR	109 071.00	0.10
100 000	MEDIOBANCA 1.375 15-25 10/11A	EUR	109 581.00	0.10
100 000	MERCK & CO 2.50 14-34 15/10A	EUR	125 948.00	0.12
200 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	212 434.00	0.20
100 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	112 542.00	0.10
100 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	105 371.00	0.10
100 000	MEXIQUE EMTN 3.625 14-29 09/04A	EUR	119 205.00	0.11
150 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	193 653.00	0.18
150 000	MONDELEZ INTERNATI 1.625 16-23 20/01A	EUR	159 802.50	0.15
100 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	109 163.00	0.10
300 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	322 374.00	0.30
300 000	MORGAN STANLEY 2.375 14-21 31/03A	EUR	327 945.00	0.31
150 000	MORGAN STANLEY GRP 5.50 07-17 02/10A	EUR	158 293.50	0.15
100 000	MOTABILITY OPE EMTN 3.25 12-18 30/11A	EUR	107 176.00	0.10
250 000	MUENCHENER HYPO 1.375 13-21 16/04A	EUR	269 377.50	0.25
100 000	NAT.AUST.BK 2.00 13-20 12/11A	EUR	108 291.00	0.10
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.625 10-20 10/02A	EUR	114 457.00	0.11
100 000	NATIONAL BANK OF CANA 0.50 15-22 26/01A	EUR	103 293.00	0.10
100 000	NATIONSWIDE BUILDING 1.25 15-25 03/03A	EUR	104 389.00	0.10
100 000	NATIONSWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	103 797.00	0.10
100 000	NATIONSWIDE BUILDING 0.625 15-27 25/03A	EUR	102 176.00	0.10
300 000	NATIONSWIDE BUILDING 4.125 13-23 20/03A	EUR	312 399.00	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	NATIONWIDE BUILDING 4.625 11-21 08/02A	EUR	120 792.00	0.11
100 000	NATL AUS BK REGS 1.375 14-21 28/05A	EUR	107 196.00	0.10
100 000	NED WATERSCHAPSBK 0.50 15-30 29/04A	EUR	100 022.00	0.09
350 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.625 12-19 23/08U	EUR	370 583.50	0.35
100 000	NESTLE FINANCE 1.75 12-22 12/09A	EUR	110 655.00	0.10
50 000	NORDDEUT LB GIRO 0.625 15-18 24/09A	EUR	50 468.00	0.05
100 000	NORDDEUTSCHE LBK EMTN 1.50 12-19 05/12A	EUR	105 845.00	0.10
264 000	NORDEA BANK 3.25 12-22 05/07A	EUR	311 221.68	0.29
100 000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-21 29/03A	EUR	114 995.00	0.11
100 000	NORDEA BANK FINLAN 0.125 15-20 17/06A	EUR	101 642.00	0.09
250 000	NORTH RHINE-W 0.875 12-17 04/12A	EUR	253 772.50	0.24
250 000	NRW BANK 1.875 12-19 22/09A	EUR	255 492.50	0.24
150 000	NRW BANK EMTN 045 4.25 09-19 29/04A	EUR	168 045.00	0.16
200 000	NV BK NED.GEMEE. 0.50 15-22 26/08A	EUR	208 648.00	0.19
150 000	NWB REGS 1040 4.375 08-18 22/01A	EUR	159 487.50	0.15
100 000	NWB REGS 1250 3.00 12-22 28/03A	EUR	117 930.00	0.11
234 000	OEBB INFRA REGS 3.50 11-26 19/10A	EUR	309 528.18	0.29
100 000	OEBB INFRASTRUCT.EMTN 3.875 10-25 30/06A	EUR	132 604.00	0.12
100 000	OMV 1.75 13-19 25/11A	EUR	105 757.00	0.10
200 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	227 842.00	0.21
100 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	127 549.00	0.12
200 000	ONTARIO (PROV.OF) 4.00 09-19 03/12A	EUR	227 560.00	0.21
100 000	ONTARIO (PROV.OF) 4.75 09-19 23/04A	EUR	113 044.00	0.11
100 000	OP MORTGAGE BANK 0.75 14-19 11/06A	EUR	102 935.00	0.10
100 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	109 592.00	0.10
200 000	ORANGE 2.50 12-23 01/03A	EUR	229 522.00	0.21
50 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	100 985.50	0.09
100 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	106 695.00	0.10
175 000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	198 787.75	0.19
100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	112 695.00	0.11
100 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	126 687.00	0.12
150 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	177 012.00	0.17
100 000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	108 015.00	0.10
100 000	PITCH1 5.125 07-22 20/07A	EUR	129 380.00	0.12
150 000	POHJOLA BANK 0.75 15-22 03/03A	EUR	154 989.00	0.14
100 000	POLAND 0.875 15-27 10/05A	EUR	101 920.00	0.10
198 000	POLAND 5.25 10-11 20/01A	EUR	272 612.34	0.25
150 000	POLAND EMTN 4.20 05-20 15/04A	EUR	172 530.00	0.16
100 000	POLOGNE (REP OF) 3.00 14-24 15/01S	EUR	118 008.00	0.11
150 000	POLOGNE (REP OF) 4.50 07-22 18/01A	EUR	185 101.50	0.17
100 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	108 820.00	0.10
100 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	145 509.00	0.14
300 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.25 13-23 17/07A	EUR	345 429.00	0.32
165 000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	192 396.60	0.18
50 000	RABOBANK NEDERLAND 1.375 15-27 03/02A	EUR	53 377.00	0.05
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.125 10-20 14/01A	EUR	113 751.00	0.11
100 000	RABOBANK REG S 2256A 4.125 10-25 14/07A	EUR	130 988.00	0.12
150 000	RABOBANK SUB 5.875 09-19 20/05A	EUR	172 137.00	0.16
100 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	109 593.00	0.10
250 000	RBC REG -S 4.625 08-18 22/01A	EUR	265 950.00	0.25
100 000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	101 508.00	0.09
100 000	RBS 3.875 10-20 19/10A	EUR	116 324.00	0.11
116 000	RBS 5.50 10-20 23/03A	EUR	136 612.04	0.13
50 000	RCI BANQUE EMTN 0.625 15-20 04/03A	EUR	50 785.50	0.05
200 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	214 174.00	0.20
100 000	RESEAU FERRE FRANCE 4.375 06-22 02/06A	EUR	126 083.00	0.12
100 000	RESEAU FERRE FRANCE 6.00 00-20 12/10A	EUR	125 785.00	0.12
200 000	RFF 4.25 11-26 07/10A	EUR	278 156.00	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	RFF 5.00 03-33 10/10A	EUR	167 532.00	0.16
150 000	RFF EMTN 4.50 09-24 30/01A	EUR	200 109.00	0.19
150 000	RHINELAND-PALAT 1.25 13-20 16/01A	EUR	158 164.50	0.15
200 000	RHINELAND-PALAT 1.75 12-22 05/09A	EUR	223 978.00	0.21
100 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	129 185.00	0.12
50 000	ROMANIA 2.75 15-25 29/10A	EUR	54 627.50	0.05
100 000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	114 852.00	0.11
60 000	ROMANIA REGS 2.875 14-24 28/10A	EUR	66 448.20	0.06
50 000	ROUMANIE 4.875 12-19 07/11A	EUR	57 445.00	0.05
100 000	ROYAL BANK CANADA 0.875 15-22 17/06A	EUR	105 608.00	0.10
200 000	RTE EDF TRANSPORT SA 3.875 10-22 28/06A	EUR	246 238.00	0.23
100 000	RTE EDF TRANSPORT SA 5.125 08-18 12/09A	EUR	110 365.00	0.10
50 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	75 201.00	0.07
100 000	RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	EUR	130 123.00	0.12
100 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	102 628.00	0.10
100 000	SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	EUR	112 397.00	0.10
100 000	SANTANDER INTL DEBT 4.00 13-20 24/01A	EUR	112 621.00	0.10
274 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	275 265.88	0.26
50 000	SAP 1.75 14-27 22/02A	EUR	56 973.50	0.05
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.75 11-18 12/07A	EUR	106 969.00	0.10
100 000	SEB 0.15 16-21 11/02A	EUR	101 782.00	0.09
200 000	SEB 0.75 15-22 16/06A	EUR	210 638.00	0.20
100 000	SEB 4.25 11-18 21/02A	EUR	106 085.00	0.10
167 000	SEB SUB 4.00 12-22 12/09A	EUR	172 928.50	0.16
200 000	SHB EMTN 4.375 11-21 20/10A	EUR	243 558.00	0.23
100 000	SHELL INTERNATIONAL 1.25 15-22 15/03A	EUR	106 350.00	0.10
150 000	SHELL INTL FIN 2.50 14-26 24/03A	EUR	178 353.00	0.17
100 000	SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	EUR	107 289.00	0.10
50 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	63 569.00	0.06
150 000	SNAM 5.00 12-19 18/01A	EUR	167 341.50	0.16
100 000	SNAM SPA 5.25 12-22 19/09A	EUR	130 027.00	0.12
300 000	SNCF 4.375 03-18 10/07A	EUR	325 749.00	0.30
100 000	SNCF EMTN 3.625 05-20 03/06A	EUR	114 591.00	0.11
100 000	SOCIETE GENERALE S 0.50 15-22 21/09Q	EUR	104 441.00	0.10
250 000	SOCIETE GENERALE SCF 4.125 10-22 15/02A	EUR	309 792.50	0.29
100 000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875 12-19 14/03A	EUR	108 019.00	0.10
100 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	107 105.00	0.10
100 000	SPBK 1 BOLIGKREDITT 0.75 15-22 05/09A	EUR	105 225.00	0.10
100 000	SPP INFRA INT FIN 3.75 13-20 18/07A	EUR	112 207.00	0.10
100 000	STADSHYPOTEK 0.375 16-23 22/02A	EUR	103 073.00	0.10
100 000	STATE OF ISRAEL 4.625 10-20 18/03A	EUR	115 944.00	0.11
100 000	STATOIL 0.875 15-23 17/02A	EUR	104 286.00	0.10
100 000	STATOIL ASA 1.25 15-27 17/02A	EUR	106 508.00	0.10
100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	123 463.00	0.12
100 000	SWEDBANK 1.125 13-20 07/05A	EUR	105 119.00	0.10
100 000	SWEDBANK MORTGAGE 0.375 15-22 11/03A	EUR	103 247.00	0.10
100 000	SWEDBANK REGS 0.625 15-21 04/01A	EUR	102 542.00	0.10
120 000	SWEDEN 0.875 13-18 31/01A	EUR	122 085.60	0.11
100 000	SWISS RE ADMIN RE 1.375 16-23 27/05A	EUR	104 675.00	0.10
100 000	TALANX AG 3.125 13-23 13/02A	EUR	119 410.00	0.11
100 000	TDC 1.75 15-27 27/02A	EUR	101 021.00	0.09
100 000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	118 865.00	0.11
100 000	TELEFONICA EMISION 1.46 16-26 13/04A	EUR	105 190.00	0.10
100 000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	114 381.00	0.11
150 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	173 364.00	0.16
100 000	TELIASONERA 3.00 12-27 07/09A	EUR	122 333.00	0.11
100 000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A	EUR	122 762.00	0.11
100 000	TELSTRA CORP EMTN 3.75 11-22 16/05A	EUR	120 506.00	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	TENNET HOLDING EMTN 4.625 11-23 21/02A	EUR	257 024.00	0.24
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	95 712.40	0.09
100 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	101 881.00	0.09
100 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	103 386.00	0.10
100 000	TORONTO DOMINION BK 0.25 15-22 27/04A	EUR	101 980.00	0.10
300 000	TOTAL CAPITAL 1.125 14-22 18/03A	EUR	317 508.00	0.30
100 000	TOTAL CAPITAL EMTN 5.125 09-24 26/03A	EUR	136 623.00	0.13
200 000	TOTAL CAPITAL INT 1.375 14-25 19/03A	EUR	217 350.00	0.20
100 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.50 14-26 25/03A	EUR	119 164.00	0.11
100 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	103 745.00	0.10
330 000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	342 186.90	0.32
100 000	TURQUIE (REPU OF) 4.125 14-23 11/04A	EUR	106 622.00	0.10
250 000	UBI BANCA 3.125 13-20 14/10A	EUR	284 227.50	0.26
666 000	UBS GROUP FUNDING 1.25 16-26 01/09A	EUR	661 211.46	0.61
200 000	UBS JERSEY BRANCH 2.125 16-24 04/03A	EUR	215 900.00	0.20
250 000	UBS LONDON 4.00 10-22 08/04A	EUR	306 307.50	0.29
300 000	UNEDIC 1.25 13-20 29/05A	EUR	318 810.00	0.30
300 000	UNEDIC 2.375 14-24 25/05A	EUR	356 973.00	0.33
200 000	UNICREDIT 1.50 14-19 19/06A	EUR	204 624.00	0.19
150 000	UNICREDIT 2.75 13-20 31/01A	EUR	164 991.00	0.15
300 000	UNICREDIT 5.25 11-23 30/04A	EUR	404 628.00	0.38
200 000	UNICREDIT BANK AUSTR 2.625 12-19 25/04A	EUR	214 778.00	0.20
50 000	UNICREDIT BANK 1768 1.25 13-20 22/04A	EUR	52 812.50	0.05
100 000	UNITED MEXICAN STATES 3.00 15-24 06/03A	EUR	98 250.00	0.09
100 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	106 299.00	0.10
100 000	URENCO FINANCE REGS 2.25 15-22 05/08A	EUR	108 675.00	0.10
100 000	UTD MEXICAN STATES 2.375 14-21 09/04A	EUR	106 753.00	0.10
200 000	VATTENFALL 6.25 09-21 17/03A	EUR	254 114.00	0.24
100 000	VATTENFALL TREAS 6.75 08-19 31/01A	EUR	115 982.00	0.11
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	217 948.00	0.20
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	EUR	140 253.00	0.13
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	111 192.00	0.10
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	122 588.00	0.11
100 000	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	111 452.00	0.10
200 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	246 268.00	0.23
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.50 14-19 13/02A	EUR	206 832.00	0.19
200 000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	223 574.00	0.21
200 000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	201 036.00	0.19
150 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.00 13-21 26/03A	EUR	161 577.00	0.15
100 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	150 733.00	0.14
150 000	WELLS FARGO 1.375 16-26 26/10A	EUR	156 115.50	0.15
100 000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	111 357.00	0.10
50 000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	54 237.00	0.05
100 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	111 067.00	0.10
100 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	114 246.00	0.11
200 000	WESTPAC BANKING 0.625 15-22 14/01A	EUR	207 790.00	0.19
100 000	WL BANK 339 1.125 13-20 29/05A	EUR	105 373.00	0.10
100 000	XUNTA DE GALICIA 2.95 14-21 10/04A	EUR	111 838.00	0.10
100 000	YORKSHIRE BUILDING 1.25 14-21 11/06A	EUR	106 226.00	0.10
100 000	ZI RETE GAS SPA 1.125 14-20 02/01A	EUR	103 593.00	0.10
	FRF/FRF		24 229.48	0.02
100 000	SNCF XW 8.875 92-23 11/08A	FRF	24 229.48	0.02
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		4 386 366.50	4.09
	EUR/EUR		4 386 366.50	4.09
100 000	ALLIANZ FL.R 14-24 19/08A	EUR	102 571.00	0.10
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	102 662.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	BAA FUNDING FL.R 08-20 15/02A	EUR	106 328.00	0.10
100 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	102 413.00	0.10
100 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	96 136.00	0.09
200 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	233 324.00	0.22
200 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	213 648.00	0.20
150 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	155 890.50	0.15
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	102 564.00	0.10
100 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	102 570.00	0.10
100 000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	100 161.00	0.09
130 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	135 873.40	0.13
200 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	209 954.00	0.20
200 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	225 964.00	0.21
300 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	303 459.00	0.28
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	103 473.00	0.10
50 000	NATL AUSTRALIA BK 309 FL.R 08-23 26/06A	EUR	55 424.50	0.05
100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	100 754.00	0.09
100 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	108 752.00	0.10
150 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	149 347.50	0.14
300 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	314 238.00	0.28
100 000	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	104 539.00	0.10
300 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	290 742.00	0.27
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	99 407.00	0.09
300 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	319 518.00	0.29
130 000	VIENNA INSUR SUB FL.R 15-XX 02/03A	EUR	128 182.60	0.12
300 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	318 471.00	0.29
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 905 994.01	1.78
	BONDS/OBLIGATIONS		1 439 491.51	1.35
	EUR/EUR		1 439 491.51	1.35
100 000	ASTRAZENECA PLC 0.25 16-21 12/05A	EUR	100 995.00	0.09
100 000	BULGARIA 3.00 16-28 21/03A	EUR	109 668.00	0.10
200 000	CA HOME LOAN 0.375 16-23 24/03A	EUR	207 528.00	0.19
100 000	CAIXABANK 1.00 16-23 08/02A	EUR	106 618.00	0.10
100 000	DAIMLER AG 1.50 16-26 09/03A	EUR	109 310.00	0.10
100 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	105 420.00	0.10
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 16-27 15/03A	EUR	226 262.00	0.22
100 000	JOHNSON & JOHNSON 0.25 16-22 20/01A	EUR	101 476.00	0.09
267 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	270 078.51	0.26
100 000	SWEDISH COVERED BOND 0.25 16-21 20/01A	EUR	102 136.00	0.10
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		466 502.50	0.43
	EUR/EUR		466 502.50	0.43
200 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	207 660.00	0.19
150 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	160 330.50	0.15
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	98 512.00	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2016*

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(35 441.35)	(0.03)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	600 000.00	20/06/2021	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	(35 441.35)	(0.03)
							EUR	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
							EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(15 215.00)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	(13)	Citibank	31/12/2016	EUR	(2 154 100.00)	(15 215.00)	(0.01)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 275 285 892.03)		272 441 843.81
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 49 951.03)		11 930.21
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 630 974.68
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		235 774.77
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		150 341.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 182 564.84
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		197.87
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		669 916.29
		286 323 543.85
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 441 721.78
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		116 043.81
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	143 810.64
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		71 198.98
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		4 456.74
		1 777 231.95
NET ASSETS/ACTIF NET		284 546 311.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		362 767 414.58
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 166 460.24
Bank interest/Intérêts bancaires		5 443.78
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	26 087.94
		12 197 991.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 500 345.96
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	229 227.35
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		48 636.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	725 859.21
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		89 029.96
		2 593 099.20
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		9 604 892.76
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(8 371 388.83)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		38 829.98
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		58 261.96
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(56 470.92)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(11 289 244.34)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		5 781 401.49
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 233 717.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		21 720 122.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(38 020.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(28 188.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		101 384.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		201 531.73
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 723 112.15
Dividend paid/Dividende payé		(1 080 039.00)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(94 864 175.83)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		284 546 311.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged Class A/Classe A	1 664 739.3000	163 377.9900	(850 564.3280)	977 552.9620
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Class A/Classe A	21 500.0000	6 519.0310	(2 584.0310)	25 435.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged Class A/Classe A	114 056.7430	14 100.0000	(85 000.5140)	43 156.2290
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Class A/Classe A	513 218.9990	79 364.6430	(289 358.2810)	303 225.3610
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged Class A/Classe A	1 410 851.0330	1 247 843.5800	(1 558 337.5020)	1 100 357.1110
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Class A/Classe A	118 829.5640	27 463.1900	(21 401.6660)	124 891.0880
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged Class A/Classe A	1 314.4630	31 702.6430	(10 895.4300)	22 121.6760
Global BBB-BB Fundamental USD - I Hedged Class A/Classe A	235 718.0000	3 446 152.7530	(350 130.7100)	3 331 740.0430
Class D/Classe D	249 867.3800	69 731.0000	(153 653.3800)	165 945.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Class D/Classe D	103 770.0000	2 000.0000	(102 450.0000)	3 320.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged Class A/Classe A	243 700.0000	30 309.0000	(220 496.0000)	53 513.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Class A/Classe A	870 228.3850	278 238.0377	(285 330.5067)	863 135.9160
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged Class A/Classe A	4 780 719.1810	957 670.4910	(4 948 265.5230)	790 124.1490
Class D/Classe D	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
Global BBB-BB Fundamental GBP - I Class D/Classe D	77 175.0000	148 163.0000	(77 149.0000)	148 189.0000
Global BBB-BB Fundamental USD - S Class A/Classe A	0.0000	924 987.1410	(924 987.1410)	0.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Class A/Classe A	6 360 000.0000	0.0000	(1 400 000.0000)	4 960 000.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged Class A/Classe A	415 060.5160	0.0000	(415 060.5160)	0.0000
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged Class A/Classe A	8 184 893.4600	945 958.0300	(4 110 821.1880)	5 020 030.3020
Class D/Classe D	1 835 946.1020	247 973.7920	(687 644.1910)	1 396 275.7030
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Class A/Classe A	918 215.0240	93 817.8150	(819 368.8390)	192 664.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	630 539.6140	(18 755.4660)	611 784.1480
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Class A/Classe A	2 338 868.2280	404 715.9740	(1 030 988.0060)	1 712 596.1960
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	237 983.1350	(7 887.0000)	230 096.1350
Class D/Classe D	559 815.8860	60 090.0000	(30 441.0000)	589 464.8860

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 505 719.52	17 950 651.72	7 559 590.97
Net asset value per share/Actif net par action	11.7699	10.7829	10.8761
Global BBB-BB Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	273 712.71	221 246.81	164 002.20
Net asset value per share/Actif net par action	10.7613	10.2905	10.8041
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	508 179.21	1 258 367.82	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.7753	11.0328	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 662 617.25	5 920 882.87	1 320 474.03
Net asset value per share/Actif net par action	12.0789	11.5368	10.9449
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 242 542.84	15 741 553.99	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.0348	11.1575	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 464 564.46	1 340 324.97	1 173 802.79
Net asset value per share/Actif net par action	11.7267	11.2794	10.7759

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	264 003.91	14 646.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9342	11.1427	0.0000
Global BBB-BB Fundamental USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	40 226 896.41	2 586 707.94	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.0738	10.9737	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 954 206.75	2 741 991.36	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.7762	10.9738	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.27	0.00	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	35 782.69	1 086 926.13	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7779	10.4744	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.26	0.00	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	639 283.72	2 706 042.75	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9463	11.1040	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 774 541.63	10 293 365.36	338 086.63
Net asset value per share/Actif net par action	12.4830	11.8283	11.1321

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 648 557.02	53 693 230.66	17 841 534.86
Net asset value per share/Actif net par action	12.2114	11.2312	11.2225
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 283 978.80	2 180 714.90	1 125 411.59
Net asset value per share/Actif net par action	11.4199	10.9036	11.2224
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.41	0.33	0.00
Global BBB-BB Fundamental GBP - I	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 730 009.82	745 733.02	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.6743	9.6629	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.24	0.00	0.00
Global BBB-BB Fundamental USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	58 048 283.72	70 070 618.27	72 421 228.66
Net asset value per share/Actif net par action	11.7033	11.0174	11.3870
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	4 639 113.62	8 946 994.90
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	11.1770	11.1926

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	60 400 509.61	89 695 076.70	87 927 207.99
Net asset value per share/Actif net par action	12.0319	10.9586	10.9887
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	15 988 297.29	19 809 975.29	3 953 100.06
Net asset value per share/Actif net par action	11.4507	10.7901	10.9886
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.36	0.17	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 119 558.97	9 603 374.85	749 495.11
Net asset value per share/Actif net par action	11.0013	10.4587	10.9166
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 306 908.82	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9436	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	21 147 078.70	27 423 182.76	2 519 389.49
Net asset value per share/Actif net par action	12.3480	11.7250	11.0586

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 720 891.80	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.8250	0.0000	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 970 403.05	6 275 965.63	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.8250	11.2108	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.32	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			272 441 843.81	95.75
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			263 446 894.47	92.59
BONDS/OBLIGATIONS			227 734 799.04	80.04
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 005 788.96	0.70
300 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	355 160.13	0.12
200 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	244 129.82	0.09
100 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	118 905.91	0.04
100 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	124 354.09	0.04
300 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	365 833.98	0.13
200 000	SPI AUSTRALIA 3.30 12-23 09/04S	USD	207 422.00	0.07
250 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	321 359.03	0.11
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	160 872.00	0.06
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	107 752.00	0.04
AUSTRIA/AUTRICHE			869 124.45	0.31
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	141 506.65	0.05
100 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	114 982.72	0.04
200 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	222 982.15	0.08
300 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	389 652.93	0.14
BAHRAIN/BAHREÏN			202 832.00	0.07
200 000	HDFC BANK 3.00 13-18 06/03S	USD	202 832.00	0.07
BARBADOS/Barbade			317 478.00	0.11
300 000	COLUMBUS INTL INC 7.375 14-21 30/03S	USD	317 478.00	0.11
BELGIUM/BELGIQUE			1 404 245.97	0.49
900 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	1 060 180.56	0.37
250 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	344 065.41	0.12
BERMUDA/BERMUDES			429 632.00	0.15
200 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	220 370.00	0.08
200 000	LI & FUNG 6.00 12-XX 25/05S	USD	209 262.00	0.07
BRAZIL/BRÉSIL			2 974 898.87	1.05
200 000	BANCO DAYCOVAL REGS 5.75 14-19 19/03S	USD	204 342.00	0.07
200 000	BRF REGS 4.75 14-24 22/05S	USD	205 082.00	0.07
500 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	577 189.30	0.20
200 000	CIELO REGS 3.75 12-22 16/11S	USD	191 180.00	0.07
200 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	212 568.00	0.07
250 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	285 032.21	0.10
500 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	586 308.94	0.22
200 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	223 656.42	0.08
500 000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	489 540.00	0.17
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			1 885 781.46	0.66
500 000	BESTGAIN REAL EST 2.625 13-18 13/03S	USD	500 615.00	0.18
300 000	GLOBAL SWITCH 4.375 13-22 13/12A	GBP	440 331.88	0.15
200 000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	USD	203 028.00	0.07
59 000	LIFESTYLE INTL EMTN 5.25 12-17 26/01S	USD	59 597.08	0.02
250 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	261 742.50	0.09
300 000	POLY REAL ESTATE FIN 4.50 13-18 06/08S	USD	310 812.00	0.11
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	109 655.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CANADA/CANADA		3 448 994.55	1.21
250 000	AIR CANADA 144A 6.75 13-19 01/10S	USD	258 356.25	0.09
400 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	413 119.20	0.15
200 000	CENOVUS ENERGY 3.80 13-23 15/09S	USD	197 328.00	0.07
100 000	DEVON FINANCING DEBS 7.875 01-31 30/09S	USD	124 236.00	0.04
100 000	ENCANA CORP 6.50 04-34 15/08S	USD	105 313.00	0.04
300 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	329 259.00	0.12
200 000	GLENCORE FINANCE 4.95 11-21 15/11S	USD	210 546.00	0.07
200 000	MAGNA INTL 4.15 15-25 01/10S	USD	220 131.30	0.08
300 000	OPEN TEXT 144A 5.625 15-23 15/01S	USD	309 000.00	0.11
142 000	TALISMAN ENERGY 3.75 10-21 01/12S	USD	141 904.86	0.05
750 000	XSTRATA CANADA EMTN 7.375 08-20 27/05A	GBP	1 139 800.94	0.39
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		5 786 739.88	2.03
100 000	BANCO BRADESCO 5.90 10-21 16/01S	USD	105 251.00	0.04
200 000	BANCO BTG PACT REGS 4.00 13-20 16/01S	USD	189 332.00	0.07
500 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	525 010.00	0.19
200 000	CAR INC REGS 6.125 15-20 04/02S	USD	209 510.00	0.07
200 000	CHINA MENGNIU DAIRY 3.50 13-18 27/11S	USD	206 350.00	0.07
350 000	CHINA OVERSEA FIN 5.50 10-20 10/11S	USD	392 388.50	0.14
400 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	405 552.00	0.14
200 000	DIB SUKUK REGS S2 2.921 15-20 03/06S	USD	200 226.00	0.07
200 000	EIB SUKUK CO 4.147 12-18 11/01S	USD	204 944.00	0.07
150 000	ENN ENERGY HOLDINGS 6.00 11-21 13/05S	USD	170 670.00	0.06
100 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	103 875.00	0.04
200 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	203 940.00	0.07
300 000	GREENTOWN CHINA 5.875 15-20 11/08S	USD	319 068.00	0.11
200 000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	198 400.00	0.07
200 000	JD.COM 3.875 16-26 29/04S	USD	196 724.00	0.07
274 000	KUWAIT PROJECTS EMTN 9.375 10-20 15/07S	USD	344 475.54	0.12
400 000	LONGFOR PROPERTIES 6.75 13-23 29/01S	USD	431 144.00	0.15
500 000	MCE FINANCE 144A 5.00 13-21 15/02S	USD	505 495.00	0.18
150 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	140 550.00	0.05
362 000	SHIMAO PPTY 6.625 13-20 14/01S	USD	377 591.34	0.13
200 000	SUZANO TRADING REG S 5.875 10-21 23/01S	USD	210 190.00	0.07
150 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	146 053.50	0.05
	CHILE/CHILI		1 162 157.00	0.41
200 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	222 888.00	0.08
300 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	318 525.00	0.11
400 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	412 880.00	0.15
200 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	207 864.00	0.07
	COLOMBIA/COLOMBIE		156 229.50	0.05
150 000	BANCOLOMBIA SUB 5.125 12-22 11/09S	USD	156 229.50	0.05
	CYPRUS/CHYPRE		1 142 028.04	0.40
1 000 000	AROUNDTOWN PROP 1.50 16-22 03/05A	EUR	1 142 028.04	0.40
	DENMARK/DANEMARK		3 351 033.50	1.18
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	307 393.01	0.11
250 000	AP MOELLER MAERSK 3.75 14-24 22/09S	USD	255 000.00	0.09
250 000	AP MOLLER-MAERSK A/S 2.55 14-19 22/09S	USD	252 812.50	0.09
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	382 596.59	0.13
200 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	241 201.20	0.08
450 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	531 956.35	0.19
450 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	558 622.44	0.20
200 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	237 485.91	0.08
400 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	583 965.50	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	FINLAND/FINLANDE		1 209 857.33	0.43
100 000	NOKIA CORPORATION 5.375 09-19 15/05S	USD	107 997.00	0.04
250 000	NOKIA CORPORATION 6.75 09-19 04/02A	EUR	323 365.02	0.11
300 000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	360 480.20	0.13
100 000	STORA ENSO OYJ 144A 7.25 06-36 15/04S	USD	111 125.00	0.04
250 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	306 890.11	0.11
	FRANCE/FRANCE		17 081 181.98	6.00
300 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	369 016.58	0.13
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	360 480.20	0.13
200 000	ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A	EUR	266 068.64	0.09
200 000	AUCHAN 3.625 11-18 19/10A	EUR	241 810.29	0.08
100 000	AUCHAN 6.00 09-19 15/04A	EUR	129 753.95	0.05
300 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	382 677.50	0.13
100 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	140 331.00	0.05
250 000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	296 582.06	0.10
950 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	1 623 863.07	0.58
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	133 558.01	0.05
300 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	449 158.87	0.16
200 000	BPCE 144A SUB 5.70 13-23 22/10S	USD	218 358.00	0.08
100 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	118 905.91	0.04
200 000	CASINO GUICHARD 2.33 14-25 07/02A	EUR	228 954.02	0.08
200 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	249 436.40	0.09
500 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	636 289.95	0.22
200 000	CASINO GUICHARD 4.481 10-18 12/11A	EUR	248 995.87	0.09
200 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	342 569.99	0.12
200 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	245 921.16	0.09
300 000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	347 115.98	0.12
300 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	344 836.91	0.12
200 000	DANONE 1.25 15-24 30/05A	EUR	240 079.64	0.08
400 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	418 012.00	0.15
400 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	466 314.06	0.16
300 000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	346 515.86	0.12
100 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	139 918.71	0.05
100 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.125 13-18 21/02A	EUR	120 989.43	0.04
116 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	154 356.32	0.05
500 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	615 347.93	0.22
100 000	LAFARGE 6.625 10-18 29/11A	EUR	125 139.62	0.04
300 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	383 250.00	0.13
200 000	NEXANS SA 4.25 12-18 19/03A	EUR	236 238.49	0.08
700 000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	794 510.87	0.29
100 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	201 676.05	0.07
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	226 975.01	0.08
300 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	372 802.66	0.13
300 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	361 602.88	0.13
100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	126 646.64	0.04
300 000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	385 017.25	0.14
100 000	PPR SA 3.125 12-19 23/04A	EUR	121 605.27	0.04
300 000	RCI BANQUE 144A 3.50 13-18 03/04S	USD	308 520.00	0.11
100 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	120 344.37	0.04
100 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	122 268.32	0.04
100 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	115 522.15	0.04
450 000	REXEL 144A 5.25 13-20 15/06S	USD	467 437.50	0.16
300 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	365 898.04	0.13
900 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	1 013 817.07	0.37
200 000	SPCM SA 6.00 13-22 15/01S	USD	207 750.00	0.07
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	542 844.85	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	122 464.99	0.04
50 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	100 308.14	0.04
100 000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	120 552.27	0.04
200 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	261 771.23	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 313 622.32	1.87
20 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	23 370.99	0.01
250 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	309 918.76	0.11
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	131 885.80	0.05
400 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	467 631.16	0.16
250 000	DEUTSCHE BANK 4.50 15-25 01/04S	USD	224 882.50	0.08
100 000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	106 882.37	0.04
200 000	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	230 136.26	0.08
350 000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	428 780.83	0.15
150 000	FRESENIUS REGS 3.00 14-21 01/02S	EUR	185 777.63	0.07
200 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	247 202.29	0.09
575 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	695 999.40	0.24
400 000	HORNBAACH BAUMARKT REGS 3.875 13-20 15/02A	EUR	493 501.04	0.17
300 000	K S REGS 3.125 13-18 06/12A	EUR	357 702.17	0.13
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	240 893.27	0.08
250 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	318 181.49	0.11
200 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	236 948.74	0.08
111 000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	135 040.48	0.05
400 000	THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	478 887.14	0.17
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		406 652.96	0.14
300 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	406 652.96	0.14
	HONG KONG/HONG-KONG		252 292.50	0.09
250 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	252 292.50	0.09
	IRELAND/IRLANDE		2 942 670.43	1.03
150 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	197 599.44	0.07
200 000	JAMES HARDIE INTL F 5.875 15-23 15/02S	USD	212 500.00	0.07
600 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	774 437.55	0.28
300 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	405 842.36	0.14
400 000	PHOSAGRO BD FND REGS 4.204 13-18 13/02S	USD	409 280.00	0.14
600 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	742 099.08	0.26
200 000	URALKALIY REGS 3.723 13-18 30/04S	USD	200 912.00	0.07
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		205 886.00	0.07
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	205 886.00	0.07
	ISRAEL/ISRAËL		479 469.00	0.17
150 000	B COMMUNIC REGS 144A 7.375 14-21 15/02S	USD	161 571.00	0.06
300 000	ISRAEL CHEMICAL REGS 4.50 14-24 02/12S	USD	317 898.00	0.11
	ITALY/ITALIE		5 213 137.16	1.83
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	264 326.75	0.09
300 000	ASSICURAZIONI GENERAL 2.875 14-20 14/01A	EUR	367 637.68	0.13
98 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	146 969.48	0.05
300 000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	489 525.25	0.16
250 000	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	EUR	291 131.63	0.10
250 000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	313 705.96	0.11
300 000	ENEL-SOCIETA EMTN 4.75 03-18 12/06A	EUR	364 333.71	0.13
400 000	ENI 1.50 15-26 02/02A	EUR	478 361.20	0.17
250 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	230 685.00	0.08
260 000	IREN 2.75 15-22 02/11A	EUR	330 783.12	0.12
384 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	446 811.37	0.16
100 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	132 756.74	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
150 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	179 434.33	0.06
200 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	249 146.46	0.09
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 6.375 04-19 24/06A	GBP	432 600.00	0.15
200 000	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	302 871.31	0.11
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	192 057.17	0.07
	JAPAN/JAPON		1 679 256.60	0.59
100 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	121 677.20	0.04
150 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	185 671.43	0.07
390 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	484 056.17	0.17
600 000	SOFTBANK 144A 4.50 13-20 15/04S	USD	622 332.00	0.22
260 000	SUNTORY HOLDINGS 144A 2.55 14-19 29/09S	USD	265 519.80	0.09
	JERSEY/JERSEY		2 744 771.27	0.96
500 000	AA BOND CO LTD 5.50 15-22 31/07S	GBP	645 447.79	0.23
380 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	428 167.13	0.15
100 000	BAA FUNDING 6.00 12-20 20/03A	GBP	150 004.11	0.05
200 000	BAA FUNDING 7.125 12-24 14/02A	GBP	349 504.27	0.12
450 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	524 375.75	0.18
200 000	PETROFAC LTD 144A 3.40 13-18 10/10S	USD	199 439.80	0.07
200 000	UBS GROUP FDG REGS 3.00 16-21 15/04S	USD	205 204.00	0.07
200 000	UBS JERSEY BRANCH 2.125 16-24 04/03A	EUR	242 628.42	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		10 271 852.86	3.61
200 000	ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S	USD	228 856.00	0.08
100 000	ARCELORMITTAL 5.75 11-21 01/03S	USD	111 036.00	0.04
100 000	ARCELORMITTAL 7.25 11-41 01/03S	USD	104 358.00	0.04
350 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	410 671.92	0.14
400 000	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	471 829.68	0.17
250 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	296 351.68	0.10
100 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	127 746.85	0.04
150 000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	181 608.89	0.06
100 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	123 037.00	0.04
300 000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	363 241.37	0.13
600 000	FINMECCANIC.FIN REG-S 8.00 09-19 16/12S	GBP	921 030.16	0.32
200 000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	251 762.67	0.09
200 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	268 167.90	0.09
150 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	167 531.61	0.06
200 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	243 785.93	0.09
150 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	183 670.50	0.06
700 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	1 033 706.34	0.36
200 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	223 523.82	0.08
150 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	160 861.29	0.06
900 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	1 294 619.94	0.45
150 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	198 513.09	0.07
100 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	112 693.00	0.04
500 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	558 140.00	0.20
250 000	KLABIN FIN REGS 5.25 14-24 16/07S	USD	250 872.50	0.09
400 000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	441 260.00	0.16
200 000	PENTAIR FINANCE 2.90 15-18 15/09S	USD	201 308.00	0.07
200 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	198 161.10	0.07
300 000	STENA INTL SA 144A 5.75 14-24 01/03S	USD	251 064.00	0.09
100 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	99 669.00	0.04
250 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	285 689.62	0.10
500 000	WIND ACQUI.FIN 144A 4.75 14-20 15/07S	USD	507 085.00	0.18
	MALAYSIA/MALAISIE		425 824.00	0.15
400 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	425 824.00	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	MAURITIUS/ILE-AURICE		242 840.00	0.09
250 000	MTN MAURITIUS INV REGS4.755 14-24 11/11S	USD	242 840.00	0.09
	MEXICO/MEXIQUE		2 132 205.74	0.75
200 000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	214 006.00	0.08
150 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	154 549.50	0.05
200 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	224 494.00	0.08
150 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.50 12-22 25/01S	USD	162 087.00	0.06
200 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	213 658.00	0.08
190 276	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	193 556.36	0.07
200 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	206 482.00	0.07
300 000	SIGMA ALIMENTOS RE 4.125 16-26 02/05S	USD	302 247.00	0.11
452 000	TENEDORA NEMAK REGS 5.50 13-23 28/02S	USD	461 125.88	0.15
	NORWAY/NORVÈGE		397 416.42	0.14
200 000	SANTANDER CONSUMER BK 0.625 15-18 20/04A	EUR	226 751.37	0.08
150 000	YARA INTL 144A 7.875 09-19 11/06S	USD	170 665.05	0.06
	PANAMA/PANAMA		110 866.00	0.04
100 000	INTERBANK PEROU REG S 5.75 10-20 07/10S	USD	110 866.00	0.04
	PERU/PÉROU		521 107.00	0.18
200 000	TRANS PERU REGS 4.25 13-28 30/04S	USD	208 150.00	0.07
300 000	UNACEM 5.875 14-21 30/10S	USD	312 957.00	0.11
	SINGAPORE/SINGAPOUR		203 906.00	0.07
200 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	203 906.00	0.07
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		207 192.00	0.07
200 000	FIRSTRAND BANK LTD E 4.25 15-20 30/04S	USD	207 192.00	0.07
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		474 353.50	0.17
250 000	SHINHAN BANK 3.875 16-26 24/03S	USD	266 017.50	0.10
200 000	WOORI BANK 5.00 15-49 29/12S	USD	208 336.00	0.07
	SPAIN/ESPAGNE		6 544 023.47	2.30
700 000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	817 984.80	0.29
300 000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	360 972.43	0.13
200 000	BPE FINANCIACIONES 2.00 15-20 03/02A	EUR	229 691.24	0.08
500 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	580 510.13	0.20
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	475 951.78	0.17
400 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	466 075.83	0.16
500 000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	584 960.38	0.21
250 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	321 443.32	0.11
300 000	GAS NATURAL CAPITAL 5.375 11-19 24/05A	EUR	385 222.91	0.14
100 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	128 493.04	0.05
300 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	373 042.04	0.13
600 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	716 199.99	0.25
200 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	206 104.00	0.07
200 000	SANTANDER ISSUANCES 3.25 16-26 04/04A	EUR	230 122.78	0.08
150 000	TELEFONICA EMIS SA 3.192 13-18 27/04S	USD	153 670.50	0.05
100 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	158 240.03	0.06
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.375 06-18 02/02A	GBP	206 294.14	0.07
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	149 044.13	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		1 379 996.56	0.48
350 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	416 961.26	0.15
450 000	PGE SA EMTN 1.625 14-19 09/06A	EUR	522 282.11	0.18
150 000	PZU FINANCE 1.375 14-19 03/07A	EUR	171 435.69	0.06
250 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	269 317.50	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THAILAND/THAÏLANDE		481 175.50	0.17
200 000	PTT EXPLOR. PROD 3.707 13-18 16/09S	USD	207 158.00	0.07
250 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	274 017.50	0.10
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		1 155 433.83	0.41
200 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	211 988.00	0.07
200 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	237 964.65	0.08
200 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	EUR	240 740.43	0.09
400 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	464 740.75	0.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		14 219 949.02	5.00
400 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	539 320.61	0.19
200 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	241 938.41	0.09
400 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	435 044.00	0.15
600 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	726 887.33	0.25
300 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	365 211.00	0.13
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	502 003.83	0.18
67 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	80 198.54	0.03
98 000	DEUTSCHE TELEKOM 6.00 09-19 08/07S	USD	109 869.76	0.04
100 000	DEUTSCHE TELEKOM 8.75 00-30 15/06S	USD	155 892.00	0.05
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	215 421.22	0.08
100 000	DEUTSCHE TEL.INTL FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	133 759.17	0.05
100 000	E ON INTER FINANCE 6.00 07-19 30/10A	GBP	149 802.76	0.05
100 000	E ON INTL FIN EMTN 5.875 07-37 30/10A	GBP	195 627.71	0.07
200 000	E ON INTL FINANCE 5.625 08-18 30/04S	USD	212 062.90	0.07
100 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	120 289.30	0.04
250 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	324 297.78	0.11
100 000	EDP FINANCE 144A 4.90 09-19 01/10S	USD	106 542.00	0.04
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	250 144.40	0.09
150 000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	246 958.65	0.09
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	206 916.58	0.07
200 000	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S	USD	205 038.00	0.07
200 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	206 052.00	0.07
500 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	675 274.57	0.24
150 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	207 408.53	0.07
300 000	IBERDROLA INTL BV 4.25 12-18 11/10A	EUR	366 292.50	0.13
200 000	ING BANK NV SUB 144A 5.80 13-23 25/09S	USD	224 578.00	0.08
200 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	347 080.26	0.12
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	141 467.00	0.05
100 000	KPN EMTN 5.00 11-26 18/11A	GBP	160 321.09	0.06
200 000	LEASEPLAN CORPORAT 2.875 15-19 22/01S	USD	201 972.80	0.07
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	207 336.00	0.07
400 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	476 590.10	0.17
200 000	LYB INTL FIN 4.875 14-44 15/03S	USD	216 532.00	0.08
100 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	107 481.00	0.04
200 000	LYONDELLBASELL 5.75 12-24 15/04S	USD	239 120.00	0.08
200 000	NIBC BANK 2.00 15-18 26/07A	EUR	231 727.56	0.08
300 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	385 846.62	0.14
250 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	338 168.27	0.12
105 000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	131 423.75	0.05
500 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN 3.125 13-20 27/05A	EUR	606 239.53	0.21
200 000	REPSOL INTL FIN EMTN 3.625 13-21 07/10A	EUR	260 105.76	0.09
100 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	125 293.59	0.04
100 000	RWE FINANCE BV 6.125 09-39 06/07A	GBP	185 923.88	0.07
100 000	RWE FINANCE EMTN 3.00 13-24 17/01A	EUR	131 877.93	0.05
100 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	158 946.70	0.06
200 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	232 282.71	0.08
500 000	SCHAEFFLER FINANCE 4.25 14-21 15/05S	USD	513 250.00	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	SCHAEFFLER FINANCE 4.75 13-21 15/05S	USD	103 798.00	0.04
600 000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	686 828.35	0.23
200 000	SNS BANK SUB 3.75 15-25 05/11A	EUR	229 430.52	0.08
228 000	TELEFONICA EUROPE GLOB8.25 00-30 15/09S	USD	333 363.36	0.12
200 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.75 15-20 17/04A	GBP	264 710.69	0.09
	TURKEY/TURQUIE		1 411 011.35	0.50
200 000	ANADOULU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	184 040.00	0.06
300 000	ARCELIK AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	297 816.00	0.11
200 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	199 270.00	0.07
100 000	KT KIRA SERT REGS 5.162 14-19 26/06S	USD	103 512.00	0.04
150 000	TURK GAR BANK REGS 3.375 14-19 08/07A	EUR	170 343.35	0.06
250 000	TURK SISE CAM REGS 4.25 13-20 09/05S	USD	248 800.00	0.09
200 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	207 230.00	0.07
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		207 092.00	0.07
200 000	ICICI BANK REGS 4.70 12-18 21/02S	USD	207 092.00	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		43 044 811.29	15.14
250 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	438 299.54	0.15
100 000	ANGLIAN WATER SVS FIN 7.00 11-18 31/01S	GBP	140 063.86	0.05
1 000 000	ANGLO AMER CAP REG-S 6.875 08-18 01/05A	GBP	1 397 066.18	0.48
700 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	795 525.66	0.28
150 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	167 787.83	0.06
100 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	111 985.55	0.04
550 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	612 218.14	0.22
100 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	131 114.87	0.05
300 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	356 390.70	0.13
100 000	BARCLAYS BANK 5.14 10-20 14/10S	USD	108 287.00	0.04
400 000	BARCLAYS BANK 7.625 12-22 21/11S	USD	446 216.00	0.16
200 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	262 746.69	0.09
200 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	335 539.59	0.12
300 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	347 601.45	0.12
200 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	369 480.91	0.13
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	216 644.90	0.08
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	355 430.50	0.12
100 000	CENTRICA EMTN REG S 6.375 09-22 10/03A	GBP	166 127.81	0.06
200 000	CENTRICA 144A 4.00 13-23 16/10S	USD	211 480.00	0.07
200 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	212 106.80	0.07
200 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	314 339.24	0.11
1 000 000	CRH FIN UK PLC 4.125 15-29 02/12A	GBP	1 562 654.88	0.54
600 000	DEBENHAMS 5.25 14-21 15/07S	GBP	795 012.83	0.28
600 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	720 919.95	0.25
300 000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	353 235.07	0.12
300 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	432 494.77	0.15
500 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	649 157.45	0.23
100 000	EXPERIAN FINANCE REGS 4.75 11-18 23/11A	GBP	140 384.72	0.05
100 000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	115 618.79	0.04
300 000	FCE BANK EMTN 2.759 14-19 13/11A	GBP	406 816.64	0.14
280 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	470 668.38	0.17
250 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	274 965.00	0.10
500 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	773 721.55	0.27
300 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	450 943.75	0.16
450 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	529 933.51	0.19
200 000	HEATHROW REGS 5.375 12-19 02/09S	GBP	284 081.99	0.10
500 000	HSBC BANK 2.625 16-28 16/08A	GBP	650 104.86	0.23
300 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	542 116.91	0.19
100 000	IMPERIAL TABACCO 2.05 13-18 11/02S	USD	100 633.00	0.04
200 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	272 188.86	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	104 375.00	0.04
200 000	IMPERIAL TABACCO 8.125 08-24 15/03A	GBP	374 749.82	0.13
100 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	129 704.50	0.05
200 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	242 671.12	0.09
150 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 5.50 11-26 28/09A	GBP	255 974.64	0.09
1 000 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	1 130 711.37	0.40
100 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	121 263.64	0.04
200 000	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	USD	216 500.00	0.08
200 000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	239 931.30	0.08
400 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	583 523.83	0.21
250 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	247 890.61	0.09
350 000	INVESTEC BANK SUB 9.625 11-22 17/02A	GBP	554 108.36	0.19
750 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	1 011 761.00	0.36
400 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	572 362.47	0.20
400 000	JAGUAR LAND ROVER 144A3.50 15-20 15/03S	USD	409 788.00	0.14
282 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	485 763.83	0.17
200 000	LLOYDS BANK 144A SUB 3.25 10-20 14/09S	USD	227 364.00	0.08
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	198 973.28	0.07
200 000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	246 170.64	0.09
300 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	531 411.52	0.19
100 000	MAN AIR GRP FND P 4.125 14-24 02/04S	GBP	154 679.36	0.05
150 000	MARKS AND SPENC.EMTN 6.125 09-19 02/12A	GBP	222 911.46	0.08
350 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	532 643.66	0.19
150 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	189 958.17	0.07
600 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	713 968.12	0.25
300 000	MORRISON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	413 219.61	0.15
300 000	MORRISON SUPERMKTS 4.625 11-23 08/12S	GBP	445 483.88	0.16
200 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	244 666.99	0.09
500 000	NATIONWIDE BUILDING 4.00 16-26 14/09S	USD	501 075.00	0.18
250 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	337 909.81	0.12
100 000	NATL WESTMINSTER BANK 6.50 98-21 07/09A	GBP	151 253.78	0.05
200 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	292 556.93	0.10
300 000	OLD MUTUAL EMTN SUB 8.00 11-21 03/06S	GBP	446 512.72	0.16
100 000	OLD MUTUAL PLC 7.875 15-25 03/11S	GBP	147 732.09	0.05
340 000	RBS 6.125 12-22 15/12S	USD	360 984.80	0.13
500 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	617 320.20	0.22
400 000	ROYAL BK OF SCOTL.SUB 5.50 04-XX 31/12A	EUR	429 255.64	0.15
150 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	183 296.27	0.06
600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	752 759.45	0.26
532 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	600 623.72	0.21
300 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	414 045.80	0.15
400 000	SANTANDER UK 144A 5.00 13-23 07/11S	USD	416 796.00	0.15
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	152 413.84	0.05
100 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	141 336.91	0.05
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	229 569.87	0.08
100 000	SOUTHERN WATER 8.50 11-19 15/04S	GBP	148 201.05	0.05
250 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	421 243.13	0.15
350 000	STAGECOACH GRP 4.00 15-25 29/09A	GBP	514 070.63	0.18
100 000	STANDARD BANK SUB 8.125 09-19 02/12S	USD	112 703.00	0.04
400 000	STANDARD LIFE 5.50 12-42 04/12S	GBP	555 173.56	0.20
200 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	238 113.00	0.08
200 000	TESCO 5.00 06-23 24/03A	GBP	284 757.49	0.10
100 000	TESCO 5.20 07-57 03/05S	GBP	121 084.87	0.04
300 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	341 104.76	0.12
250 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	371 941.30	0.13
350 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	351 193.50	0.12
400 000	TESCO PLC EMTN 5.50 02-19 13/12A	GBP	574 867.03	0.20
172 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	203 845.49	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
750 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.375 14-21 15/09A	GBP	1 002 213.05	0.35
670 000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	780 752.29	0.27
100 000	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	121 374.89	0.04
200 000	VODAFONE GROUP 4.375 13-43 19/02S	USD	199 420.00	0.07
250 000	VODAFONE GROUP 8.125 08-18 26/11A	GBP	374 932.34	0.13
300 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	544 022.61	0.19
300 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	434 030.24	0.15
500 000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	682 606.85	0.24
200 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	242 068.77	0.09
300 000	YORKSHIRE BUILDING 3.50 16-26 21/04A	GBP	425 012.30	0.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		81 637 980.77	28.70
250 000	ACCO BRANDS 6.75 13-20 30/04S	USD	264 940.00	0.09
500 000	ACTUANT 5.625 12-22 15/06S	USD	520 775.00	0.18
250 000	ADOBE SYSTEM 4.75 10-20 01/02S	USD	275 452.50	0.10
200 000	ADT CORP 3.50 13-22 15/07S	USD	193 314.00	0.07
100 000	AGILENT TECHNOLOGIES 5.00 10-20 15/01S	USD	111 268.00	0.04
100 000	AGL CAPITAL CORP 5.875 11-41 15/03	USD	125 188.00	0.04
200 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	261 054.00	0.09
450 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	536 098.11	0.19
250 000	ALCOA 6.15 10-20 15/08S	USD	275 790.00	0.10
300 000	ALLEGION 5.75 14-21 01/10S	USD	313 725.00	0.11
150 000	ALLY FINANCIAL 3.60 15-18 21/05S	USD	152 857.50	0.05
200 000	ALLY FINANCIAL 8.00 10-20 15/03S	USD	228 684.00	0.08
100 000	AMAZON.COM 4.80 14-34 05/12S	USD	118 250.00	0.04
250 000	AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	USD	307 167.50	0.11
200 000	AMAZON.COM INC 2.60 14-19 05/12S	USD	207 766.00	0.07
150 000	AMERICAN EQUITY 6.625 13-21 15/07S	USD	157 069.50	0.06
200 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	196 162.00	0.07
150 000	AMERICAN INTL GROUP 4.50 14-44 16/07S	USD	153 910.50	0.05
250 000	AMERICAN TOWER 5.90 11-21 01/11S	USD	291 832.50	0.10
500 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	596 934.47	0.21
200 000	AMGEN 3.625 14-24 22/05S	USD	215 012.00	0.08
150 000	AMPHENOL CORP 2.55 14-19 30/01S	USD	153 508.50	0.05
200 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	234 612.00	0.08
200 000	ANHEUSER BUSCH 3.65 16-26 01/02S	USD	215 106.00	0.08
250 000	ANIXTER 5.125 14-21 01/10S	USD	261 840.00	0.09
150 000	ANIXTER 5.625 12-19 01/05S	USD	159 969.00	0.06
200 000	ANTHEM 4.35 10-20 15/08S	USD	217 228.00	0.08
200 000	ANTHEM INC 2.25 14-19 15/08S	USD	202 938.00	0.07
100 000	ASHLAND 3.875 13-18 15/04S	USD	103 537.00	0.04
200 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	209 012.00	0.07
200 000	ASHTREAD CAPITAL IN 5.625 14-24 01/10S	USD	211 192.00	0.07
250 000	ASHTREAD CAPITAL 144A 6.50 12-22 15/07S	USD	263 482.50	0.09
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	168 438.00	0.06
100 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	152 988.01	0.05
300 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	507 576.72	0.18
300 000	AT T INC 3.00 15-22 30/06S	USD	308 973.00	0.11
200 000	AT T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	211 302.00	0.07
200 000	AT T INC 5.80 09-19 15/02S	USD	219 446.00	0.08
300 000	AT&T 4.30 13-42 15/12S	USD	297 669.00	0.10
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	210 299.51	0.07
200 000	AUTOZONE 3.125 13-23 15/07S	USD	207 174.00	0.07
250 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	258 945.00	0.09
300 000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	368 335.57	0.13
300 000	BALL 5.00 12-22 15/03S	USD	324 480.00	0.11
200 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	252 007.66	0.09
150 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	159 019.50	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	BANK OF AMERICA CORP 7.00 08-28 31/07S	GBP	376 571.08	0.13
15 000	BARRICK NA FINANCE 5.75 13-43 01/05S	USD	17 798.25	0.01
100 000	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	115 366.00	0.04
100 000	BECTON DICKINSON CO 6.375 15-19 01/08S	USD	112 953.00	0.04
200 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	195 256.00	0.07
250 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	277 287.50	0.10
100 000	BEST BUY CO INC 5.00 13-18 01/08S	USD	105 955.00	0.04
150 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	164 128.50	0.06
250 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	264 027.12	0.09
250 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 13-18 01/10S	USD	255 742.50	0.09
300 000	BRAMBLES USA 5.35 10-20 01/04S	USD	331 752.00	0.12
350 000	BROCADE COMMUNICATIO 4.625 13-23 15/01	USD	347 812.50	0.12
150 000	BROWN & BROWN 4.20 14-24 15/09S	USD	154 618.50	0.05
400 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	469 124.00	0.16
82 000	CALPINE 7.875 11-23 15/01S	USD	86 544.44	0.03
100 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	110 782.00	0.04
100 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	105 170.00	0.04
300 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	300 969.75	0.11
600 000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	730 858.84	0.25
250 000	CELANESE CORP 5.875 11-21 15/06S	USD	286 682.50	0.10
200 000	CELGENE 3.875 15-25 15/08S	USD	214 578.00	0.08
200 000	CELGENE CORP 3.25 12-22 15/08S	USD	209 680.00	0.07
200 000	CENTENE 5.625 16-21 15/02S	USD	213 500.00	0.08
250 000	CENTENE CORP 4.75 14-22 15/05S	USD	258 407.50	0.09
192 000	CENTURYLINK U 7.65 12-42 15/03S	USD	166 723.20	0.06
100 000	CF INDUSTRIES 4.95 13-43 01/06S	USD	94 031.00	0.03
250 000	CHOICE HOTEL INTL INC 5.75 12-22 01/07S	USD	275 087.50	0.10
200 000	CITIGROUP 5.15 03-26 21/05A	GBP	325 999.42	0.11
100 000	CITIGROUP REGS 7.375 09-39 01/09S	GBP	226 044.75	0.08
100 000	CITIGROUP SUB REGS 5.125 03-18 12/12A	GBP	139 971.63	0.05
250 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	263 210.87	0.09
100 000	CNH CAPITAL 3.625 13-18 15/04S	USD	101 875.00	0.04
200 000	CNO FINANCIAL GROU 5.25 15-25 30/05S	USD	201 750.00	0.07
400 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	421 024.00	0.15
600 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	719 618.59	0.25
100 000	CONAGRA FOODS 1.90 13-18 25/01S	USD	100 669.00	0.04
150 000	CONCHO RESOURCES 5.50 12-23 01/04S	USD	156 072.00	0.05
150 000	CONSTELLATION BRANDS 4.25 13-23 01/05S	USD	159 684.00	0.06
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	211 876.30	0.07
100 000	CR BARD INC 1.375 12-18 15/01S	USD	100 086.00	0.04
100 000	CRH AMERICA INC 8.125 08-18 15/07S	USD	110 828.00	0.04
250 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	269 117.50	0.09
150 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	170 092.50	0.06
400 000	CST BRANDS 5.00 13-23 01/05S	USD	423 148.00	0.15
200 000	CVS CAREMARK 2.25 14-19 12/08S	USD	204 114.00	0.07
100 000	CVS CAREMARK 2.75 12-22 01/12S	USD	103 287.00	0.04
300 000	CVS CAREMARK 3.00 14-24 12/08S	USD	317 805.00	0.11
100 000	CVS HEALTH 5.125 15-45 20/07S	USD	122 965.00	0.04
550 000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	633 437.18	0.22
300 000	DARLING INGRED 5.375 14-22 15/01S	USD	315 150.00	0.11
500 000	DEAN FOODS 144A 6.50 15-23 15/03S	USD	530 485.00	0.19
200 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	214 354.00	0.08
200 000	DISCOVER FINANCIAL S 3.85 13-22 21/11S	USD	207 634.00	0.07
175 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	181 090.00	0.06
200 000	DOLLAR TREE 5.75 16-23 01/03S	USD	214 960.00	0.08
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	204 500.00	0.07
100 000	DOW CHEMICAL 7.85 99-29 15/07S	USD	140 964.00	0.05
200 000	DR PEPPER 6.82 08-18 01/05S	USD	216 886.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	103 623.00	0.04
150 000	EATON CORP 4.00 13-32 02/11S	USD	161 196.00	0.06
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	268 150.00	0.09
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	92 454.00	0.03
600 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	778 503.46	0.26
200 000	EDWARDS LIFESCIENCS 2.875 13-18 15/10S	USD	204 546.00	0.07
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	258 006.75	0.09
130 000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	137 699.90	0.05
200 000	ENERGIZER HOLDINGS 4.70 12-22 24/05S	USD	209 378.00	0.07
400 000	ENERGIZER SPINCO INC 5.50 15-25 15/06S	USD	416 611.00	0.15
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	202 500.00	0.07
100 000	ENTERGY 4.00 15-22 15/07S	USD	108 589.00	0.04
100 000	EXELON CORP 3.40 16-26 15/04S	USD	104 511.00	0.04
150 000	EXELON GENERATION 4.00 10-20 01/10S	USD	160 689.00	0.06
500 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	595 113.91	0.21
400 000	EXPEDIA 5.95 10-20 15/08S	USD	452 464.00	0.16
250 000	EXPRESS SCRIPTS HDG 3.90 12-22 15/02S	USD	269 657.50	0.09
150 000	FAMILY DOLLAR STORE 5.00 11-21 01/02S	USD	162 120.00	0.06
300 000	FEDEX 3.20 15-25 01/02S	USD	316 113.00	0.11
100 000	FEDEX 4.55 16-46 01/04S	USD	111 709.00	0.04
250 000	FIDELITY NATIONAL 3.50 13-23 15/04S	USD	263 002.50	0.09
200 000	FIRST NIAGARA FIN GRP 7.25 11-21 15/12S	USD	245 661.00	0.09
100 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	130 215.45	0.05
400 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	414 996.00	0.15
250 000	FORD MOTOR CREDIT 4.375 13-23 06/08S	USD	269 667.50	0.09
200 000	FORD MOTOR CREDIT 5.00 11-18 15/05S	USD	210 190.00	0.07
400 000	FORD MOTOR CREDIT 5.875 11-21 02/08S	USD	457 264.00	0.16
250 000	FORTUNE BRANDS HOME 4.00 15-25 15/06S	USD	268 707.50	0.09
100 000	FRESENIUS MEDICAL 5.625 12-19 31/07S	USD	109 151.00	0.04
100 000	FRESENIUS US FIN 144A 4.25 14-21 01/02S	USD	106 000.00	0.04
318 000	FRONTIER COMM 9.25 12-21 01/07S	USD	344 238.18	0.12
400 000	GAMESTOP CORP NEW 144A 5.50 14-19 01/10S	USD	411 000.00	0.14
500 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	533 880.00	0.19
200 000	GENERAL MILLS 3.150 11-21 15/12S	USD	212 738.00	0.07
200 000	GENERAL MILLS 3.65 14-24 15/02S	USD	219 352.00	0.08
700 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	788 665.98	0.27
300 000	GENERAL MOTORS 3.50 14-19 10/07S	USD	309 231.00	0.11
200 000	GENERAL MOTORS 4.25 13-18 15/05S	USD	208 208.00	0.07
200 000	GENERAL MOTORS FINL C 4.00 15-25 15/01S	USD	202 856.00	0.07
250 000	GLENCORE FUNDING 144A 2.50 13-19 15/01S	USD	249 042.50	0.09
100 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.125 13-23 30/05S	USD	99 744.00	0.04
200 000	GLP CAP FIN II 4.875 14-20 01/11S	USD	215 828.00	0.08
100 000	GOLDMAN SACHS 6.345 04-34 15/02S	USD	122 395.00	0.04
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	384 324.00	0.14
250 000	GOODYEAR TIRE RUBBER 7.00 12-22 15/05S	USD	265 795.00	0.09
300 000	GRAPHIC PACKAGING 4.75 13-21 15/04S	USD	322 233.00	0.11
200 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	213 608.00	0.08
400 000	HARSCO CORP 5.75 08-18 15/05S	USD	406 488.00	0.14
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	245 902.00	0.09
100 000	HCA 5.25 14-25 15/04S	USD	106 849.00	0.04
200 000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	222 314.00	0.08
49 000	HEWLETT PACKARD 3.75 10-20 01/12S	USD	51 776.34	0.02
200 000	HEWLETT PACKARD 4.375 11-21 15/09S	USD	215 744.00	0.08
200 000	HEWLETT PACKARD 4.90 15-25 15/10S	USD	213 992.00	0.08
250 000	HUMANA 4.95 14-44 01/10S	USD	278 160.00	0.10
200 000	HYUNDAI CAP REGS 2.55 14-19 06/02S	USD	203 680.00	0.07
100 000	ICAHN ENTERPRISES 4.875 14-19 15/03S	USD	100 580.00	0.04
100 000	ICAHN ENTERPRISES 6.00 13-20 01/08S	USD	100 408.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	310 675.00	0.11
500 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	512 835.00	0.18
250 000	INTERVAL ACQUISITI 5.625 16-23 15/04S	USD	260 000.00	0.09
250 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	271 420.00	0.10
150 000	JABIL CIRCUIT 4.70 12-22 15/09S	USD	156 281.25	0.05
200 000	JBS USA LLC 5.75 15-25 15/06S	USD	197 750.00	0.07
250 000	JBS USA 144A 8.25 12-20 01/02S	USD	259 375.00	0.09
300 000	JM SMUCKER CO 3.50 11-21 15/10S	USD	322 089.00	0.11
400 000	JOY GLOBAL INC 5.125 11-21 15/10S	USD	435 744.00	0.15
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	215 394.00	0.08
194 000	KANSAS CITY SO 4.95 16-45 15/08S	USD	221 342.16	0.08
250 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	301 776.83	0.11
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	258 848.75	0.09
100 000	KOHL'S 4.00 11-21 01/11S	USD	107 223.00	0.04
200 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	207 604.00	0.07
200 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	230 752.00	0.08
250 000	KRAFT FOODS 5.375 12-20 10/02S	USD	279 017.50	0.10
200 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	223 550.00	0.08
400 000	KRAFT HEINZ FOODS REGS4.125 15-27 01/07A	GBP	608 616.10	0.21
100 000	KROGER 3.85 13-23 01/08S	USD	108 773.00	0.04
100 000	L BRANDS 7.60 07-37 15/07S	USD	107 875.00	0.04
250 000	LAM RESEARCH 2.75 15-20 15/03S	USD	256 212.25	0.09
100 000	LATAM AIR 2015-1 PTT A 4.20 16-27 15/11Q	USD	97 687.50	0.03
200 000	LEAR 5.25 14-25 15/01S	USD	215 726.00	0.08
200 000	LEAR CORP 5.375 14-24 15/03S	USD	214 922.00	0.08
300 000	LENNAR CORP 4.125 13-18 01/12S	USD	309 207.00	0.11
150 000	LENNAR CORP 4.75 12-17 15/12S	USD	154 269.00	0.05
100 000	LEVI STRAUSS 6.875 12-22 01/05S	USD	106 334.00	0.04
250 000	LEVI STRAUSS & CO 5.00 15-25 01/05S	USD	261 072.50	0.09
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 4.25 13-23 15/06S	USD	216 148.00	0.08
600 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 2.75 16-26 04/05A	EUR	728 835.99	0.25
200 000	LIFE TECHNOLOGIES6.00 10-20 01/03S	USD	223 758.00	0.08
300 000	LIFEPPOINT HOSPITALS 5.50 14-21 01/12S	USD	312 819.00	0.11
150 000	LIMITED BRANDS INC 5.625 12-22 15/02S	USD	167 577.00	0.06
100 000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.45 99-29 15/03S	USD	110 329.00	0.04
100 000	MACY S RETAIL 4.50 14-34 15/12S	USD	94 051.00	0.03
100 000	MARATHON PETROLEUM 3.625 14-24 15/09S	USD	100 767.00	0.04
500 000	MASCO CORP 7.125 10-20 15/03S	USD	576 045.00	0.20
300 000	MASTEC 4.875 13-23 15/03S	USD	298 500.00	0.10
500 000	MATTEL 2.35 14-19 06/05S	USD	508 730.00	0.18
100 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	129 061.69	0.05
200 000	MC KESSON 2.284 14-19 15/03S	USD	203 760.00	0.07
100 000	MCDONALD S 4.875 15-45 09/12S	USD	117 290.00	0.04
250 000	MCKESSON CORP 3.796 14-24 15/03S	USD	270 642.50	0.10
200 000	MCKESSON CORP 4.883 14-44 15/03S	USD	236 268.00	0.08
150 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	135 114.75	0.05
250 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	268 612.50	0.09
200 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	219 150.00	0.08
100 000	MECCANICA HLDG 144A 6.25 09-40 15/01S	USD	100 812.50	0.04
300 000	MECCANICA HOLDINGS 6.25 09-19 15/07S	USD	328 476.00	0.12
100 000	MEDCO HEALTH SOLUTION 7.125 08-18 15/03S	USD	107 873.00	0.04
100 000	MERITAGE HOME 7.00 12-22 01/04S	USD	111 443.00	0.04
250 000	MERITAGE HOME 7.15 10-20 15/04S	USD	279 062.50	0.10
100 000	MERRILL LYNCH REG-S 7.75 08-18 30/04A	GBP	143 238.71	0.05
300 000	MICRON TECHNOLOGY 5.50 14-25 01/02S	USD	295 815.00	0.10
300 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	358 474.22	0.13
200 000	MOLINA HEALTHCARE 5.375 16-22 15/11S	USD	207 500.00	0.07
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	232 188.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	MONDELEZ INTERNATI 2.25 14-19 01/02S	USD	101 768.00	0.04
200 000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	233 246.94	0.08
100 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	120 261.21	0.04
300 000	MONDELEZ INTL 3.875 15-45 06/03A	GBP	443 862.68	0.16
200 000	MONDELEZ INTL 4.50 15-35 03/12A	GBP	318 761.18	0.11
350 000	MOOG INC 144A 5.25 14-22 01/12S	USD	364 875.00	0.13
200 000	MORGAN STANLEY SUB F 4.35 14-26 08/09S	USD	214 280.00	0.08
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	108 730.20	0.04
100 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	102 398.00	0.04
400 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	418 288.00	0.15
600 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	731 930.94	0.25
100 000	MSCI 144A 5.75 15-25 15/08S	USD	107 250.00	0.04
150 000	MURPHY OIL CORP 4.70 12-22 01/12S	USD	143 500.50	0.05
200 000	MURPHY OIL USA INC 6.00 14-23 15/08S	USD	211 612.00	0.07
200 000	MYLAN 2.60 14-18 24/06S	USD	202 832.00	0.07
150 000	MYLAN 144A 3.125 12-23 15/01S	USD	149 286.00	0.05
200 000	NABORS INDUSTRIES INC 4.625 12-21 15/09S	USD	189 916.00	0.07
200 000	NATIONAL OILWELL 2.60 12-22 01/12S	USD	188 982.00	0.07
150 000	NETAPP INC 2.00 12-17 15/12S	USD	150 363.45	0.05
300 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	320 028.00	0.11
300 000	NEWFIELD EXPLORATION 5.625 12-24 01/07S	USD	307 374.00	0.11
100 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	119 146.00	0.04
100 000	NOBLE ENERGY INC 5.25 13-43 15/11S	USD	102 396.00	0.04
100 000	NORDSTROM 5.00 14-44 15/01S	USD	105 979.00	0.04
150 000	NORTHROP GRUMMAN 4.75 13-43 01/06S	USD	178 567.50	0.06
150 000	NRG YLD OPER 5.375 15-24 15/08S	USD	154 348.50	0.05
100 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	106 823.35	0.04
250 000	O REILLY AUTO 4.875 11-21 14/01S	USD	276 923.87	0.10
200 000	OCEANEERING INTL I 4.65 14-24 15/11S	USD	202 996.00	0.07
100 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	107 468.00	0.04
250 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	316 689.88	0.11
100 000	PACKAGING CORP AMER 4.50 13-23 01/11S	USD	110 709.00	0.04
100 000	PERKINELMER INC 5.00 11-21 15/11S	USD	111 292.00	0.04
100 000	PHILIPS 66 4.875 14-44 15/11S	USD	111 681.00	0.04
100 000	PHILLIPS 66 4.65 14-34 15/11S	USD	108 463.00	0.04
100 000	PHILLIPS 66 5.875 12-42 01/05S	USD	125 934.00	0.04
250 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	260 977.50	0.09
200 000	PLANTRONICS INC 5.50 15-23 31/05S	USD	207 000.00	0.07
100 000	POLYONE 5.25 13-23 15/03S	USD	103 533.00	0.04
300 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	366 875.74	0.13
100 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	113 392.54	0.04
200 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	210 066.70	0.07
250 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 3.50 14-24 15/05S	USD	262 135.00	0.09
100 000	PUGET ENERGY 6.00 11-21 01/09S	USD	115 720.00	0.04
100 000	PULTE GROUP 6.375 03-33 15/05S	USD	105 500.00	0.04
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	101 500.00	0.04
400 000	PVH 4.50 12-22 15/12S	USD	417 568.00	0.15
300 000	QORVO INC 7.00 16-25 01/12S	USD	326 205.00	0.11
250 000	QUEST DIAGNOSTICS 3.50 15-25 30/03S	USD	262 140.00	0.09
150 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.70 11-21 01/04S	USD	166 519.50	0.06
200 000	QUINTILES TRANSN 144A 4.875 15-23 15/05S	USD	207 000.00	0.07
200 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	204 142.00	0.07
300 000	RADIAN GROUP 5.25 15-20 15/06S	USD	316 818.00	0.11
150 000	RAYONIER AM PROD INC 5.50 14-24 01/06S	USD	138 000.00	0.05
200 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	207 824.00	0.07
250 000	RESOLUTION FOREST 5.875 14-23 15/05S	USD	217 247.50	0.08
100 000	ROPER 2.05 13-18 01/10S	USD	101 190.00	0.04
150 000	ROPER 3.125 12-22 15/11S	USD	154 411.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
150 000	SALLY HOLDINGS 5.75 12-22 01/06S	USD	157 431.00	0.06
300 000	SANMINA 144A 4.375 14-19 01/06S	USD	314 250.00	0.11
300 000	SCIENTIFIC GAMES 7.00 14-22 01/01S	USD	317 958.00	0.11
150 000	SM ENERGY 6.50 12-23 01/01S	USD	150 280.50	0.05
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	177 356.55	0.06
100 000	SOUTHERN POWER CO 5.15 15-41 15/09S	USD	109 604.00	0.04
400 000	SPRINT NEXTEL 9.00 11-18 15/11S	USD	441 544.00	0.16
200 000	STAPLES 2.75 13-18 12/01S	USD	201 932.00	0.07
100 000	STAPLES 4.375 13-23 12/01S	USD	103 500.00	0.04
250 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	262 527.50	0.09
100 000	SYNOVUS FINANCIAL 7.875 12-19 15/02S	USD	109 449.00	0.04
200 000	TELEFLEX INC 5.25 15-24 15/06S	USD	209 500.00	0.07
200 000	TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	USD	200 648.00	0.07
200 000	THERMO FISCHER SCIEN 3.30 14-22 15/02S	USD	210 152.00	0.07
300 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	367 492.72	0.13
100 000	TOLL BROS FINANCE COR 4.00 13-18 31/12S	USD	103 793.00	0.04
200 000	TOLL BROS FINANCE COR 4.375 13-23 15/04S	USD	206 350.00	0.07
150 000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875 14-22 15/03S	USD	156 562.50	0.06
400 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	437 476.00	0.15
600 000	UNITED RENTALS 4.625 15-23 15/07S	USD	616 068.00	0.22
200 000	US CELLULAR 6.70 03-33 15/12S	USD	202 000.00	0.07
250 000	USG 144A 5.25 15-25 01/03S	USD	270 000.00	0.09
250 000	VALERO ENERGY 6.625 07-37 15/06S	USD	293 437.50	0.10
100 000	VERIZON COM 5.85 05-35 15/09S	USD	124 233.00	0.04
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	121 172.61	0.04
200 000	VERIZON COMMUNICAT 4.672 15-55 15/03S	USD	210 338.00	0.07
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	249 915.14	0.09
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	260 869.94	0.09
300 000	VERIZON COMMUNICATION 4.073 14-24 18/06A	GBP	458 180.71	0.16
300 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	506 996.05	0.18
150 000	VERIZON COMMUNICATION 5.15 13-23 15/09S	USD	174 985.50	0.06
200 000	VOLKSWAGEN 144A 1.65 15-18 22/05S	USD	199 628.00	0.07
250 000	VULCAN MATERIALS 7.50 11-21 15/06S	USD	304 295.00	0.11
400 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	417 180.00	0.15
1 050 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 269 681.04	0.44
800 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	1 100 173.05	0.38
200 000	WALGREENS BOOTS 3.80 14-24 18/11S	USD	215 280.00	0.08
300 000	WELLCARE HEALTH PLANS 5.75 13-20 15/11S	USD	309 987.00	0.11
300 000	WELLS FARGO CAP SUB 5.95 06-36 15/12S	USD	328 536.00	0.12
200 000	WESTERN DIGITAL 144A 10.50 16-24 01/04S	USD	232 520.00	0.08
400 000	WEX INC 4.75 13-23 01/02S	USD	397 000.00	0.14
300 000	WR GRACE 144A 5.125 14-21 01/10S	USD	320 250.00	0.11
160 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	170 297.60	0.06
100 000	WYNN LAS VEGAS 5.375 12-22 15/03S	USD	103 983.00	0.04
250 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	253 660.00	0.09
400 000	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	421 628.00	0.15
173 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	189 355.59	0.07
800 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	959 491.45	0.33
300 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	319 632.00	0.11
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			35 712 095.43	12.55
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 063 513.28	1.08
300 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	381 689.68	0.13
500 000	BHP BILLITON FIN REGS FL.R 15-16 19/10S	USD	544 145.00	0.19
300 000	BHP BILLITON REG SUB 6.75 15-75 19/10S	USD	340 914.00	0.12
250 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	271 046.52	0.10
1 300 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 525 718.08	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 133 425.55	0.40
400 000	OMV AG FL.R 11-XX 26/04A	EUR	484 429.72	0.17
300 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	362 000.70	0.13
259 000	VIENNA INSUR SUB FL.R 15-XX 02/03A	EUR	286 995.13	0.10
	BELGIUM/BELGIQUE		670 520.49	0.24
200 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	212 690.00	0.07
300 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	341 027.22	0.13
100 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	116 803.27	0.04
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		208 510.00	0.07
200 000	CLP POWER HK FIN FL.R 14-XX 07/11S	USD	208 510.00	0.07
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		463 576.49	0.16
400 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	463 576.49	0.16
	CHINA/CHINE		291 311.44	0.10
250 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	291 311.44	0.10
	DENMARK/DANEMARK		469 829.31	0.17
400 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	469 829.31	0.17
	FRANCE/FRANCE		8 002 954.11	2.81
200 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	226 558.08	0.08
800 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	958 565.44	0.35
100 000	AXA EMTN FL.R 06-XX 06/07A	GBP	146 447.34	0.05
100 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	137 993.18	0.05
200 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	289 208.00	0.10
100 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	116 084.04	0.04
150 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	172 504.42	0.06
200 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	218 442.00	0.08
100 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	113 543.00	0.04
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	111 389.93	0.04
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	125 361.01	0.04
500 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	576 307.11	0.20
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	112 197.95	0.04
100 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 12-XX 18/10S	USD	107 721.00	0.04
200 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	USD	216 806.00	0.08
150 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	198 927.77	0.07
150 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 09-XX 26/10A	GBP	221 915.75	0.08
100 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	122 793.13	0.04
300 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	380 907.51	0.13
100 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	117 134.80	0.04
100 000	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	159 829.00	0.06
100 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	120 438.77	0.04
150 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	178 513.95	0.06
150 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	211 703.34	0.07
150 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	212 434.06	0.07
100 000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	119 232.93	0.04
600 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	706 281.33	0.25
300 000	SOCIETE GEN.REG-S SUB FL.R 05-XX 16/06A	GBP	430 491.65	0.15
100 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	116 089.67	0.04
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	242 014.82	0.09
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	236 101.39	0.08
550 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	599 015.74	0.21
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 038 529.64	0.72
300 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	345 275.19	0.12
400 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	454 365.83	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	270 094.09	0.09
200 000	DEUTSCHE BANK SUB FL.R 13-28 24/05S	USD	171 618.00	0.06
200 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	EUR	233 934.71	0.08
400 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	465 131.83	0.17
100 000	RWE AG REGS SUB FL.R 15-75 21/04A	EUR	98 109.99	0.03
	HONG KONG/HONG-KONG		526 804.00	0.19
200 000	BK OF COMMUNICAT SUB FL.R 14-24 03/10S	USD	210 454.00	0.07
300 000	CHINA TAIPING INSUR FL.R 14-XX 10/09S	USD	316 350.00	0.12
	IRELAND/IRLANDE		184 811.38	0.06
165 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	184 811.38	0.06
	ITALY/ITALIE		1 075 593.34	0.38
150 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	191 366.22	0.07
150 000	ASSICURAZIONI GEN. FL.R 07-XX 08/02A	GBP	198 116.03	0.07
100 000	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	119 867.87	0.04
300 000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	351 294.00	0.12
200 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	214 949.22	0.08
	JERSEY/JERSEY		750 795.59	0.26
400 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	599 013.59	0.21
100 000	HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-49 31/12S	USD	151 782.00	0.05
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		866 316.07	0.30
500 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	576 492.54	0.20
200 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	289 823.53	0.10
	MEXICO/MEXIQUE		1 470 272.26	0.52
700 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	975 745.75	0.35
250 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	298 767.85	0.10
150 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	195 758.66	0.07
	PORTUGAL/PORTUGAL		575 143.98	0.20
500 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	575 143.98	0.20
	SPAIN/ESPAGNE		358 029.20	0.13
300 000	CAIXABANK EMTN FL.R 13-23 14/11A	EUR	358 029.20	0.13
	SWITZERLAND/SUISSE		478 765.77	0.17
400 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	478 765.77	0.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 132 690.37	1.80
300 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	318 105.07	0.11
100 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	122 922.37	0.04
450 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	489 931.85	0.17
200 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	233 777.37	0.08
150 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	202 192.98	0.07
200 000	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	210 466.00	0.07
400 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	464 133.89	0.16
100 000	ING BANK SUB FL.R 08-23 29/05A	GBP	139 372.76	0.05
250 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	299 054.41	0.11
100 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	121 009.66	0.04
100 000	KPN FL.R 13-73 14/03A	GBP	142 390.44	0.05
100 000	RABOBANK NED. 144A FL.R 09-XX 30/06S	USD	121 402.00	0.04
100 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	105 542.80	0.04
300 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	345 764.04	0.12
100 000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 26/11A	GBP	139 319.51	0.05
100 000	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	EUR	130 915.96	0.05
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 18/09A	EUR	120 982.69	0.04
500 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	596 496.18	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	229 954.20	0.08
200 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	230 379.00	0.08
150 000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	161 260.81	0.06
200 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	207 316.38	0.07
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		204 444.00	0.07
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	204 444.00	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 625 255.33	2.33
500 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	553 170.00	0.19
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	123 239.28	0.04
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	157 307.32	0.06
100 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	134 943.03	0.05
100 000	AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A	GBP	139 620.88	0.05
50 000	AVIVA REGS SUB FL.R 04-XX 27/07A	GBP	68 307.46	0.02
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	115 371.56	0.04
100 000	BARCLAYS BANK SUB 163 FL.R 07-23 16/01A	GBP	136 440.83	0.05
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	162 489.00	0.06
600 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	662 358.73	0.23
450 000	CO-OPERATIVE GROUP FL.R 11-20 08/07A	GBP	676 532.54	0.23
350 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42 27/04S	GBP	564 056.41	0.20
100 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	149 280.54	0.05
100 000	LEGAL & GENL GRP FL.R 15-45 27/10S	GBP	137 389.13	0.05
150 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	203 692.81	0.07
250 000	PARAGON GRP CO REGS FL.R 16-26 09/09S	GBP	330 206.37	0.12
600 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	671 346.88	0.24
150 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 09-39 20/05A	GBP	228 153.09	0.08
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	134 413.03	0.05
500 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	554 533.49	0.19
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 10/09S	GBP	131 397.95	0.05
100 000	STANDARD CHART REGS 7.014 07-XX 30/01S	USD	110 125.00	0.04
500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 06-49 08/12S	USD	480 880.00	0.17
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 121 003.83	0.39
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	161 220.00	0.06
100 000	BIOGEN IDEC INC FL.R 08-18 01/03S	USD	107 566.00	0.04
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	125 750.00	0.04
100 000	METLIFE INC FL.R 10-36 15/12S	USD	110 859.00	0.04
450 000	NATIONAL CAP TR 1 REG FL.R 03-XX 17/06S	GBP	615 608.83	0.21
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		8 994 949.34	3.16
	BONDS/OBLIGATIONS		5 388 932.64	1.89
	BERMUDA/BERMUDES		426 000.00	0.15
400 000	IHS MARKIT REGS 5.00 16-22 01/11S	USD	426 000.00	0.15
	FRANCE/FRANCE		119 638.63	0.04
100 000	BNP PAR 2.875 16-26 01/10A	EUR	119 638.63	0.04
	GERMANY/ALLEMAGNE		760 392.00	0.27
800 000	ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	USD	760 392.00	0.27
	IRELAND/IRLANDE		1 317 718.97	0.46
200 000	FCA CAPITAL IRELAN 1.625 16-21 29/09	GBP	257 124.30	0.09
933 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	1 060 594.67	0.37
	ITALY/ITALIE		637 717.10	0.22
567 000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	637 717.10	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 127 465.94	0.75			
200 000	AT T 4.375 16-29 14/09A	GBP	314 185.95	0.11			
200 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	236 941.99	0.08			
150 000	LIBERTY MUTUAL GRP 6.50 12-42 01/05S	USD	188 044.50	0.07			
250 000	MEDNAX INC 5.25 15-23 01/12S	USD	262 500.00	0.09			
330 000	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	EUR	379 105.50	0.14			
200 000	VISTA OUTDOOR INC 5.875 15-23 01/10S	USD	210 500.00	0.07			
200 000	WESTLAKE CHEMIC REGS 4.625 16-21 15/02S	USD	209 875.00	0.07			
300 000	WHOLE FOODS MARKET 5.20 15-25 03/12S	USD	326 313.00	0.12			
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		3 606 016.70	1.27			
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 612 505.69	0.92			
1 800 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	2 612 505.69	0.92			
	FRANCE/FRANCE		454 783.88	0.16			
200 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	233 368.31	0.08			
200 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	221 415.57	0.08			
	GERMANY/ALLEMAGNE		120 119.61	0.04			
100 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	120 119.61	0.04			
	IRELAND/IRLANDE		285 661.11	0.10			
263 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	285 661.11	0.10			
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		132 946.41	0.05			
100 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	132 946.41	0.05			
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		11 930.21	0.00			
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		11 930.21	0.00			
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		11 930.21	0.00			
24 500 000	IEUROP255M OTC OCT 0.950 19.10.16 PUT	EUR	4 936.68	0.00			
7 600 000	IXOVER255M OTC NOV 4.750 16.11.16 PUT	EUR	6 993.53	0.00			
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
						(4 456.74)	0.00
	Futures Contracts/Contrats futures						
EURO BOBL FUTURE	15	Citibank	31/12/2016	EUR	2 226 641.13	7 585.65	0.00
EURO BUND FUTURE	(9)	Citibank	31/12/2016	EUR	(1 675 922.94)	(12 979.89)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(15)	Citibank	31/12/2016	USD	(1 966 875.00)	937.50	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						669 916.29	0.24
EUR	625 970.85	Goldman Sachs	06/10/2016	GBP	524 999.87	21 502.44	0.01
USD	178 971.36	UBS	06/10/2016	EUR	160 000.00	(853.47)	0.00
USD	450 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	437 467.90	(1 331.22)	0.00
USD	3 232 256.55	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	2 875 000.00	1 027.61	0.00
CHF	3 707 869.46	Goldman Sachs	06/10/2016	EUR	3 379 999.99	26 569.11	0.01
EUR	12 914 683.56	Morgan Stanley	06/10/2016	USD	14 398 819.55	116 067.10	0.04
USD	25 572 509.79	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	19 269 999.99	538 775.20	0.20
EUR	6 535 554.79	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	5 490 000.00	213 263.32	0.07
GBP	100 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	129 452.00	(3 643.70)	0.00
GBP	200 000.00	Morgan Stanley	06/10/2016	USD	261 370.28	(1 549.74)	0.00
USD	389 834.73	Citibank	06/10/2016	GBP	290 000.00	13 094.32	0.00
EUR	350 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	382 433.81	(1 186.11)	0.00
CHF	1 972 498.50	Morgan Stanley	06/10/2016	GBP	1 510 000.00	73 358.95	0.03
GBP	100 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	CHF	128 275.60	(2 430.15)	0.00
USD	1 128 170.82	Goldman Sachs	06/10/2016	GBP	865 000.00	4 446.78	0.00
CHF	3 807 564.13	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	3 870 000.00	58 226.95	0.02
GBP	200 000.00	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	265 386.20	(5 565.66)	0.00
USD	48 084 338.79	Citibank	06/10/2016	EUR	43 130 000.01	(389 676.96)	(0.14)
EUR	1 432 345.56	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	1 599 999.84	9 821.52	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 663 980 786.96)		683 868 354.04
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 137 503.00)		32 444.36
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		21 155 925.10
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 049 006.85
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		747 762.68
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		9 343 731.86
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		114 625.62
		716 311 850.51
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		651 239.80
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		86 181.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	402 422.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		174 564.74
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		6 750.00
		1 321 158.52
NET ASSETS/ACTIF NET		714 990 691.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		712 865 243.24
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	22 676 721.72
Bank interest/Intérêts bancaires		1 943.41
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	120 213.54
		22 798 878.67
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 392 994.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 147 949.49
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		30 358.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 999 918.67
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		205 366.67
		6 776 587.12
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		16 022 291.55
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(9 578 019.83)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		93 120.00
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		102 336.40
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(329 415.52)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 487 526.94)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(134 112.63)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 688 673.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		44 495 449.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(105 058.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(86 226.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		191 290.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 845 986.99)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		47 338 140.86
Dividend paid/Dividende payé		(1 999 291.36)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(43 213 400.75)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		714 990 691.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Classe A	2 841 450.8480	58 441.9670	(895 215.1560)	2 004 677.6590
Class D/Classe D	632 946.0390	25 330.0000	(82 818.9600)	575 457.0790
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	1 370 925.2430	73 364.6720	(370 876.8140)	1 073 413.1010
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	9 679 467.7030	7 470 437.5060	(3 697 799.2400)	13 452 105.9690
Class D/Classe D	102 235.7970	15 255.2380	(35 339.4500)	82 151.5850
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P QD				
Class D/Classe D	536 771.6080	39 634.8410	(143 894.1420)	432 512.3070
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged				
Class A/Classe A	292 792.7400	6 157.1000	(129 883.3230)	169 066.5170
Class D/Classe D	175 751.1110	5 543.9340	(20 717.4510)	160 577.5940
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	413 729.8400	40 068.1130	(139 037.6090)	314 760.3440
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R QD				
Class D/Classe D	358 878.7630	19 055.7500	(63 608.0600)	314 326.4530
Euro BBB-BB Fundamental USD - I Hedged				
Class A/Classe A	648 787.6280	83 743.8010	(394 885.0130)	337 646.4160
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	1 638 240.4880	481 160.4990	(481 839.7910)	1 637 561.1960
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	15 290 572.5120	3 670 983.1100	(7 178 528.3670)	11 783 027.2550
Class D/Classe D	253 005.8030	111 986.2240	(82 983.2670)	282 008.7600
Euro BBB-BB Fundamental GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	728 768.3240	134 341.8020	(83 094.5430)	780 015.5830
Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged				
Class A/Classe A	415 477.0000	0.0000	(415 477.0000)	0.0000
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S				
Class A/Classe A	617 994.4950	1 404 493.5400	(811 389.0000)	1 211 099.0350
Class D/Classe D	1 185 742.6310	0.0000	0.0000	1 185 742.6310
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged				
Class A/Classe A	2 153 578.3880	268 757.6210	(629 075.6630)	1 793 260.3460
Class D/Classe D	188 023.4770	135 173.0000	(35 950.0000)	287 246.4770
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	3 538 058.8820	707 927.9510	(1 331 753.8010)	2 914 233.0320
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	10 028 221.0880	2 198 019.0590	(4 006 992.5490)	8 219 247.5980
Class D/Classe D	1 383 408.5370	1 810 662.3970	(592 669.4010)	2 601 401.5330
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	546 713.0700	73 938.6350	(211 735.5960)	408 916.1090
Class D/Classe D	221 926.2440	121 420.2510	(69 832.9150)	273 513.5800

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	37 302 095.35	48 644 108.69	35 966 232.85
Net asset value per share/Actif net par action	18.6075	17.1195	17.5081
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	9 334 267.88	9 671 106.07	7 625 365.70
Net asset value per share/Actif net par action	16.2206	15.2795	16.0241
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.36	0.40	0.53
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 453 009.88	20 815 335.77	21 307 521.17
Net asset value per share/Actif net par action	16.2594	15.1834	15.7202
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	174 821 202.63	116 700 625.82	110 081 275.15
Net asset value per share/Actif net par action	12.9958	12.0565	12.3159
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	927 215.76	1 096 426.24	853 818.29
Net asset value per share/Actif net par action	11.2866	10.7245	11.1039
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.26	0.15	0.00
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 149 562.43	6 053 727.94	4 865 304.24
Net asset value per share/Actif net par action	11.9062	11.2780	11.8057
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.24	0.29	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 956 433.20	3 118 740.88	4 356 349.37
Net asset value per share/Actif net par action	11.5720	10.6517	10.8391
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 626 025.77	1 677 822.81	1 142 466.78
Net asset value per share/Actif net par action	10.1261	9.5466	9.9589
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.23	0.25	0.31
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 973 080.89	4 874 148.78	5 281 181.24
Net asset value per share/Actif net par action	12.6226	11.7810	12.1069
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 725 893.29	4 015 466.44	3 310 251.49
Net asset value per share/Actif net par action	11.8536	11.1889	11.7054
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.13	0.21	0.27
Euro BBB-BB Fundamental USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 512 603.25	11 438 856.78	11 162 609.25
Net asset value per share/Actif net par action	19.2882	17.6311	17.9134
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 605 939.89	25 623 958.79	19 536 204.42
Net asset value per share/Actif net par action	16.8580	15.6411	16.0882

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	158 792 590.21	189 938 796.46	120 178 241.36
Net asset value per share/Actif net par action	13.4764	12.4220	12.6070
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 436 254.80	2 930 381.52	802 871.46
Net asset value per share/Actif net par action	12.1849	11.5823	12.1519
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.36	0.40	0.43
Euro BBB-BB Fundamental GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	8 971 660.30	7 873 414.54	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.5019	10.8037	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.29	0.00	0.00
Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	7 357 954.86	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	17.7097	0.0000
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 593 537.53	7 756 406.14	16 993 932.99
Net asset value per share/Actif net par action	13.7012	12.5509	12.6592
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	15 679 120.69	14 882 126.03	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	13.2230	12.5509	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.45	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	33 940 251.08	37 331 087.44	42 279 801.04
Net asset value per share/Actif net par action	18.9266	17.3344	17.6476
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 744 563.83	2 924 321.56	3 011 583.92
Net asset value per share/Actif net par action	16.5174	15.5530	16.3009
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.43	0.47	0.39
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 195 352.56	54 394 706.30	56 739 713.11
Net asset value per share/Actif net par action	16.5379	15.3742	15.8456
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	108 641 273.01	122 419 349.50	99 576 263.43
Net asset value per share/Actif net par action	13.2179	12.2075	12.4142
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	32 599 287.99	16 482 727.33	7 883 924.61
Net asset value per share/Actif net par action	12.5314	11.9146	12.4142
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.35	0.30	0.00
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 812 958.47	5 896 580.71	4 756 088.43
Net asset value per share/Actif net par action	11.7700	10.7855	10.9258
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 818 260.72	2 156 377.21	1 695 882.90
Net asset value per share/Actif net par action	10.3039	9.7166	10.1359
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.28	0.30	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			683 868 354.04	95.65
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			673 085 701.21	94.14
BONDS/OBLIGATIONS			549 097 385.43	76.80
AUSTRALIA/AUSTRALIE			15 994 549.00	2.24
1 400 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	1 564 178.00	0.22
1 800 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	1 896 210.00	0.27
3 000 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	3 258 540.00	0.45
1 600 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 805 152.00	0.25
1 000 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	1 066 950.00	0.15
500 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	553 275.00	0.08
800 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	876 744.00	0.12
2 500 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	2 712 775.00	0.38
1 500 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	1 715 745.00	0.24
500 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	544 980.00	0.08
AUSTRIA/AUTRICHE			9 865 157.00	1.38
500 000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875 13-19 13/05A	EUR	524 240.00	0.07
500 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	629 590.00	0.09
400 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	510 196.00	0.07
1 000 000	OMV EMTN REGS 4.375 10-20 10/02A	EUR	1 148 960.00	0.16
300 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	318 780.00	0.04
400 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	409 264.00	0.06
1 500 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	1 488 135.00	0.21
1 000 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	1 155 760.00	0.16
1 200 000	TELEKOM FINANZ 4.00 12-22 04/04A	EUR	1 452 252.00	0.20
2 000 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	2 227 980.00	0.32
BELGIUM/BELGIQUE			7 341 316.00	1.03
2 700 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	2 830 167.00	0.40
2 700 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	3 306 555.00	0.46
900 000	ETHIAS SA 5.00 15-26 14/01A	EUR	746 226.00	0.10
300 000	SOLVAY 2.75 15-27 02/12A	EUR	350 208.00	0.05
100 000	SOLVAY SA EMTN 4.625 03-18 27/06A	EUR	108 160.00	0.02
BRAZIL/BRÉSIL			10 278 630.00	1.44
4 000 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	4 108 840.00	0.57
1 400 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	1 420 342.00	0.20
1 500 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	1 565 160.00	0.22
3 200 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	3 184 288.00	0.45
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			1 717 153.00	0.24
1 700 000	TALENT YIELD REGS 1.435 15-20 07/05A	EUR	1 717 153.00	0.24
CANADA/CANADA			1 951 056.00	0.27
1 800 000	MAGNA INTERNATIONA 1.90 15-23 24/11A	EUR	1 951 056.00	0.27
CYPRUS/CHYPRE			3 150 282.00	0.44
3 100 000	AROUNDTOWN PROP 1.50 16-22 03/05A	EUR	3 150 282.00	0.44
DENMARK/DANEMARK			10 938 734.60	1.53
2 000 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	2 188 240.00	0.30
600 000	AP MOELLER-MAERSK 1.50 15-22 24/11A	EUR	624 264.00	0.09
1 200 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	1 361 796.00	0.19
1 000 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	1 136 360.00	0.16
2 000 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	2 060 720.00	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 500 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 656 945.00	0.23
500 000	TDC 1.75 15-27 27/02A	EUR	505 105.00	0.07
1 330 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	1 405 304.60	0.20
	FINLAND/FINLANDE		8 978 871.93	1.26
1 750 000	NOKIA CORPORATION 6.75 09-19 04/02A	EUR	2 014 197.50	0.29
1 400 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	1 487 906.00	0.22
1 300 000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	1 389 999.00	0.19
1 219 000	STORA ENSO OYJ 5.50 12-19 07/03A	EUR	1 364 024.43	0.19
500 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	520 355.00	0.07
1 200 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	1 310 796.00	0.18
900 000	TVO POWER CO REGS 2.125 15-25 04/02A	EUR	891 594.00	0.12
	FRANCE/FRANCE		82 222 615.62	11.50
600 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	668 640.00	0.09
1 000 000	ALD INTL REG S 0.75 15-18 26/01A	EUR	1 008 380.00	0.14
500 000	ARRFP 1.875 14-25 15/01A	EUR	555 765.00	0.08
600 000	ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A	EUR	710 274.00	0.10
1 300 000	ASFFP 5.625 07-22 04/07A	EUR	1 712 386.00	0.24
2 000 000	AUCHAN 3.625 11-18 19/10A	EUR	2 151 720.00	0.30
1 000 000	AUCHAN SA 1.75 14-21 23/04A	EUR	1 077 360.00	0.15
500 000	BNP PARIBAS 7.781 08-XX 02/07A	EUR	559 855.00	0.08
500 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	606 855.00	0.08
700 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	780 052.00	0.11
700 000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	738 948.00	0.10
1 000 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	1 163 380.00	0.16
500 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	617 460.00	0.09
800 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	950 760.00	0.13
1 200 000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	1 356 432.00	0.19
1 300 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	1 371 851.00	0.19
1 200 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	1 257 672.00	0.18
1 500 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	1 628 745.00	0.23
1 230 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	1 404 992.10	0.20
1 000 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	1 177 080.00	0.16
700 000	CASINO GUICHARD 3.157 12-19 06/08A	EUR	774 137.00	0.11
800 000	CASINO GUICHARD 3.248 14-24 07/03A	EUR	869 024.00	0.12
700 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	776 853.00	0.11
1 400 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	1 585 346.00	0.22
1 500 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 774 545.00	0.25
700 000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	744 527.00	0.10
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	608 695.02	0.09
500 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.00 10-18 08/10A	EUR	540 435.00	0.08
500 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	567 565.00	0.08
200 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	208 394.00	0.03
1 400 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	1 531 810.00	0.21
1 200 000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	1 235 508.00	0.17
600 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	613 698.00	0.09
1 500 000	DANONE EMTN 1.375 13-19 10/06A	EUR	1 559 595.00	0.22
1 200 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	1 267 104.00	0.18
2 100 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	2 178 456.00	0.30
1 200 000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	1 221 636.00	0.17
1 200 000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	1 233 372.00	0.17
1 100 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	1 369 555.00	0.19
200 000	HIT FINANCE 5.75 11-18 09/03A	EUR	216 574.00	0.03
400 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	496 312.00	0.07
1 500 000	IMERYSA SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	1 663 410.00	0.23
800 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.125 13-18 21/02A	EUR	861 288.00	0.12
1 200 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	1 420 884.00	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 400 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	2 477 712.00	0.35
800 000	LAFARGE 6.625 10-18 29/11A	EUR	890 832.00	0.12
1 300 000	NEXANS SA 4.25 12-18 19/03A	EUR	1 366 391.00	0.19
3 500 000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	3 534 930.00	0.49
1 000 000	ORANGE 3.125 13-24 09/01A	EUR	1 205 720.00	0.17
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	201 971.00	0.03
800 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	884 624.00	0.12
1 200 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	1 287 072.00	0.18
1 100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	1 239 645.00	0.17
1 500 000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	1 713 015.00	0.24
500 000	PPR SA 3.125 12-19 23/04A	EUR	541 045.00	0.08
400 000	RCI BANQUE 1.25 15-22 08/06A	EUR	416 876.00	0.06
500 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	535 435.00	0.07
1 000 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	1 087 990.00	0.15
1 000 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	1 027 960.00	0.14
170 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	198 483.50	0.03
1 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	1 132 030.00	0.16
3 200 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	3 472 960.00	0.49
1 200 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	1 428 408.00	0.20
4 500 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	4 510 665.00	0.64
700 000	STE DE AUTOROUTE 2.25 14-20 16/01A	EUR	752 213.00	0.11
1 000 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	1 024 970.00	0.14
1 000 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	1 207 610.00	0.17
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	217 948.00	0.03
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	714 064.00	0.10
400 000	VEOLIA ENVIRONN.EMTN 4.247 10-21 06/01A	EUR	472 000.00	0.07
500 000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	536 360.00	0.08
400 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	444 268.00	0.06
800 000	WENDEL 6.75 11-18 20/04A	EUR	882 088.00	0.12
	GERMANY/ALLEMAGNE		34 477 842.50	4.82
1 200 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	1 247 784.00	0.17
300 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	330 933.00	0.05
600 000	COMMERZBANK AG 1.50 15-22 21/09A	EUR	627 426.00	0.09
700 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	821 499.00	0.11
1 500 000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	1 582 050.00	0.22
2 000 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	2 080 580.00	0.29
2 100 000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	2 106 594.00	0.29
700 000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	690 599.00	0.10
1 400 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	1 683 570.00	0.24
150 000	EVONIK INDUSTRIE REGS 1.875 13-20 08/04A	EUR	160 279.50	0.02
1 500 000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	1 635 195.00	0.23
1 200 000	FRESENIUS REGS 4.00 14-24 01/02S	EUR	1 459 824.00	0.20
1 500 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	1 649 775.00	0.23
700 000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-23 30/03A	EUR	738 206.00	0.10
2 500 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	2 692 725.00	0.38
2 700 000	HORNBAACH BAUMARKT REGS3.875 13-20 15/02A	EUR	2 964 168.00	0.42
1 000 000	K S REGS 3.125 13-18 06/12A	EUR	1 060 990.00	0.15
2 200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	2 357 916.00	0.33
1 900 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	2 151 788.00	0.30
2 000 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	2 108 460.00	0.29
1 400 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	1 475 194.00	0.21
600 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	655 176.00	0.09
800 000	TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A	EUR	833 080.00	0.12
1 000 000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	1 059 930.00	0.15
300 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	304 101.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		1 804 230.00	0.25
1 800 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	1 804 230.00	0.25
	IRELAND/IRLANDE		12 750 341.00	1.78
1 500 000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	EUR	1 546 860.00	0.22
1 000 000	BK IRELAND (GOV&CO) 3.25 14-19 15/01A	EUR	1 069 670.00	0.15
1 400 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	1 641 094.00	0.23
3 000 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	3 445 620.00	0.48
1 500 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	1 539 420.00	0.22
550 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	587 367.00	0.08
700 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	735 700.00	0.10
1 000 000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	1 084 030.00	0.15
1 000 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	1 100 580.00	0.15
	ITALY/ITALIE		34 232 690.62	4.79
1 300 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	1 473 836.00	0.21
800 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	849 320.00	0.12
484 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	648 318.00	0.09
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	235 208.00	0.03
150 000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	168 714.00	0.02
650 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	867 412.00	0.12
1 800 000	AUTOSTRADA BRESCIA VE 2.375 15-20 20/03A	EUR	1 886 418.00	0.26
500 000	AUTOSTRADA PER L'I 1.125 15-21 04/11A	EUR	524 180.00	0.07
1 700 000	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	EUR	1 761 608.00	0.25
1 200 000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	1 339 908.00	0.19
200 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	298 962.00	0.04
2 500 000	ENI 1.75 15-24 18/01A	EUR	2 720 325.00	0.39
1 000 000	ENI EMTN 3.25 13-23 10/07A	EUR	1 188 600.00	0.17
900 000	ENI SPA 3.50 10-18 29/01A	EUR	942 318.00	0.13
600 000	ENI SPA 3.625 14-29 29/01A	EUR	771 756.00	0.11
2 000 000	ENI SPA 4.00 10-20 29/06A	EUR	2 291 300.00	0.32
500 000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	561 715.00	0.08
500 000	FINMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	EUR	589 170.00	0.08
800 000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	943 512.00	0.13
300 000	INTESA SAN PAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	303 966.00	0.04
400 000	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	470 644.00	0.07
500 000	IREN 2.75 15-22 02/11A	EUR	566 045.00	0.08
500 000	MEDIOBANCA 2.25 14-19 18/03A	EUR	521 805.00	0.07
2 524 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	2 613 324.46	0.37
1 654 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	1 942 126.80	0.27
150 000	SNAM 1.50 14-19 24/04A	EUR	155 898.00	0.02
182 000	SNAM 3.375 13-21 29/01A	EUR	208 386.36	0.03
400 000	SNAM SPA 5.25 12-22 19/09A	EUR	520 108.00	0.07
600 000	TELECOM ITALIA 6.125 12-18 14/12A	EUR	673 692.00	0.09
1 000 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	1 123 010.00	0.16
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	319 335.00	0.04
600 000	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	681 444.00	0.10
1 000 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	1 210 200.00	0.17
1 500 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	1 481 790.00	0.21
700 000	UNICREDIT 1.50 14-19 19/06A	EUR	716 184.00	0.10
200 000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	226 276.00	0.03
400 000	UNIPOL GRUPPO FI 4.375 14-21 05/03A	EUR	435 876.00	0.06
	JAPAN/JAPON		2 318 408.00	0.32
600 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	649 638.00	0.09
500 000	SOFTBANK GROUP 5.25 15-27 30/07S	EUR	564 330.00	0.08
1 000 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	1 104 440.00	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	JERSEY/JERSEY		6 248 689.60	0.87
1 320 000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	1 323 471.60	0.18
3 000 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	3 110 730.00	0.43
500 000	LINCOLN FINANCE REGS 6.875 16-21 15/04S	EUR	542 020.00	0.08
1 200 000	UBS GROUP FUNDING 1.75 15-22 16/11A	EUR	1 272 468.00	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		27 506 412.93	3.85
400 000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	410 252.00	0.06
900 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	939 681.00	0.13
1 000 000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	1 052 550.00	0.15
600 000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	621 198.00	0.09
1 200 000	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	1 259 556.00	0.18
2 000 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	2 109 640.00	0.31
500 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	568 370.00	0.08
1 000 000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	1 077 350.00	0.15
400 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	437 932.00	0.06
919 000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	1 015 099.83	0.14
900 000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	969 678.00	0.14
1 415 000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	1 584 998.10	0.22
1 500 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	1 789 695.00	0.25
500 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	496 920.00	0.07
1 400 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	1 518 510.00	0.21
800 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	871 664.00	0.12
1 000 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	1 060 250.00	0.15
2 000 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	1 989 000.00	0.28
1 300 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	1 240 551.00	0.17
300 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 5.625 07-18 04/01A	EUR	320 178.00	0.04
300 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	372 231.00	0.05
500 000	HEIDELBERGCEMENT REGS 2.25 14-19 12/03A	EUR	519 930.00	0.07
800 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	942 104.00	0.13
150 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	200 895.00	0.03
2 000 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	2 104 440.00	0.29
2 000 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	2 033 740.00	0.28
	SPAIN/ESPAGNE		30 752 387.00	4.30
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 2.50 14-25 27/02A	EUR	463 460.00	0.06
3 500 000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	3 639 370.00	0.50
2 000 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	2 134 940.00	0.30
1 500 000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	1 606 035.00	0.22
1 200 000	BPE FINANCIACIONES 2.00 15-20 03/02A	EUR	1 226 328.00	0.17
800 000	CAJA AHORROS BARCEL 2.375 14-19 09/05A	EUR	842 040.00	0.12
3 000 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	3 099 360.00	0.43
2 000 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	2 117 600.00	0.30
200 000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	216 906.00	0.03
3 200 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	3 317 856.00	0.46
3 000 000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	3 123 120.00	0.44
400 000	FERROVIAL EMISIONES 3.375 13-18 30/01A	EUR	417 968.00	0.06
1 000 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	1 144 130.00	0.16
800 000	GAS NATURAL CAPITAL 4.50 10-20 27/01A	EUR	918 720.00	0.13
1 200 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	1 327 788.00	0.19
1 900 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	2 018 123.00	0.28
1 000 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	1 040 300.00	0.15
600 000	SANTANDER ISSUANCES 3.25 16-26 04/04A	EUR	614 316.00	0.09
300 000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	356 595.00	0.05
400 000	TELEFONICA EMIS SA 4.797 12-18 21/02A	EUR	426 740.00	0.06
600 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	700 692.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		10 044 172.00	1.40
800 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	915 384.00	0.13
1 200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	1 271 676.00	0.18
3 200 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	3 392 256.00	0.46
700 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	762 146.00	0.11
800 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	849 560.00	0.12
2 500 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	2 853 150.00	0.40
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		4 289 803.00	0.60
1 300 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	1 376 375.00	0.19
500 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	EUR	535 550.00	0.07
2 300 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	2 377 878.00	0.34
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		58 184 377.83	8.14
500 000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	613 750.00	0.09
300 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	387 708.00	0.05
2 000 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	2 147 700.00	0.30
2 000 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	2 137 740.00	0.30
1 100 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	1 199 770.00	0.17
1 000 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	1 052 230.00	0.15
2 500 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	2 999 425.00	0.42
900 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	981 846.00	0.14
1 250 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	1 345 537.50	0.19
1 500 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	1 645 080.00	0.23
2 000 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	2 156 040.00	0.30
500 000	DEUSCHE TEL INTL FIN. 4.875 10-25 22/04A	EUR	683 350.00	0.10
400 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	465 784.00	0.07
600 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	639 078.00	0.09
200 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 6.625 03-18 29/03A	EUR	220 196.00	0.03
400 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	766 760.00	0.11
400 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	420 712.00	0.06
750 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	802 785.00	0.11
600 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	679 308.00	0.10
750 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	760 005.00	0.11
477 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	530 872.38	0.07
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 09-22 14/09A	EUR	641 540.00	0.09
500 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	605 030.00	0.08
1 000 000	FLASH DUTCH 2 REGS 5.75 13-21 01/02S	EUR	1 044 890.00	0.15
1 000 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	1 219 470.00	0.17
3 000 000	GENERAL MOTORS 0.85 15-18 23/02A	EUR	3 031 680.00	0.42
1 500 000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	1 571 310.00	0.22
1 000 000	GOODYEAR DUNLOP TI 3.75 15-23 15/12S	EUR	1 047 740.00	0.15
1 000 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	1 081 360.00	0.15
1 200 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	1 275 684.00	0.18
1 172 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	1 442 028.80	0.20
1 200 000	IBERDROLA INTL REGS 3.50 13-21 01/02A	EUR	1 376 592.00	0.19
500 000	IBERDROLA SA 2.50 14-22 24/10A	EUR	568 920.00	0.08
500 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	528 590.00	0.07
3 000 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	3 180 660.00	0.44
1 000 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	1 144 470.00	0.16
1 600 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	1 925 856.00	0.27
595 000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	662 693.15	0.09
2 000 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	2 157 820.00	0.30
200 000	REPSOL INTL FIN 2.25 14-26 10/12A	EUR	220 660.00	0.03
600 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	668 946.00	0.09
400 000	RWE FINANCE 1.875 13-20 30/01A	EUR	424 124.00	0.06
700 000	RWE FINANCE EMTN 5.125 03-18 23/07A	EUR	765 730.00	0.11
500 000	RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	EUR	576 945.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	SCAEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	1 085 060.00	0.15
2 100 000	SCAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	2 170 287.00	0.30
3 300 000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	3 361 413.00	0.48
1 500 000	SNS BANK SUB 3.75 15-25 05/11A	EUR	1 531 170.00	0.21
200 000	VW INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	238 032.00	0.03
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 144 583.00	0.16
1 100 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	1 144 583.00	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		82 867 650.80	11.59
3 000 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	3 033 810.00	0.42
1 000 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	995 360.00	0.14
100 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	103 456.00	0.01
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	513 075.00	0.07
800 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	797 192.00	0.11
1 200 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 188 600.00	0.17
300 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	350 013.00	0.05
2 000 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	2 114 200.00	0.30
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	1 169 010.00	0.16
300 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	368 643.00	0.05
500 000	BARCLAYS BK REG-S SUB 6.00 08-18 23/01A	EUR	536 960.00	0.08
1 500 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	1 546 545.00	0.22
2 750 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	2 940 217.50	0.41
1 500 000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	1 571 610.00	0.22
3 000 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	3 465 870.00	0.48
500 000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	514 410.00	0.07
500 000	FCE BANK EMTN 1.134 15-22 10/02A	EUR	514 065.00	0.07
2 000 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	2 128 160.00	0.30
2 500 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	2 619 750.00	0.37
1 810 000	HSBC HLDGS 0.875 16-24 06/09A	EUR	1 804 986.30	0.25
1 000 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	1 080 540.00	0.15
1 000 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	1 211 020.00	0.17
700 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	807 912.00	0.11
750 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	809 767.50	0.11
5 600 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	5 634 440.00	0.80
1 000 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 079 050.00	0.15
1 500 000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	1 601 250.00	0.22
1 400 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	1 235 262.00	0.17
400 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	472 144.00	0.07
1 500 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1 592 880.00	0.22
1 200 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	1 352 256.00	0.19
4 100 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	4 341 326.00	0.61
350 000	NATIONAL GRID EMTN 4.375 05-20 10/03A	EUR	402 440.50	0.06
300 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	326 571.00	0.05
3 150 000	NATIONWIDE BUILDING 4.125 13-23 20/03A	EUR	3 280 189.50	0.46
500 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	601 370.00	0.08
400 000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	406 032.00	0.06
700 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	804 923.00	0.11
2 800 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	3 076 164.00	0.43
1 400 000	ROYAL BK OF SCOTL.SUB 5.50 04-XX 31/12A	EUR	1 336 888.00	0.19
870 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	946 003.20	0.13
3 600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	4 019 004.00	0.56
1 465 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	1 471 768.30	0.21
1 800 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	1 838 520.00	0.26
1 000 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	1 059 410.00	0.15
1 500 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	1 517 640.00	0.21
700 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	725 081.00	0.10
900 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	949 131.00	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 800 000	TITAN GLB FINANCE 4.25 14-19 10/07S	EUR	1 888 074.00	0.26
2 300 000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	2 384 939.00	0.33
1 000 000	VODAFONE GROUP 1.25 16-21 25/08A	EUR	1 049 320.00	0.15
500 000	VODAFONE GROUP 1.875 14-25 11/09A	EUR	547 910.00	0.08
400 000	VODAFONE GROUP 5.00 03-18 04/06A	EUR	434 120.00	0.06
1 000 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	1 032 110.00	0.14
2 000 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	2 154 020.00	0.30
700 000	YORKSHIRE BLD EMTN 1.25 15-22 17/03A	EUR	705 642.00	0.10
400 000	YORKSHIRE BLD EMTN 2.125 14-19 18/03A	EUR	416 600.00	0.06
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		90 037 432.00	12.60
3 200 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	3 392 288.00	0.47
1 000 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	1 050 390.00	0.15
1 000 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	1 062 350.00	0.15
1 400 000	AMGEN 4.375 11-18 05/12A	EUR	1 535 072.00	0.21
500 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	544 055.00	0.08
500 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	572 420.00	0.08
1 000 000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	1 092 530.00	0.15
1 500 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 680 180.00	0.23
600 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	672 738.00	0.09
1 000 000	BORG WARNER 1.80 15-22 07/11A	EUR	1 070 760.00	0.15
3 000 000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	3 251 730.00	0.45
300 000	CITIGROUP 2.125 14-26 10/09A	EUR	333 357.00	0.05
3 000 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	3 201 720.00	0.45
3 800 000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	3 894 354.00	0.54
3 000 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	3 463 710.00	0.48
4 200 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	4 448 262.00	0.63
1 400 000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	1 443 834.00	0.20
2 500 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	2 507 350.00	0.35
900 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	971 307.00	0.14
700 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	726 362.00	0.10
2 000 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	2 005 100.00	0.28
3 200 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	3 471 072.00	0.49
2 000 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	2 156 260.00	0.30
1 500 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	1 611 195.00	0.23
2 200 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	2 284 656.00	0.32
2 600 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 2.75 16-26 04/05A	EUR	2 810 366.00	0.39
1 000 000	MC DONALD S 0.50 16-21 15/01A	EUR	1 015 800.00	0.14
1 000 000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	1 048 660.00	0.15
500 000	MC DONALD S 1.875 15-27 26/05A	EUR	559 100.00	0.08
1 200 000	MC DONALD S CORP 1.00 16-23 15/11A	EUR	1 244 100.00	0.17
1 000 000	MERRILL LYNCH EMTN 4.625 06-18 14/09A	EUR	1 085 790.00	0.15
2 000 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	2 126 560.00	0.30
1 500 000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	1 556 640.00	0.22
1 700 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	1 855 771.00	0.26
900 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	963 117.00	0.13
1 500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	1 628 250.00	0.23
500 000	NATIONAL GRID 1.75 13-18 20/02A	EUR	512 635.00	0.07
1 000 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	1 088 200.00	0.15
1 000 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	1 009 010.00	0.14
1 000 000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	1 077 940.00	0.15
2 200 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	2 398 066.00	0.34
800 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	862 592.00	0.12
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	1 111 920.00	0.16
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	1 160 660.00	0.16
800 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	980 704.00	0.14
6 900 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	7 424 469.00	1.05
3 500 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	3 560 025.00	0.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 900 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	2 059 353.00	0.29
2 300 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	2 454 652.00	0.34
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			123 988 315.78	17.34
AUSTRALIA/AUSTRALIE			10 743 847.00	1.50
1 700 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	1 924 638.00	0.27
1 000 000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	1 001 610.00	0.14
1 500 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	1 447 125.00	0.20
6 100 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	6 370 474.00	0.89
AUSTRIA/AUTRICHE			5 769 383.56	0.81
1 000 000	OMV AG FL.R 11-XX 26/04A	EUR	1 077 660.00	0.15
700 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	757 806.00	0.11
200 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 14-25 21/02A	EUR	186 922.00	0.03
600 000	TELEKOM AUSTRIA FL.R 13-XX 01/02A	EUR	633 144.00	0.09
1 200 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	1 288 488.00	0.17
778 000	VIENNA INSUR SUB FL.R 15-XX 02/03A	EUR	767 123.56	0.11
1 000 000	WIENERBERGER REGS FL.R 14-XX 09/02A	EUR	1 058 240.00	0.15
BELGIUM/BELGIQUE			3 663 772.00	0.51
2 800 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	2 832 284.00	0.39
800 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	831 488.00	0.12
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			3 093 810.00	0.43
3 000 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	3 093 810.00	0.43
CHINA/CHINE			1 866 384.00	0.26
1 800 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	1 866 384.00	0.26
DENMARK/DANEMARK			4 087 288.00	0.57
1 800 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	1 881 324.00	0.26
1 400 000	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	1 434 692.00	0.20
800 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	771 272.00	0.11
FRANCE/FRANCE			28 602 328.90	4.00
1 500 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	1 512 000.00	0.21
4 000 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	4 264 840.00	0.59
500 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	558 925.00	0.08
1 000 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1 033 730.00	0.14
800 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	826 368.00	0.12
600 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	614 004.00	0.09
424 000	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	563 856.40	0.08
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	99 119.00	0.01
400 000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	446 204.00	0.06
500 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	583 455.00	0.08
1 600 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	1 641 024.00	0.23
1 000 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	998 380.00	0.14
300 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	354 027.00	0.05
200 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	197 520.00	0.03
1 000 000	ENGIE FL.R 13-18 10/07A	EUR	1 048 150.00	0.15
1 200 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	1 311 192.00	0.18
1 000 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	1 129 820.00	0.16
900 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	938 079.00	0.13
700 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	648 109.00	0.09
650 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	696 611.50	0.10
400 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	423 596.00	0.06
200 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	217 504.00	0.03
400 000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	424 392.00	0.06
500 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	559 895.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 700 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	1 780 682.00	0.24
500 000	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	608 230.00	0.09
600 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	619 806.00	0.09
1 000 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	1 076 770.00	0.15
1 000 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	1 050 460.00	0.15
1 800 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1 744 452.00	0.24
600 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 13-XX 16/04A	EUR	631 128.00	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 349 624.00	1.17
2 000 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	2 048 260.00	0.29
2 000 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	2 021 560.00	0.28
1 000 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	961 360.00	0.13
1 200 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	EUR	1 248 984.00	0.17
2 000 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	2 069 460.00	0.30
	IRELAND/IRLANDE		547 177.32	0.08
549 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	547 177.32	0.08
	ITALY/ITALIE		6 014 068.50	0.84
200 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	258 608.00	0.04
300 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	312 393.00	0.04
750 000	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	799 972.50	0.11
1 500 000	ENEL SPA FL.R 13-74 10/01A	EUR	1 626 240.00	0.23
1 500 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	1 486 695.00	0.21
1 600 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 530 160.00	0.21
	JERSEY/JERSEY		2 151 440.00	0.30
2 000 000	UBS CAPITAL FL.R 07-XX 29/12A	EUR	2 151 440.00	0.30
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 086 331.00	0.43
1 500 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 538 955.00	0.22
1 200 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	1 547 376.00	0.21
	MEXICO/MEXIQUE		3 868 775.00	0.54
2 000 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	2 126 840.00	0.30
1 500 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 741 935.00	0.24
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 354 211.00	0.33
2 300 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	2 354 211.00	0.33
	SPAIN/ESPAGNE		1 585 655.00	0.22
500 000	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	523 695.00	0.07
1 000 000	CAIXABANK EMTN FL.R 13-23 14/11A	EUR	1 061 960.00	0.15
	SWEDEN/SUÈDE		2 428 081.00	0.34
1 500 000	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	1 591 785.00	0.22
800 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	836 296.00	0.12
	SWITZERLAND/SUISSE		2 130 120.00	0.30
2 000 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	2 130 120.00	0.30
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		20 568 716.50	2.88
500 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	525 005.00	0.07
1 100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 037 894.00	0.15
600 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	656 286.00	0.09
1 600 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	1 550 080.00	0.22
800 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	832 096.00	0.12
700 000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	611 030.00	0.09
350 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	419 811.00	0.06
700 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	553 707.00	0.08
1 800 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1 858 518.00	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 800 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 721 502.00	0.24
400 000	IBERDROLA INTL FL.R 13-XX 27/02A	EUR	427 284.00	0.06
500 000	ING SUB FL.R 16-28 11/04A	EUR	532 210.00	0.07
750 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	798 330.00	0.11
450 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	484 555.50	0.07
800 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	806 032.00	0.11
600 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	582 870.00	0.08
600 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	563 496.00	0.08
1 600 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	1 640 928.00	0.23
600 000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	649 950.00	0.09
200 000	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	EUR	232 988.00	0.03
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	537 550.00	0.08
600 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	615 552.00	0.09
1 500 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 592 355.00	0.22
300 000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	306 933.00	0.04
500 000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	478 320.00	0.07
600 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	553 434.00	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		11 174 455.00	1.56
500 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	548 315.00	0.08
750 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	769 965.00	0.11
1 000 000	BARCLAYS BANK EMTN FL.R 05-XX 15/03A	EUR	955 730.00	0.13
2 900 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	2 848 728.00	0.40
900 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	1 001 934.00	0.14
1 900 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	1 891 735.00	0.26
3 200 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	3 158 048.00	0.44
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 902 848.00	0.27
1 600 000	CITIGROUP SUB C EMTN FL.R 05-30 25/02A	EUR	1 902 848.00	0.27
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		10 782 652.83	1.51
	BONDS/OBLIGATIONS		9 095 212.56	1.27
	FRANCE/FRANCE		212 918.00	0.03
200 000	BNP PAR 2.875 16-26 01/10A	EUR	212 918.00	0.03
	IRELAND/IRLANDE		2 832 284.00	0.40
2 800 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	2 832 284.00	0.40
	ITALY/ITALIE		1 834 503.06	0.26
1 833 000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	1 834 503.06	0.26
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 215 507.50	0.58
1 000 000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	1 013 300.00	0.14
2 000 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	2 108 400.00	0.29
1 070 000	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	EUR	1 093 807.50	0.15
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 687 440.27	0.24
	FRANCE/FRANCE		519 150.00	0.07
500 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	519 150.00	0.07
	GERMANY/ALLEMAGNE		320 661.00	0.04
300 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	320 661.00	0.04
	IRELAND/IRLANDE		847 629.27	0.13
877 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	847 629.27	0.13
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		32 444.36	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)			32 444.36	0.00			
Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché			32 444.36	0.00			
75 000 000	IEUROP255M OTC OCT 0.950 19.10.16 PUT	EUR	13 447.50	0.00			
23 200 000	IXOVER255M OTC NOV 4.750 16.11.16 PUT	EUR	18 996.86	0.00			
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(6 750.00)	0.00
EURO BUND FUTURE		(5)	Citibank	31/12/2016	EUR (828 500.00)	(6 750.00)	0.00
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						114 625.62	0.02
CHF	94 325 574.54	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	86 233 069.91	359 765.33	0.06
USD	92 654 583.77	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	82 319 432.25	89 105.52	0.01
GBP	20 598 945.26	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	24 142 964.72	(337 719.79)	(0.05)
EUR	469 860.22	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	404 161.58	2 790.14	0.00
EUR	862 998.82	Caceis Bank	14/10/2016	USD	968 118.62	1 938.98	0.00
EUR	700 920.90	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	764 879.85	(1 254.56)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 429 689 610.26)		434 408 729.28
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 150 110.67)		52 186.48
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		32 580 240.83
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		146 830.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 166 026.10
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		27 744.17
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		120 015.12
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		189 693.97
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		6 603.20
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		75 015.45
		471 773 084.66
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		18.34
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		9 463 442.10
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		58 423.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	138 309.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		108 294.61
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		48 292.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		99 320.37
		9 916 100.90
NET ASSETS/ACTIF NET		461 856 983.76

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		291 125 888.72
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 267 145.53
Bank interest/Intérêts bancaires		722.84
		8 267 868.37
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 244 421.56
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	269 294.10
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		175 236.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	979 291.93
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 590.22
		2 669 834.30
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 598 034.07
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 085 282.97
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 387 708.85)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(109 789.14)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(394 447.20)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(79 541.45)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		293 737.45
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		5 005 567.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		8 556 369.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(142 715.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		120 015.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		189 693.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		96 197.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(55 001.53)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		13 770 127.60
Dividend paid/Dividende payé		(300 313.05)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		157 261 280.49
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		461 856 983.76

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Classe A	5 843 426.8520	492 867.8000	(1 743 558.5020)	4 592 736.1500
Class D/Classe D	544 206.7730	75 240.3620	(46 332.3740)	573 114.7610
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R				
Class A/Classe A	98 046.5450	10 706.6350	(19 312.1910)	89 440.9890
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I				
Class A/Classe A	11 419 750.2760	9 788 421.5880	(6 189 765.0860)	15 018 406.7780
Class D/Classe D	793 400.0000	586 925.0700	(600 165.0700)	780 160.0000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I X1				
Class A/Classe A	0.0000	11 713 664.1810	(1 349 855.2620)	10 363 808.9190
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Classe A	2 457 287.6040	1 785 210.4630	(625 712.2340)	3 616 785.8330
Class D/Classe D	437 262.8830	456 880.0000	(95 771.2580)	798 371.6250

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	63 651 643.03	78 532 036.38	73 445 745.70
Net asset value per share/Actif net par action	13.8592	13.4394	13.5049
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 258 948.13	5 848 945.86	8 157 520.16
Net asset value per share/Actif net par action	10.9209	10.7477	11.0090
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.16	0.21	0.19
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 209 616.93	1 291 666.61	3 606 218.75
Net asset value per share/Actif net par action	13.5242	13.1740	13.2980

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	213 346 100.40	156 534 010.86	126 249 719.37
Net asset value per share/Actif net par action	14.2056	13.7073	13.7054
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	10 995 159.03	10 875 363.25	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	14.0935	13.7073	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.11	0.00	0.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I X1	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	106 892 712.48	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3140	0.0000	0.0000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	50 696 957.22	33 295 701.96	19 303 745.19
Net asset value per share/Actif net par action	14.0171	13.5498	13.5730
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	8 805 846.54	4 748 163.80	8 705 230.88
Net asset value per share/Actif net par action	11.0298	10.8588	11.1162
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.20	0.24	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			434 408 729.28	94.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			417 158 395.55	90.32
BONDS/OBLIGATIONS			396 976 474.45	85.95
CHF/CHF			383 544 616.00	83.05
500 000	ABN AMRO BANK 1.125 13-18 25/10A	CHF	512 750.00	0.11
100 000	ABN AMRO BANK 3.125 11-21 27/04A	CHF	114 200.00	0.02
900 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	916 200.00	0.20
250 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	257 000.00	0.06
500 000	ABN AMRO MTN 1.125 14-20 24/04A	CHF	521 750.00	0.11
850 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	910 775.00	0.20
1 200 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	1 243 800.00	0.27
650 000	AFRICA FINANCE CORP 0.85 16-19 27/12A	CHF	658 450.00	0.14
4 965 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	5 270 347.50	1.15
1 095 000	AMCOR 2.125 12-18 04/04A	CHF	1 132 230.00	0.25
4 505 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	4 595 100.00	0.99
270 000	AMERICA MOVIL 2.00 11-17 27/12A	CHF	277 290.00	0.06
6 130 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	6 270 990.00	1.37
230 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	233 565.00	0.05
2 220 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	2 264 400.00	0.49
2 220 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	2 275 500.00	0.49
4 220 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	4 667 320.00	1.02
1 470 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	1 730 925.00	0.37
1 620 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 14-17 09/05A	CHF	1 635 714.00	0.35
1 100 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	1 107 150.00	0.24
1 720 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-18 23/05A	CHF	1 757 840.00	0.38
800 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	826 000.00	0.18
2 050 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	2 147 375.00	0.46
1 705 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	1 716 935.00	0.37
990 000	BANK OC COMMUNICATION 0.875 14-17 26/06A	CHF	999 603.00	0.22
1 320 000	BANK OF AMERICA EMTN 2.50 05-17 28/09A	CHF	1 360 260.00	0.29
1 980 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	2 248 290.00	0.49
2 010 000	BC SANTANDER CHILE 1.00 14-17 31/07A	CHF	2 036 331.00	0.44
1 400 000	BCO SANTANDER 1.75 13-19 26/09A	CHF	1 466 500.00	0.32
745 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	765 487.50	0.17
1 400 000	BFCM FL.R 15-23 08/12A	CHF	1 444 800.00	0.31
500 000	BFCM 1.125 14-19 12/02A	CHF	513 250.00	0.11
750 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	781 125.00	0.17
1 225 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	1 394 662.50	0.30
1 100 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	1 188 000.00	0.26
1 800 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	1 939 500.00	0.42
650 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	663 975.00	0.14
3 020 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	3 097 010.00	0.67
690 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	717 255.00	0.16
900 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	949 500.00	0.21
200 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	222 700.00	0.05
2 000 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	2 105 000.00	0.46
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	226 100.00	0.05
250 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 0.75 14-21 27/09A	CHF	260 625.00	0.06
875 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	934 062.50	0.20
1 300 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	1 346 800.00	0.29
800 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	806 800.00	0.17
900 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	913 500.00	0.20
1 700 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	1 819 000.00	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
100 000	CA LONDON 1.75 13-23 13/03A	CHF	110 300.00	0.02
1 465 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	1 494 300.00	0.32
1 100 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	1 161 600.00	0.25
1 225 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	1 347 500.00	0.29
1 040 000	CABEI MTN 1.50 13-19 16/12A	CHF	1 094 080.00	0.24
1 820 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	1 840 020.00	0.40
750 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	760 125.00	0.16
750 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	800 250.00	0.17
1 400 000	CITIGROUP INC EMTN 3.00 07-19 21/03A	CHF	1 511 300.00	0.33
1 730 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	1 998 150.00	0.43
4 270 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	4 741 835.00	1.04
1 160 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 15-22 01/09A	CHF	1 197 700.00	0.26
1 200 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	1 228 200.00	0.27
825 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	874 500.00	0.19
770 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	808 885.00	0.18
1 600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	1 853 600.00	0.40
3 345 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 570 787.50	0.77
1 130 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	1 174 070.00	0.25
1 500 000	CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	CHF	1 510 500.00	0.33
3 590 000	CREDIT SUISSE NY 4.875 08-18 14/03A	CHF	3 819 760.00	0.83
1 220 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	1 237 690.00	0.27
1 100 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	1 129 150.00	0.24
850 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	1 066 750.00	0.23
1 300 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	1 333 150.00	0.29
2 450 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	2 572 500.00	0.56
10 415 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	10 560 810.00	2.30
2 310 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 194 500.00	0.48
1 000 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	983 500.00	0.21
4 330 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	4 496 705.00	0.97
1 090 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	1 221 345.00	0.26
840 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	844 200.00	0.18
590 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	595 900.00	0.13
350 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	382 200.00	0.08
5 885 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	6 261 640.00	1.37
2 485 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	2 646 525.00	0.57
1 300 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	1 348 100.00	0.29
2 750 000	ELI LILLY 0.15 16-24 24/05A	CHF	2 814 625.00	0.61
2 850 000	ELI LILLY CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	2 978 250.00	0.64
405 000	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	423 225.00	0.09
3 400 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	3 614 200.00	0.78
590 000	ENEL FINANCE INTL 3.00 11-20 23/06A	CHF	654 605.00	0.14
910 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	1 259 440.00	0.27
275 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	285 587.50	0.06
420 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	440 160.00	0.10
1 240 000	ERSTE EUROPAEISCHE P K3.00 04-16 14/10A	CHF	1 240 744.00	0.27
120 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	128 640.00	0.03
100 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	105 000.00	0.02
390 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.875 05-25 10/03A	CHF	427 635.00	0.09
740 000	EUROHYPO 2.50 05-25 29/08A	CHF	804 750.00	0.17
280 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	294 000.00	0.06
3 250 000	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	3 336 125.00	0.72
7 890 000	FIAT FINANCE TRADE 5.25 12-16 23/11A	CHF	7 924 716.00	1.73
1 390 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	1 420 580.00	0.31
2 965 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	3 013 922.50	0.65
1 805 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	1 895 250.00	0.41
200 000	GDF SUEZ 1.50 11-17 20/10A	CHF	203 860.00	0.04
820 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	925 780.00	0.20
655 000	GDF SUEZ EMTN 1.125 12-20 09/10A	CHF	689 060.00	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
650 000	GECC 3.125 04-19 06/12A	CHF	721 825.00	0.16
100 000	GENERAL ELECTRIC CAP 4.50 08-18 09/10A	CHF	109 850.00	0.02
1 890 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	1 967 490.00	0.43
1 100 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	1 168 200.00	0.25
4 100 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	4 268 100.00	0.92
3 260 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	3 299 120.00	0.71
900 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	935 550.00	0.20
1 515 000	GOLDMAN SACHS 1.50 12-18 29/11A	CHF	1 568 025.00	0.34
2 600 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	2 678 000.00	0.58
1 610 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	1 701 770.00	0.37
1 700 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	1 877 650.00	0.41
5 130 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	5 281 335.00	1.15
1 575 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	1 689 975.00	0.37
3 110 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	3 618 485.00	0.78
1 550 000	HYPO NOE GRUPPE 2.25 05-17 02/08A	CHF	1 581 000.00	0.34
1 700 000	HYPO TIROL BK EMTN 2.375 05-17 21/03A	CHF	1 701 530.00	0.37
1 045 000	HYUNDAI CAPITAL SERV. 0.50 14-17 20/10S	CHF	1 055 136.50	0.23
350 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	372 575.00	0.08
1 640 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	2 008 180.00	0.43
200 000	ING BANK NV 1.00 13-18 14/09A	CHF	204 600.00	0.04
2 780 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	2 882 860.00	0.62
810 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	852 930.00	0.18
1 250 000	KIWIBANK 0.875 14-19 04/04A	CHF	1 280 000.00	0.28
2 230 000	KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	CHF	2 407 285.00	0.52
2 900 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-17 15/03A	CHF	2 929 870.00	0.63
1 440 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-20 26/08A	CHF	1 565 280.00	0.34
2 000 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	2 352 000.00	0.51
1 240 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	1 295 800.00	0.28
425 000	LEASEPLAN CORP 2.375 12-20 15/10A	CHF	447 737.50	0.10
2 940 000	LG ELECTRONICS 2.00 12-16 02/12A	CHF	2 949 114.00	0.64
950 000	LITUANIE 2.00 12-18 11/04A	CHF	985 150.00	0.21
1 525 000	MACQUARIE 2.125 12-18 29/11A	CHF	1 600 487.50	0.35
1 365 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	1 418 917.50	0.31
1 270 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-17 08/09A	CHF	1 309 116.00	0.28
870 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-22 29/11A	CHF	1 031 385.00	0.22
1 250 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	1 313 750.00	0.28
2 200 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	2 180 882.00	0.47
1 590 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	1 624 980.00	0.35
1 500 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	1 547 250.00	0.34
1 080 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 162 080.00	0.25
1 225 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	1 258 687.50	0.27
1 845 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	1 961 235.00	0.42
1 410 000	MONDELEZ INTL REGS 0.08 16-18 26/01A	CHF	1 414 794.00	0.31
4 750 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	4 883 000.00	1.07
890 000	MORGAN STANLEY EMTN 3.125 06-18 21/11A	CHF	954 970.00	0.21
435 000	NIBC BANK NV 3.00 13-16 19/12A	CHF	437 175.00	0.09
660 000	NIBC NV 1.375 16-19 17/06A	CHF	670 890.00	0.15
50 000	NORWEGIAN RAIL REGS 1.125 13-23 02/05A	CHF	54 100.00	0.01
3 850 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	3 898 125.00	0.84
1 130 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	1 192 715.00	0.26
1 520 000	PEMEX C 1.50 16-18 14/06A	CHF	1 542 800.00	0.33
1 760 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	1 824 240.00	0.39
1 010 000	PFBFR OEST.LD-HYPO BK 2.125 05-16 07/11A	CHF	1 011 515.00	0.22
1 625 000	PFBFR OEST.LD-HYPO BK 2.875 03-17 21/07A	CHF	1 655 062.50	0.36
290 000	PHILIP MORRIS 0.75 14-19 16/12A	CHF	299 425.00	0.06
1 800 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	1 883 700.00	0.41
1 150 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	1 274 200.00	0.28
2 120 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	2 361 680.00	0.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
70 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	74 235.00	0.02
6 230 000	POLAND EMTN 3.25 07-19 15/05A	CHF	6 800 045.00	1.48
3 760 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	3 968 680.00	0.86
1 000 000	RABOBANK EMTN 1.25 12-20 15/10A	CHF	1 058 000.00	0.23
1 760 000	RABOBANK EMTN 3.625 09-19 02/07A	CHF	1 944 800.00	0.42
1 490 000	RABOBANK NED 1.125 14-21 08/04A	CHF	1 575 675.00	0.34
960 000	RABOBANK NEDERLAND 1.00 13-20 26/06A	CHF	1 002 240.00	0.22
2 050 000	RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A	CHF	2 271 400.00	0.49
2 790 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	3 650 715.00	0.79
460 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	569 940.00	0.12
5 765 000	RBS SUB EMTN 9.375 12-22 16/03A	CHF	5 920 655.00	1.29
1 015 000	RLB OBEROESTERREICH 1.00 12-16 07/11A	CHF	1 015 507.50	0.22
890 000	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	902 460.00	0.20
2 640 000	RWE 5.00 12-72 26/07A	CHF	2 712 600.00	0.59
140 000	RWE AG SUB 5.25 11-72 04/04A	CHF	142 520.00	0.03
700 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	702 100.00	0.15
1 020 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	1 042 950.00	0.23
450 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	469 800.00	0.10
3 925 000	SHELL INT FIN 0.375 15-23 21/08A	CHF	4 078 075.00	0.88
3 745 000	SHELL INT FIN 0.875 15-28 21/08A	CHF	4 119 500.00	0.89
2 045 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	2 077 515.50	0.45
850 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	946 475.00	0.20
2 600 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	2 653 300.00	0.57
885 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	901 815.00	0.20
640 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	664 640.00	0.14
1 000 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	1 012 500.00	0.22
2 285 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	2 356 977.50	0.51
50 000	STATNETT SF 2.375 11-21 08/02A	CHF	55 650.00	0.01
2 300 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	2 319 987.00	0.50
1 730 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	1 903 000.00	0.41
1 630 000	TELEFONICA EMIS 2.718 12-18 14/12A	CHF	1 728 615.00	0.37
1 150 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	1 348 950.00	0.29
1 450 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	1 589 925.00	0.34
2 550 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	2 612 475.00	0.57
2 180 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	2 251 940.00	0.49
660 000	TEVA PHARMA IND 0.125 16-18 27/07A	CHF	663 630.00	0.14
2 930 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	3 097 010.00	0.67
2 100 000	TOTAL 1.00 14-24 29/08A	CHF	2 270 100.00	0.49
900 000	TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	CHF	946 350.00	0.20
2 200 000	UBS GROUP FUNDING 0.75 16-22 22/02A	CHF	2 266 000.00	0.49
1 400 000	UBS GROUP FUNDING 1.25 16-26 23/02A	CHF	1 484 000.00	0.32
1 095 000	UNICREDIT 3.375 12-17 25/10A	CHF	1 134 858.00	0.25
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	1 290 955.00	0.28
1 160 000	VINCI 2.125 11-17 15/12A	CHF	1 191 320.00	0.26
220 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	249 590.00	0.05
2 450 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	2 511 250.00	0.54
4 910 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	4 890 360.00	1.07
2 260 000	VORARLBERG LHYBK 1.375 13-18 25/07A	CHF	2 313 110.00	0.50
1 770 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	1 816 905.00	0.39
900 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	926 550.00	0.20
1 750 000	WELLS FARGO CO 1.25 14-24 03/09S	CHF	1 921 500.00	0.42
3 510 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	3 652 155.00	0.79
2 900 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	3 053 700.00	0.66
	EUR/EUR		9 490 584.70	2.05
1 300 000	AROUNDTOWN PROP 1.50 16-22 03/05A	EUR	1 439 191.09	0.30
800 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	1 100 459.59	0.24
650 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	709 915.68	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
500 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	548 049.91	0.12
940 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	1 085 703.44	0.24
850 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	983 558.80	0.21
750 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	886 907.78	0.19
950 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	1 039 711.38	0.23
830 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	906 344.95	0.20
700 000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	790 742.08	0.17
	GBP/GBP		3 018 373.68	0.65
720 000	AA BOND CO LTD 5.50 15-22 31/07S	GBP	900 994.12	0.20
1 110 000	BARCLAYS PLC 3.25 16-27 12/02A	GBP	1 405 288.98	0.30
600 000	BAT INTL FINANCE 2.25 16-52 09/09A	GBP	712 090.58	0.15
	USD/USD		922 900.07	0.20
950 000	NATIONWIDE BUILDING 4.00 16-26 14/09S	USD	922 900.07	0.20
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		20 181 921.10	4.37
	CHF/CHF		14 885 572.50	3.23
6 170 000	CSG GUERNSEY IV LTD FL.R 12-22 22/03A	CHF	6 268 720.00	1.36
5 050 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	5 403 500.00	1.17
2 985 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	3 213 352.50	0.70
	EUR/EUR		4 354 004.22	0.94
400 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	447 076.68	0.10
1 630 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 854 457.51	0.39
800 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	866 351.89	0.19
390 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	411 754.64	0.09
710 000	TOTAL SA FL.R 16-XX 06/10A	EUR	774 363.50	0.17
	USD/USD		942 344.38	0.20
880 000	LLOYDS BANK GRP FL.R 08-XX 01/10S	USD	942 344.38	0.20
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		16 400 333.73	3.55
	BONDS/OBLIGATIONS		15 724 237.06	3.40
	CHF/CHF		13 036 127.60	2.82
1 800 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.125 16-23 17/10A	CHF	1 793 268.00	0.39
1 600 000	JPMORGAN CHASE 0.45 16-26 11/11A	CHF	1 648 800.00	0.36
3 300 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	3 325 641.00	0.72
4 150 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	4 222 625.00	0.91
2 040 000	VORALBERGER LHYBK 0.125 16-21 06/10A	CHF	2 045 793.60	0.44
	EUR/EUR		2 688 109.46	0.58
1 214 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	1 337 780.39	0.28
397 000	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	EUR	442 114.74	0.10
833 000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	908 214.33	0.20
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		676 096.67	0.15
	EUR/EUR		676 096.67	0.15
620 000	TOTAL S.A. FL.R 16-49 05/05A	EUR	676 096.67	0.15
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		850 000.00	0.18
	BONDS/OBLIGATIONS		850 000.00	0.18
	CHF/CHF		850 000.00	0.18
850 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	850 000.00	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		52 186.48	0.01
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		52 186.48	0.01
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		52 186.48	0.01
41 500 000	IEUROP255M OTC OCT 0.950 19.10.16 PUT	EUR	8 106.17	0.00
11 400 000	IXOVER255M OTC DEC 4.750 21.12.16 PUT	EUR	30 655.21	0.01
15 050 000	IXOVER255M OTC NOV 4.750 16.11.16 PUT	EUR	13 425.10	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							189 693.97	0.04
ITRAXX XOVER S26 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	6 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	513 295.59	0.11
ITRAXX EUROPE S26 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	21 000 000.00	20/12/2021	EUR	Buy/Achat	(1%/Quarterly)	(323 601.62)	(0.07)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							120 015.12	0.03
3 500 000.00	CHF	14/06/2026	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		CHF LIBOR 6 MONTHS	0.1%	22 935.90	0.00
13 000 000.00	CHF	20/01/2021	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.46%	97 079.22	0.02
Underlying		Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent		Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Futures Contracts/Contrats futures							6 603.20	0.00
EURO BUND FUTURE		(18)	Citibank	31/12/2016	EUR	(3 249 244.44)	(11 177.24)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF		(25)	Citibank	31/12/2016	GBP	(4 100 518.73)	18 007.65	0.00
US 10 YEARS NOTE		(15)	Citibank	31/12/2016	USD	(1 906 668.11)	(227.21)	0.00
Currency	Amount bought		Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté		Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(99 320.37)	(0.02)
EUR	5 511 894.00		Morgan Stanley	03/10/2016	CHF	6 024 627.15	(19 969.82)	0.00
CHF	1 382 046.09		Morgan Stanley	03/10/2016	GBP	1 088 115.00	11 808.57	0.00
CHF	1 561 213.13		UBS	03/10/2016	USD	1 604 493.00	5 834.35	0.00
CHF	2 454 449.15		Morgan Stanley	03/10/2016	USD	2 531 445.00	492.77	0.00
CHF	7 720 333.20		Morgan Stanley	03/10/2016	EUR	7 059 428.01	29 792.33	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
CHF	5 118 576.07	UBS	03/10/2016	GBP	4 000 742.00	80 536.14	0.01
GBP	2 654 216.00	Morgan Stanley	03/10/2016	CHF	3 391 770.17	(49 378.63)	(0.01)
CHF	15 101 610.28	UBS	03/10/2016	EUR	13 920 407.00	(63 281.11)	(0.02)
EUR	1 632 901.00	UBS	03/10/2016	CHF	1 784 514.22	(5 631.87)	0.00
USD	1 010 523.00	UBS	03/10/2016	CHF	989 004.92	(9 414.46)	0.00
USD	1 203 372.00	Morgan Stanley	03/10/2016	CHF	1 171 133.44	(4 597.17)	0.00
EUR	1 329 981.41	Morgan Stanley	06/10/2016	CHF	1 449 937.75	(1 078.80)	0.00
CHF	3 042 511.17	Morgan Stanley	04/11/2016	GBP	2 429 203.00	(12 967.25)	0.00
CHF	17 306 797.66	Morgan Stanley	04/11/2016	EUR	15 942 152.70	(54 544.49)	(0.01)
CHF	1 860 480.35	Morgan Stanley	04/11/2016	USD	1 929 890.96	(6 920.93)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 211 083 694.58)		213 571 773.18
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 589 854.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		170 781.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 964 881.26
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		6 705.20
		218 303 995.81
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		955 634.97
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		29 558.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	132 589.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		66 326.86
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		47.18
		1 184 157.07
NET ASSETS/ACTIF NET		217 119 838.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		62 898 130.44
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		9 637.96
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 838 431.28
Bank interest/Intérêts bancaires		685.98
		6 848 755.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	850 835.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	252 172.59
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		42 291.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	418 226.45
		1 563 525.74
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 285 229.48
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		538 073.84
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(5 141 072.15)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 431.92)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		678 799.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		13 083 679.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		23 047.84
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		13 785 526.96
Dividend paid/Dividende payé		(51 316.60)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		140 487 497.94
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		217 119 838.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P				
Class A/Classe A	765 427.3270	80 355.7040	(124 507.3600)	721 275.6710
Class D/Classe D	0.0000	113 762.3910	0.0000	113 762.3910
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P				
Class A/Classe A	1 660 683.8770	10 905.9290	(298 825.2750)	1 372 764.5310
Class D/Classe D	32 077.2990	0.0000	0.0000	32 077.2990
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	5 896.2170	0.0000	0.0000	5 896.2170
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	862 659.6690	232 474.7550	(195 421.1410)	899 713.2830
Class D/Classe D	88 472.6250	39.0000	(24 464.7180)	64 046.9070
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	2 500.0000	0.0000	(2 500.0000)	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R				
Class A/Classe A	56 279.2570	19 756.4150	(2 286.2920)	73 749.3800
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	172 052.9860	7 667.7000	(38 352.7520)	141 367.9340
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - I				
Class A/Classe A	721 281.1470	2 695 889.0340	(626 153.5830)	2 791 016.5980
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I				
Class A/Classe A	1 222 917.8470	3 365 252.7420	(79 596.7800)	4 508 573.8090
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	227 630.0000	0.0000	(2 630.0000)	225 000.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	230 356.1560	703 062.2640	(117 256.1750)	816 162.2450
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M				
Class A/Classe A	94 829.0400	2 968 665.0000	(144 625.0000)	2 918 869.0400
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M				
Class A/Classe A	36 285.7820	1 410 398.5410	(14 155.7820)	1 432 528.5410
Class D/Classe D	350.0000	0.0000	(350.0000)	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	83 000.0000	0.0000	(83 000.0000)	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	469 990.3760	4 057 560.9350	(562 388.6070)	3 965 162.7040
Class D/Classe D	8 400.0000	225 016.0500	(19 400.0000)	214 016.0500

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 667 869.91	6 335 470.64	11 772 451.79
Net asset value per share/Actif net par action	9.2446	8.2770	10.0735
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 051 653.89	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.2443	0.0000	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 297 187.38	13 425 529.25	41 262 506.75
Net asset value per share/Actif net par action	8.9580	8.0843	9.6215
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	233 157.24	219 398.06	272 000.02
Net asset value per share/Actif net par action	7.2686	6.8397	8.4795
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.30	0.34	0.29
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	46 752.04	46 130.02	377 890.23
Net asset value per share/Actif net par action	7.9292	7.8237	8.3277
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 654 414.49	9 208 347.83	20 385 426.83
Net asset value per share/Actif net par action	11.8420	10.6744	11.4794
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	615 567.93	799 348.52	993 714.86
Net asset value per share/Actif net par action	9.6112	9.0350	10.1143
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.40	0.40	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	17 401.29	66 994.87
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	6.9605	8.3223
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	647 599.04	446 762.59	330 496.17
Net asset value per share/Actif net par action	8.7811	7.9383	9.7486
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 588 337.44	1 759 390.44	2 742 653.12
Net asset value per share/Actif net par action	11.2355	10.2259	11.0965
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 374 219.26	6 280 126.97	27 183 468.73
Net asset value per share/Actif net par action	9.8080	8.7069	10.4990
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.46
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	41 532 618.40	10 080 394.50	18 541 389.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.2119	8.2429	9.7198

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 871 002.15	1 851 828.93	4 740 892.27
Net asset value per share/Actif net par action	8.3156	8.1353	8.5788
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 230 797.41	2 580 744.29	51 130 574.93
Net asset value per share/Actif net par action	12.5352	11.2033	11.9372
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 662 884.33	799 697.40	4 594 474.65
Net asset value per share/Actif net par action	9.4773	8.4330	10.1943
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 155 510.71	298 873.78	1 260 021.71
Net asset value per share/Actif net par action	9.1834	8.2367	9.7368
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	2 438.06	54 238.22
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	6.9659	8.6435
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.36	0.41	0.23
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	661 589.07	6 790 952.51
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	7.9710	8.4268

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 137 481.55	5 111 398.87	8 455 212.13
Net asset value per share/Actif net par action	12.1401	10.8755	11.6170
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 092 736.20	77 322.88	86 602.23
Net asset value per share/Actif net par action	9.7784	9.2051	10.3098
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.48	0.48	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			213 571 773.18	98.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			204 469 876.67	94.18
BONDS/OBLIGATIONS			204 469 876.67	94.18
BRAZIL/BRÉSIL			14 773 686.78	6.80
8 580	BRAZIL 0.00 15-19 01/01S	BRL	2 066 818.13	0.95
366 000	BRAZIL 8.50 12-24 05/01S	BRL	104 471.07	0.05
3 220	BRAZIL 0.00 16-18 01/04U	BRL	838 164.13	0.39
2 230	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	643 321.87	0.30
303 000	BRAZIL 12.50 06-22 05/01S	BRL	102 823.52	0.05
6 830	BRAZIL -DY- 0.00 10-17 28/04S	BRL	2 056 778.54	0.95
5 960	BRAZIL -DY- 0.00 10-23 01/01S	BRL	1 762 700.49	0.81
4 550	BRAZIL -DY- 0.00 14-25 01/01S	BRL	1 331 512.73	0.61
869	BRAZIL -F-DY- 10.00 13-19 01/01S	BRL	266 603.83	0.12
4 000	BRAZIL LETTRAS 0.00 15-19 01/07U	BRL	914 579.07	0.42
5 680	BRAZIL LFT 0.00 14-18 01/01U	BRL	1 516 528.29	0.70
7 080	BRAZIL LTN 0.00 16-20 01/01U	BRL	1 529 985.78	0.70
5 170	BRAZIL LTN 0.00 14-18 01/07U	BRL	1 310 908.88	0.60
804	BRAZIL NTN-F -DY- 10.00 12-18 01/01S	BRL	247 991.15	0.11
256 000	BRAZIL (REP OF) 10.25 07-28 10/01S	BRL	80 499.30	0.04
CHILE/CHILI			9 833 605.82	4.53
1 450 000	BANCO CENT CHILE -DY-3.00 08-18 01/01S	CLP	597 706.70	0.28
1 700 000	BANCO CENT CHILE -DY-3.00 08-18 01/07S	CLP	708 208.86	0.33
28 500	BANCO CENT CHILE IDX 3.00 09-17 01/07S	CLP	1 211 803.25	0.56
550 000	BCO CENT CHIL INDE-DY-3.00 08-18 01/10S	CLP	228 714.87	0.11
2 550 000	BCO CENT CHILE -DY- 3.00 12-22 01/03S	CLP	1 128 250.54	0.52
4 449 500	BCO CTRAL CHIL -DY- 3.00 11-21 01/02S	CLP	1 938 138.91	0.89
200 000	BONO BCO CENT CHIL-DY-3.00 09-19 01/05S	CLP	324.53	0.00
2 601 500	BONOS TESORERIA -DY- 3.00 12-22 01/01S	CLP	1 153 966.91	0.53
4 652 500	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-20 01/01S	CLP	1 996 306.49	0.91
538 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	870 184.76	0.40
CHINA/CHINE			17 535 342.37	8.08
2 500 000	CHINA 2.36 11-21 18/08S	CNH	363 924.57	0.17
7 000 000	CHINA 3.00 15-20 21/05S	CNH	1 049 754.11	0.48
5 500 000	CHINA 3.09 13-18 22/11S	CNH	825 960.63	0.38
3 000 000	CHINA 3.09 13-20 29/06S	CNH	450 766.74	0.21
11 000 000	CHINA 3.25 14-19 22/05S	CNH	1 662 717.81	0.77
7 500 000	CHINA 3.29 15-18 30/11S	CNH	1 134 030.87	0.52
2 000 000	CHINA 3.36 15-22 23/05S	CNH	303 783.84	0.14
3 000 000	CHINA 4.00 14-24 22/05S	CNH	476 489.64	0.22
2 000 000	CHINA 4.00 15-35 30/11S	CNH	311 979.02	0.14
1 500 000	CHINA GOVERNMENT B 3.40 15-20 30/11S	CNH	228 736.97	0.11
3 500 000	CHINA GOVERNMENT B 3.80 14-21 22/05S	CNH	542 194.99	0.25
3 500 000	CHINA GOVERNMENT BON 3.39 15-25 21/05S	CNH	534 396.15	0.25
2 500 000	CHINA GOVT 2.48 10-20 01/12S	CNH	367 341.11	0.17
16 500 000	CHINA GOVT 2.80 15-18 21/05S	CNH	2 467 299.63	1.13
6 500 000	CHINA GOVT 3.00 14-19 21/11S	CNH	974 021.69	0.45
7 500 000	CHINA GOVT BOND 1.94 11-18 18/08S	CNH	1 103 686.65	0.51
9 000 000	CHINA GOVT BOND 2.74 14-17 21/11S	CNH	1 346 379.71	0.62
7 000 000	CHINA GOVT BOND 3.02 13-18 27/06S	CNH	1 050 519.84	0.48
2 000 000	CHINA GOVT BOND 3.48 12-27 29/06U	CNH	306 079.51	0.14
3 000 000	CHINA GOVT REGS 3.10 12-22 29/06S	CNH	450 649.86	0.21
4 500 000	CHINA (REP.) 3.38 14-24 21/11S	CNH	687 101.00	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 500 000	CHINE 3.16 13-23 27/06S	CNH	376 631.69	0.17
3 500 000	CHINE REGS 2.65 12-19 29/06S	CNH	520 896.34	0.24
	COLOMBIA/COLOMBIE		8 735 767.65	4.02
10 770 000 000	COLOMBIA (REP OF) 7.75 10-21 14/04A	COP	3 954 235.16	1.82
7 860 000 000	COLOMBIE (CLEAN) 9.85 07-27 28/06A	COP	3 338 234.58	1.54
4 630 000 000	COLOMBIE (REP OF) 4.375 12-23 21/03A	COP	1 443 297.91	0.66
	HUNGARY/HONGRIE		5 423 848.19	2.50
66 800 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	251 049.73	0.12
126 000 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	492 092.07	0.23
79 500 000	HUNGARY 4.00 13-18 25/04A	HUF	304 239.82	0.14
85 700 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	342 322.85	0.16
149 400 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	675 390.97	0.31
123 600 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	555 193.24	0.26
104 700 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	483 222.05	0.22
161 000 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	668 311.66	0.31
139 500 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	617 189.22	0.28
74 900 000	HUNGARY GOVT BD 3.00 15-24 26/06A	HUF	280 622.61	0.13
89 900 000	HUNGARY GOVT BOND 2.50 15-18 22/06A	HUF	336 080.02	0.15
32 900 000	HUNGARY -I- 6.75 01-17 24/11A	HUF	128 063.63	0.06
78 000 000	HUNGARY 19/C 2.00 16-19 30/10A	HUF	290 070.32	0.13
	INDIA/INDE		14 085 936.19	6.49
104 400 000	INDE 8.12 12-20 10/12S	INR	1 639 854.70	0.76
114 300 000	INDIA 8.13 15-45 22/06S	INR	1 914 138.84	0.88
192 700 000	INDIA 8.28 07-27 21/09S	INR	3 151 157.46	1.46
64 500 000	INDIA GOVT 7.59 16-26 11/01S	INR	1 009 679.83	0.47
52 500 000	INDIA GOVT 8.60 14-28 02/06S	INR	878 535.27	0.40
52 000 000	INDIA GOVT BOND 7.68 15-23 15/12S	INR	812 677.73	0.37
33 460 000	INDIA GOVT BOND 8.15 14-26 24/11S	INR	541 471.08	0.25
60 600 000	INDIA GOVT BOND 8.27 14-20 09/06S	INR	952 961.90	0.44
81 600 000	INDIA GOVT BOND 8.40 14-24 28/07S	INR	1 322 059.79	0.61
59 400 000	INDIA GOVT BOND 9.20 13-30 30/09S	INR	1 049 626.07	0.48
43 800 000	INDIA GOVT BOND 9.23 13-43 23/12S	INR	813 773.52	0.37
	INDONESIA/INDONÉSIE		16 300 752.88	7.51
3 860 000 000	INDONESIA GOVT 7.00 11-27 15/05S	IDR	295 685.96	0.14
6 420 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	458 795.72	0.21
8 800 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	734 996.73	0.34
3 660 000 000	INDONESIA FR0054 9.50 10-31 15/07S	IDR	334 896.68	0.15
3 870 000 000	INDONESIA -FR0040- 11.00 06-25 15/09S	IDR	372 656.99	0.17
21 640 000 000	INDONESIA -FR0056- 8.375 10-26 15/09S	IDR	1 816 626.30	0.84
5 860 000 000	INDONESIA -FR0061- 7.00 11-22 15/05S	IDR	453 138.72	0.21
14 370 000 000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	1 015 556.60	0.47
17 800 000 000	INDONESIA FR0068 8.375 13-34 15/03S	IDR	1 491 839.77	0.69
17 840 000 000	INDONESIA FR53 8.25 10-21 15/07S	IDR	1 446 474.29	0.67
26 060 000 000	INDONESIA FR70 8.375 13-24 15/03S	IDR	2 157 283.72	0.99
8 320 000 000	INDONESIA GOV FR0073 8.75 15-31 15/05S	IDR	722 050.72	0.33
4 170 000 000	INDONESIA GVT -FR52 10.50 09-30 15/08S	IDR	409 957.97	0.19
3 490 000 000	INDONESIE 5.25 12-18 15/05S	IDR	262 628.52	0.12
10 760 000 000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	766 259.60	0.35
11 630 000 000	INDONESIE 7.875 13-19 15/04S	IDR	918 708.75	0.42
6 710 000 000	INDONESIE 8.25 11-32 15/06S	IDR	557 638.11	0.26
17 480 000 000	INDONESIE 9.00 13-29 15/03S	IDR	1 533 916.92	0.71
3 040 000 000	INDONESIE S.-FR0031- 11.00 05-20 15/11S	IDR	268 328.81	0.12
2 986 000 000	INDONESIE S.-FR0034- 12.80 05-21 15/06S	IDR	283 312.00	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	MALAYSIA/MALAISIE		11 218 912.34	5.17
1 807 000	MALAISIE S 0112 3.418 12-22 15/08S	MYR	436 719.13	0.20
1 998 000	MALAISIE S 0311 4.392 11-26 15/04S	MYR	509 399.73	0.23
1 410 000	MALAISIE S 0613 3.889 13-20 31/07S	MYR	349 070.20	0.16
3 550 000	MALAISIE S 09/0002 4.378 09-19 29/11S	MYR	893 294.83	0.42
2 637 000	MALAISIE S 11/0001 4.16 11-21 15/07S	MYR	662 483.25	0.31
1 950 000	MALAISIE S14/0004 3.654 14-19 31/10S	MYR	480 554.62	0.22
2 240 000	MALAISIE 0612 3.492 12-20 31/03S	MYR	547 266.00	0.25
1 894 000	MALAYSIA GOVERNMENT FL.R 15-22 30/09S	MYR	466 776.98	0.21
2 760 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.955000 15-25 15/09A	MYR	681 511.08	0.32
2 110 000	MALAYSIA GOVT 3.659 15-20 15/10S	MYR	518 836.75	0.24
2 094 000	MALAYSIA GOVT 4.048 14-21 30/09S	MYR	524 138.27	0.24
1 568 000	MALAYSIA GVT 3.26 13-18 01/03S	MYR	382 737.37	0.18
1 927 000	MALAYSIA S 11/0005 3.58 11-18 28/09S	MYR	474 262.15	0.22
1 440 000	MALAYSIA S 15/0005 3.759 15-19 15/03S	MYR	355 567.52	0.16
1 476 000	MALAYSIA 0304 5.734 04-19 30/07S	MYR	382 994.70	0.18
2 347 000	MALAYSIA 12/005 3.314 12-17 31/10S	MYR	572 340.77	0.26
1 745 000	MALAYSIAN GOV 0411 4.232 11-31 30/06S	MYR	437 414.83	0.20
2 763 000	MALAYSIAN GOVT 4.24 03-18 07/02S	MYR	682 813.08	0.32
2 280 000	MALAYSIAN GOV-0313- 3.48 13-23 15/03S	MYR	551 337.89	0.25
2 394 000	MALAYSIAN GOV-10/003 4.498 10-30 15/04S	MYR	610 726.54	0.28
2 027 000	MALAYSIAN S.0114 4.181 14-24 15/07S	MYR	509 921.53	0.23
812 000	MALAYSIAN 13/0004 3.844 13-33 15/04S	MYR	188 745.12	0.09
	MEXICO/MEXIQUE		12 071 604.06	5.56
17 470 000	MEXICAN BONOS 4.75 13-18 14/06S	MXN	893 912.58	0.41
12 170 000	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	616 664.28	0.28
27 100	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	135 295.41	0.06
55 100	MEXICAN BONOS 5.75 15-26 05/03S	MXN	278 055.77	0.13
2 310 000	MEXICAN BONOS 5.75 15-26 05/03S	MXN	116 819.31	0.05
22 500 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	1 195 700.31	0.55
8 740 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	465 375.37	0.21
7 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	37 266.03	0.02
7 730 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	440 685.35	0.20
10 450 000	MEXICAN BONOS 7.75 07-17 14/12S	MXN	557 377.39	0.26
12 080 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	705 424.37	0.32
14 800 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	882 469.59	0.41
8 200 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	480 919.54	0.22
12 070 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	671 699.18	0.31
22 100 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	1 213 119.92	0.56
8 440 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	520 550.46	0.24
5 330 000	MEXICAN BONOS -M 30- 10.00 06-36 20/11S	MXN	383 789.09	0.18
8 130 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	471 827.80	0.22
9 600 000	MEXIQUE BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	610 711.45	0.28
21 360 000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	1 393 940.86	0.65
	PERU/PÉROU		7 524 046.78	3.47
4 150 000	PEROU B SOBERANOS 5.70 14-24 08/12S	PEN	1 256 294.86	0.58
2 996 000	PEROU B SOBERANOS 6.90 07-37 12/08S	PEN	955 453.63	0.44
5 190 000	PEROU B SOBERANOS 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 669 611.52	0.77
3 330 000	PERU 5.20 12-23 12/09S	PEN	986 324.66	0.45
4 390 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 532 996.74	0.71
3 434 000	PERU BONOS SOBERANOS 7.84 05-20 12/08S	PEN	1 123 365.37	0.52
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		12 555 554.73	5.78
187 000 000	PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S	PHP	4 051 067.56	1.87
241 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	5 788 321.51	2.66
131 000 000	PHILIPPINES REPU OF 3.90 12-22 26/11S	PHP	2 716 165.66	1.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	POLAND/POLOGNE		10 543 827.69	4.86
2 970 000	POLAND 2.50 13-18 25/07A	PLN	787 047.34	0.36
3 130 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	843 308.80	0.39
3 020 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	857 661.47	0.40
1 630 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	494 693.41	0.23
3 710 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	935 600.86	0.43
3 366 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	863 096.90	0.40
2 107 000	POLAND GOVT BOND 0.00 16-18 25/10U	PLN	531 405.73	0.24
2 210 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	638 193.22	0.29
2 320 000	POLAND PS0418 3.75 12-18 25/04A	PLN	625 696.68	0.29
2 055 000	POLAND -PS0721- 1.75 15-21 25/07A	PLN	523 203.67	0.24
2 020 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	590 989.26	0.27
2 210 000	POLAND -1017- 5.25 06-17 25/10A	PLN	599 823.68	0.28
2 574 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	795 448.20	0.37
3 100 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	802 649.56	0.37
2 416 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	655 008.91	0.30
	ROMANIA/ROUMANIE		7 887 934.58	3.63
5 150 000	ROMANIA 2.50 15-19 29/04A	RON	1 336 188.22	0.61
3 100 000	ROMANIA 3.25 14-18 17/01A	RON	806 968.66	0.37
2 135 000	ROMANIA 3.25 15-21 22/03A	RON	565 249.13	0.26
3 170 000	ROMANIA 5.75 13-20 29/04A	RON	908 838.13	0.42
1 990 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	626 806.40	0.29
3 090 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	933 813.00	0.43
3 120 000	ROMANIA GOVERNMENT B 4.75 14-19 24/06A	RON	857 360.51	0.39
440 000	ROMANIA GOVT 5.60 12-18 28/11A	RON	121 565.27	0.06
2 860 000	ROMANIA GOVT 5.90 11-21 11/06A	RON	844 354.03	0.39
3 080 000	ROMANIA GOVT BOND 4.75 14-25 24/02A	RON	886 791.23	0.41
	RUSSIA/RUSSIE		22 772 575.41	10.49
84 600 000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	1 266 772.94	0.58
142 000 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	2 097 510.99	0.97
105 700 000	RUSSIA GOVT BD 6.40 13-20 27/05S	RUB	1 577 602.01	0.73
112 600 000	RUSSIA GOVT BD 6.70 13-19 15/05S	RUB	1 716 767.07	0.79
103 900 000	RUSSIA GOVT BD 7.50 15-21 18/08S	RUB	1 602 174.37	0.74
81 500 000	RUSSIA GOVT BD 26210 6.80 12-19 11/12S	RUB	1 237 774.15	0.57
75 400 000	RUSSIA GOVT BOND - 8.50 16-31 17/09S	RUB	1 234 647.19	0.57
89 700 000	RUSSIA GOVT BONDS 7.50 11-18 15/03S	RUB	1 405 523.20	0.65
146 600 000	RUSSIA 6207 8.15 12-27 03/02S	RUB	2 352 112.72	1.08
89 300 000	RUSSIA 6208 7.50 12-19 27/02S	RUB	1 390 569.44	0.64
60 000 000	RUSSIAN FEDERAT REGS 7.85 11-18 10/03S	RUB	942 358.07	0.43
85 100 000	RUSSIE (FED OF) 7.60 11-21 14/04S	RUB	1 318 753.41	0.61
74 900 000	RUSSIE FEDERATION 6.20 13-18 31/01S	RUB	1 153 962.12	0.53
146 600 000	RUSSIE FEDERATION 7.00 13-23 16/08S	RUB	2 194 117.30	1.01
83 000 000	RUSSIE FEDERATION 7.60 12-22 20/07S	RUB	1 281 930.43	0.59
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		10 380 467.19	4.78
23 640 000	AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 930 568.36	0.88
12 200 000	AFRIQUE DU SUD R2030 8.00 13-30 31/01S	ZAR	816 021.78	0.38
7 920 000	AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	ZAR	565 839.93	0.26
11 100 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	591 830.67	0.27
12 750 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	677 515.35	0.31
8 960 000	SOUTH AFRICA 6.75 06-21 31/03S	ZAR	620 405.87	0.29
13 450 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	817 363.14	0.38
8 370 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	591 763.21	0.27
5 060 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	340 792.32	0.16
13 880 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	933 125.90	0.43
8 200 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	557 883.42	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
4 170 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	292 762.06	0.13
6 440 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.00 04-18 21/12S	ZAR	471 538.57	0.22
13 820 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.75 12-48 28/02S	ZAR	943 122.01	0.43
3 280 000	SOUTH AFRICA 2040 9.00 15-40 31/01S	ZAR	229 934.60	0.11
	THAILAND/THAÏLANDE		13 593 500.43	6.26
77 300 000	MINISTRY FIN.THAILAND 3.875 09-19 13/06S	THB	2 364 868.11	1.09
48 200 000	MINISTRY OF FINANCE 3.85 10-25 12/12S	THB	1 598 613.29	0.74
23 970 000	THAILAND 5.125 07-18 13/03S	THB	727 263.32	0.33
44 500 000	THAILAND GOVT 2.55 15-20 26/06S	THB	1 324 931.99	0.61
18 320 000	THAILAND GOVT 2.80 10-17 10/10S	THB	535 594.60	0.25
17 260 000	THAILAND GOVT 3.45 04-19 08/03S	THB	520 076.69	0.24
17 030 000	THAILAND GOVT 3.58 12-27 17/12S	THB	556 421.74	0.26
47 500 000	THAILAND GOVT 3.625 10-23 16/06S	THB	1 517 053.45	0.70
77 300 000	THAILAND GOVT 3.65 10-21 17/12S	THB	2 436 457.10	1.11
54 400 000	THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S	THB	2 012 220.14	0.93
	TURKEY/TURQUIE		9 232 513.58	4.25
1 697 000	TURKEY 6.30 13-18 14/02S	TRY	552 007.46	0.25
2 590 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	788 781.70	0.37
1 583 000	TURKEY 8.30 13-18 20/06S	TRY	526 256.81	0.24
1 360 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	437 876.99	0.20
1 943 000	TURKEY 8.50 14-19 10/07Q	TRY	644 446.89	0.30
1 905 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	614 486.15	0.28
1 670 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	541 282.45	0.25
1 040 000	TURKEY 10.40 14-19 27/03S	TRY	359 905.54	0.17
1 357 000	TURKEY 10.50 09-20 15/01S	TRY	474 360.48	0.22
1 730 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	552 946.46	0.25
2 065 000	TURKEY GOVT 10.70 16-21 11/02S	TRY	728 769.11	0.34
1 888 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	631 672.38	0.29
928 000	TURKEY(REP.OF) 10.40 14-24 20/03S	TRY	324 458.70	0.15
625 000	TURQUIE (REPU OF) 10.6 16-26 11/02S	TRY	222 081.85	0.10
2 295 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	683 719.65	0.31
2 100 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	710 020.05	0.33
1 300 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	439 440.91	0.20
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 101 896.51	4.19
	BONDS/OBLIGATIONS		9 101 896.51	4.19
	INDIA/INDE		8 491 234.94	3.91
61 500 000	INDE 7.59 15-29 20/03S	INR	967 050.14	0.45
48 600 000	INDE 8.17 14-44 01/12S	INR	814 608.45	0.38
65 000 000	INDE 8.83 13-23 25/11S	INR	1 075 604.60	0.50
102 700 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	1 558 686.22	0.72
114 700 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	1 799 659.99	0.82
40 400 000	INDIA GOVERNMENT B 7.88 15-30 19/03S	INR	649 937.62	0.30
19 000 000	INDIA GOVT BOND 7.35 09-24 22/06S	INR	291 335.25	0.13
80 400 000	INDIA GOVT BOND 8.25 14-33 10/11S	INR	1 334 352.67	0.61
	MALAYSIA/MALAISIE		610 661.57	0.28
2 470 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.80 16-23 17/08S	MYR	610 661.57	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						6 705.20	0.00
TRY	270 000.00	Goldman Sachs	04/10/2016	USD	89 974.24	5.74	0.00
CHF	93 786.20	Morgan Stanley	06/10/2016	PLN	373 000.00	(692.63)	0.00
CHF	83 586.27	Morgan Stanley	06/10/2016	TRY	253 000.01	1 961.04	0.00
CHF	112 918.90	UBS	06/10/2016	MXN	2 161 000.02	4 866.63	0.00
CHF	48 545.17	Morgan Stanley	06/10/2016	HUF	13 724 000.15	181.59	0.00
CHF	85 606.72	Morgan Stanley	06/10/2016	ZAR	1 279 000.01	(4 657.14)	0.00
CHF	9 788.58	Goldman Sachs	06/10/2016	USD	10 000.00	98.78	0.00
CHF	70 716.86	UBS	06/10/2016	RON	286 999.99	490.58	0.00
CNY	1 035 000.00	Citibank	11/10/2016	USD	155 109.52	27.60	0.00
CHF	143 925.78	UBS	13/10/2016	IDR	1 958 470 051.35	(1 370.41)	0.00
CHF	75 373.42	UBS	13/10/2016	COP	229 399 003.77	(1 720.38)	0.00
CHF	67 038.46	UBS	13/10/2016	PEN	232 000.00	1 142.16	0.00
CHF	121 650.69	Citibank	13/10/2016	THB	4 298 000.02	1 533.57	0.00
CHF	86 580.86	UBS	13/10/2016	CLP	60 274 997.31	(2 065.56)	0.00
CHF	196 515.63	Citibank	13/10/2016	RUB	13 173 000.19	(5 735.90)	0.00
CHF	157 345.59	UBS	13/10/2016	CNY	1 073 000.00	1 588.30	0.00
CHF	199 358.23	UBS	13/10/2016	INR	13 668 000.25	875.06	0.00
CHF	127 854.16	UBS	13/10/2016	BRL	425 000.01	1 502.44	0.00
CHF	107 800.53	Goldman Sachs	13/10/2016	MYR	448 999.99	2 723.95	0.00
CHF	119 732.34	UBS	13/10/2016	PHP	5 707 999.84	5 902.88	0.00
INR	3 400 000.00	UBS	08/11/2016	USD	50 179.32	576.60	0.00
USD	50 229.28	UBS	08/11/2016	INR	3 399 999.87	(529.70)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS CONVERTIBLE BOND

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 4 113 503 854.41)		4 499 783 024.18
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 42 010 021.38)		51 208 834.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		435 545 778.89
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		53 609 719.21
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 103 832.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		9 097 065.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		14 623 112.50
		5 064 971 367.79
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		7 392 163.86
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 984 181.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 972 513.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		1 095 930.41
		17 444 789.44
NET ASSETS/ACTIF NET		5 047 526 578.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		5 281 581 779.75
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		464 052.08
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	35 855 066.35
Bank interest/Intérêts bancaires		82 510.21
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		893.34
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	2 550 078.59
Other income/Autres revenus		7 744.00
		38 960 344.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	28 598 365.20
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9 264 865.59
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		193 512.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	12 800 713.01
		50 857 456.67
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(11 897 112.10)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		53 767 723.89
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(7 129 576.81)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(599.00)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		87 640 949.35
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(53 857 449.63)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		68 523 935.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(25 132 706.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		33 768 941.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		10 995 986.02
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		88 156 156.43
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(322 211 357.83)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		5 047 526 578.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Convertible Bond USD - P Hedged				
Class A/Classe A	29 506 985.1820	2 557 301.6450	(9 830 024.7400)	22 234 262.0870
Class D/Classe D	838 507.2560	1 047 539.0550	(1 322 466.5310)	563 579.7800
Convertible Bond CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	18 401 076.4340	1 361 852.1050	(4 836 297.9280)	14 926 630.6110
Class D/Classe D	1 337 505.7630	114 531.1730	(365 238.2190)	1 086 798.7170
Convertible Bond EUR - P				
Class A/Classe A	40 902 840.6580	11 732 511.8040	(20 850 623.3840)	31 784 729.0780
Class D/Classe D	6 461 047.1590	3 682 951.9610	(2 136 997.4660)	8 007 001.6540
Convertible Bond GBP - P Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	18 640.7470	0.0000	18 640.7470
Convertible Bond EUR - R				
Class A/Classe A	2 937 006.5660	485 215.7840	(1 178 349.3270)	2 243 873.0230
Convertible Bond USD - I Hedged				
Class A/Classe A	6 440 646.6980	6 357 491.6660	(4 144 051.9090)	8 654 086.4550
Class D/Classe D	633 727.8820	186 523.2370	(229 873.8270)	590 377.2920
Convertible Bond CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	20 868 549.4550	4 572 335.6010	(2 758 689.5420)	22 682 195.5140
Class D/Classe D	671 968.3650	266 166.5730	(294 136.5730)	643 998.3650
Convertible Bond EUR - I				
Class A/Classe A	89 173 008.1660	31 912 023.7180	(36 770 060.1450)	84 314 971.7390
Class D/Classe D	13 847 401.7510	4 904 339.3160	(5 533 734.6460)	13 218 006.4210
Convertible Bond GBP - I Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	101 386.2610	(15 388.0000)	85 998.2610
Convertible Bond CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	21 800 029.6300	2 137 844.1690	(4 120 443.3260)	19 817 430.4730
Convertible Bond EUR - S				
Class A/Classe A	2 926 514.3610	2 978 750.0000	(34 466.0000)	5 870 798.3610
Convertible Bond USD - M Hedged				
Class A/Classe A	17 395 292.3730	2 973 390.7460	(5 227 618.3240)	15 141 064.7950
Class D/Classe D	1 321 339.4100	226 891.3150	(126 181.7080)	1 422 049.0170
Convertible Bond CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	19 045 427.8700	4 724 803.1110	(4 794 209.0840)	18 976 021.8970
Class D/Classe D	356 312.4130	198 177.9480	(111 289.1480)	443 201.2130
Convertible Bond EUR - M				
Class A/Classe A	12 659 444.4890	3 186 464.3310	(3 596 215.5600)	12 249 693.2600
Class D/Classe D	1 914 299.9050	297 387.8540	(469 001.7860)	1 742 685.9730
Convertible Bond GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	171 226.5540	(11 548.0000)	159 678.5540

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	245 341 787.68	317 969 295.49	293 950 123.27
Net asset value per share/Actif net par action	11.0344	10.7761	10.3688
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	14 223 720.00	20 666 926.74	20 348 405.60
Net asset value per share/Actif net par action	25.2382	24.6473	23.7157
Convertible Bond CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	326 813 335.60	399 392 243.80	456 934 027.61
Net asset value per share/Actif net par action	21.8946	21.7048	21.0450
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	28 265 304.44	34 484 079.01	43 693 688.15
Net asset value per share/Actif net par action	26.0079	25.7824	24.9986
Convertible Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	551 299 434.98	699 319 646.26	865 431 019.99
Net asset value per share/Actif net par action	17.3448	17.0971	16.4532
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	133 538 885.61	106 216 979.60	128 782 966.30
Net asset value per share/Actif net par action	16.6778	16.4396	15.8205
Convertible Bond GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	183 676.14	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8535	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	37 251 566.78	48 351 962.14	50 745 268.28
Net asset value per share/Actif net par action	16.6015	16.4630	15.9383
Convertible Bond USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	216 736 255.10	156 274 442.39	92 858 113.41
Net asset value per share/Actif net par action	25.0444	24.2638	23.1605
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	14 785 646.60	15 376 648.05	4 961 129.06
Net asset value per share/Actif net par action	25.0444	24.2638	23.1605
Convertible Bond CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	506 843 319.62	458 601 637.64	427 430 636.46
Net asset value per share/Actif net par action	22.3454	21.9757	21.1379
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	18 337 502.81	18 817 371.23	23 211 300.81
Net asset value per share/Actif net par action	28.4745	28.0034	26.9845
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.00
Convertible Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 555 646 575.30	1 608 900 271.11	1 478 442 591.46
Net asset value per share/Actif net par action	18.4504	18.0425	17.2250
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	233 206 148.32	238 908 611.60	206 635 824.55
Net asset value per share/Actif net par action	17.6431	17.2530	16.5491
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.08	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	851 837.31	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9053	0.0000	0.0000
Convertible Bond CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	594 709 366.90	638 646 073.14	403 004 759.44
Net asset value per share/Actif net par action	30.0094	29.2957	27.9709
Convertible Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	110 460 896.51	53 449 367.52	7 811 894.12
Net asset value per share/Actif net par action	18.8153	18.2638	17.3108
Convertible Bond USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	169 778 481.08	189 371 483.74	144 135 549.51
Net asset value per share/Actif net par action	11.2131	10.8864	10.4135
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	36 572 086.05	32 991 802.11	26 771 963.93
Net asset value per share/Actif net par action	25.7179	24.9685	23.8839
Convertible Bond CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	208 097 848.95	205 833 713.38	164 768 908.77
Net asset value per share/Actif net par action	10.9664	10.8075	10.4175
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	11 745 511.53	9 306 048.50	6 415 333.46
Net asset value per share/Actif net par action	26.5015	26.1177	25.1755

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	217 218 902.65	219 981 030.71	179 843 993.69
Net asset value per share/Actif net par action	17.7326	17.3768	16.6242
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	29 544 429.66	31 802 746.66	26 121 628.85
Net asset value per share/Actif net par action	16.9534	16.6133	15.9330
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.04	0.05
Convertible Bond GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 579 645.89	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8927	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		4 499 783 024.18	89.15
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		3 988 813 439.93	79.03
	EQUITIES/ACTIONS		7 996 686.52	0.16
	SINGAPORE/SINGAPOUR		7 996 686.52	0.16
4 862 271	ASCENDAS REAL ESTATE INVES.TRUST UNITS	SGD	7 996 686.52	0.16
	BONDS/OBLIGATIONS		48 346 643.78	0.96
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 940 976.00	0.10
4 800 000	TUI 4.50 14-19 01/10S	EUR	4 940 976.00	0.10
	JAPAN/JAPON		6 417 364.96	0.13
680 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	6 417 364.96	0.13
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		36 988 302.82	0.73
16 420 000	EURONET WORLDWIDE 1.50 14-44 01/10S	USD	18 523 419.82	0.36
18 300 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	18 464 883.00	0.37
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		3 908 525 861.54	77.44
	AUSTRIA/AUTRICHE		165 426 524.00	3.28
7 400 000	BUWOG AG CV 0.00 16-21 09/09A	EUR	7 794 050.00	0.15
75 400 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	77 606 958.00	1.54
42 600 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	43 253 484.00	0.86
25 300 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 4.00 14-21 30/01S	EUR	36 772 032.00	0.73
	BELGIUM/BELGIQUE		13 877 844.00	0.27
13 400 000	BEKAERT CV REGS 0.00 16-21 09/06H	EUR	13 877 844.00	0.27
	BERMUDA/BERMUDES		37 726 081.33	0.75
41 740 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	37 726 081.33	0.75
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		30 133 524.55	0.60
264 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	30 133 524.55	0.60
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		163 363 486.30	3.24
17 350 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	16 701 420.63	0.33
51 000 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	46 962 386.55	0.93
26 840 000	CTRIP COM INT CV 144A 1.25 16-22 15/09S	USD	24 187 048.23	0.48
16 750 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	15 617 981.40	0.31
16 400 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	17 003 580.71	0.34
13 500 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	13 660 130.81	0.27
174 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	29 230 937.97	0.58
	CHINA/CHINE		37 867 169.42	0.75
19 000 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	18 850 035.59	0.37
20 500 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	19 017 133.83	0.38
	FINLAND/FINLANDE		29 463 300.00	0.58
28 500 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	29 463 300.00	0.58
	FRANCE/FRANCE		367 722 299.76	7.29
454 345	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	11 804 647.79	0.23
214 450	CAP GEMINI CV 0.00 13-19 01/01U	EUR	18 829 138.90	0.37
309 888	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	31 511 064.13	0.62
406 695	FONCIERE DES REGIONS CV 3.34 11-17 01/01S	EUR	39 546 152.18	0.78
101 989	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	17 108 450.77	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
93 490	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	20 990 160.50	0.42
282 550	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	26 743 074.95	0.53
1 811 266	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	36 683 570.30	0.73
46 600 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	42 398 618.97	0.85
163 047	UBISOFT CV 0.00 16-21 27/09U	EUR	9 261 069.60	0.18
165 666	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	53 612 665.25	1.07
72 400	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	25 312 198.40	0.50
16 400 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	15 611 521.62	0.31
338 078	WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U	EUR	18 309 966.40	0.36
	GERMANY/ALLEMAGNE		167 191 836.00	3.31
26 200 000	DEUTSCHE POST CV 0.60 12-19 06/12A	EUR	36 025 000.00	0.71
10 600 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	15 529 318.00	0.31
20 300 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	25 430 622.00	0.50
26 000 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	26 603 720.00	0.53
18 300 000	MTU AERO ENG. 0.125 16-23 17/05A	EUR	19 056 888.00	0.38
40 100 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	44 546 288.00	0.88
	ITALY/ITALIE		57 511 024.00	1.14
59 200 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	57 511 024.00	1.14
	JAPAN/JAPON		378 084 745.72	7.49
1 130 000 000	K S DENKI CORP CV 0.00 14-19 20/12U	JPY	10 936 419.17	0.22
2 000 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	19 960 527.80	0.40
1 610 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	15 517 748.43	0.31
46 200 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	40 305 162.84	0.80
2 040 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	20 042 628.57	0.40
800 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	7 881 435.76	0.16
3 350 000 000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	35 054 401.70	0.69
3 910 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	39 887 967.30	0.79
26 400 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	23 207 004.81	0.46
2 810 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	26 069 667.74	0.52
2 760 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U	JPY	29 177 737.40	0.58
3 060 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	34 533 684.94	0.68
2 970 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	31 888 426.00	0.63
4 530 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	43 621 933.26	0.85
	JERSEY/JERSEY		58 464 731.24	1.16
27 100 000	BRITISH LAND CV 1.50 12-17 10/09S	GBP	32 595 182.06	0.65
10 100 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	11 051 858.74	0.22
12 200 000	CPTL SHOPPING CENTER CV 2.50 12-18 04/10S	GBP	14 817 690.44	0.29
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		79 117 655.78	1.57
17 600 000	CITIGROUP GM FDG CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	17 605 808.00	0.35
8 700 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	9 178 413.00	0.18
51 800 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	45 371 785.02	0.90
7 400 000	TELENOR EAST II CV 0.25 16-19 20/09S	USD	6 961 649.76	0.14
	MALAYSIA/MALAISIE		49 427 099.50	0.98
28 500 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	25 074 319.27	0.50
33 850 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	24 352 780.23	0.48
	MEXICO/MEXIQUE		123 307 722.50	2.44
110 500 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	108 790 565.00	2.15
14 520 000	CEMEX SAB DE CV 3.75 11-18 15/03S	USD	14 517 157.50	0.29
	NORWAY/NORVÈGE		26 692 420.00	0.53
23 000 000	MARINE HARVEST CV 0.125 15-20 05/11S	EUR	26 692 420.00	0.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SINGAPORE/SINGAPOUR		110 336 834.73	2.19
33 500 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	21 208 686.57	0.42
53 750 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	35 517 621.15	0.71
37 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	23 751 718.06	0.47
45 500 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	29 858 808.95	0.59
	SPAIN/ESPAGNE		53 673 356.00	1.06
14 900 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	13 865 493.00	0.27
17 300 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	15 798 879.00	0.31
23 900 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	24 008 984.00	0.48
	SWEDEN/SUÈDE		52 991 783.75	1.05
399 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	45 156 041.75	0.89
7 650 000	INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S	EUR	7 835 742.00	0.16
	SWITZERLAND/SUISSE		71 604 706.71	1.42
17 480 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	16 109 711.76	0.32
52 095 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	55 494 994.95	1.10
	TAIWAN/TAÏWAN		38 707 186.33	0.77
10 800 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	12 039 818.47	0.24
31 400 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	26 667 367.86	0.53
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		345 483 091.97	6.84
45 600 000	ACS ACTIVIDADES CV 2.625 13-18 22/10Q	EUR	52 647 936.00	1.04
29 000 000	AIRBUS GROUP SE 0.00 16-21 14/06U	EUR	31 159 920.00	0.62
25 250 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	24 057 601.44	0.48
18 800 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	18 709 008.00	0.37
38 500 000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	40 681 255.56	0.81
24 400 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	24 259 957.28	0.48
18 400 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	19 169 695.68	0.38
107 250 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	110 887 032.83	2.19
21 400 000	STMICROELECTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U	USD	18 807 549.39	0.37
5 600 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	5 103 135.79	0.10
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		99 540 094.37	1.97
24 300 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	19 415 214.00	0.38
36 100 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	26 293 074.00	0.52
60 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	53 831 806.37	1.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		175 592 686.40	3.48
30 700 000	BP CAPITAL MKTS 1.00 16-23 28/04S	GBP	40 729 045.20	0.81
33 000 000	INMARSAT PLC 3.875 16-23 09/09S	USD	29 700 000.00	0.59
38 200 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	45 588 748.12	0.90
52 000 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	59 574 893.08	1.18
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 175 218 657.18	23.28
41 030 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	35 826 952.04	0.71
19 800 000	ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S	USD	18 440 357.72	0.37
22 570 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	20 801 534.66	0.41
15 890 000	ARES CAPITAL CV 4.875 12-17 15/03S	USD	14 343 277.19	0.28
16 915 000	BLACKHAWK NETWORK CV 1.50 16-22 15/01S	USD	14 379 119.69	0.28
20 575 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	18 216 509.62	0.36
128 700 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	130 341 102.51	2.57
4 280 000	DISH NETWORK 144A 3.375 16-26 15/08S	USD	4 169 819.90	0.08
11 000 000	DYCOM INDUSTRIES CV 0.75 15-21 15/09S	USD	10 718 295.07	0.21
37 730 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	36 340 053.39	0.72
30 380 000	HOLOGIC INC CV 2.00 12-42 01/03S	USD	36 779 318.03	0.73
15 230 000	IAS OPERATING PARTN CV 5.00 13-18 15/03S	USD	13 609 152.88	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
52 770 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	48 948 659.37	0.97
39 065 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	37 798 985.31	0.75
18 710 000	IMPAX LAB CV 2.00 15-22 15/06S	USD	14 821 989.41	0.29
3 700 000	INTEL DEBS JR SUB CV 3.25 09-39 01/08S	USD	6 032 040.40	0.12
21 660 000	INTEL DEDS CV 3.482 05-35 15/12S	USD	26 627 460.22	0.53
22 590 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	20 078 626.40	0.40
4 310 000	LIBERTY INTERACTIVE 1.75 16-46 30/09Q	USD	4 064 623.78	0.08
33 200 000	LIBERTY MEDIA CV 1.375 13-23 15/10S	USD	31 064 068.34	0.62
53 128 000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	46 885 294.53	0.93
10 020 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	10 519 216.77	0.21
45 920 000	MICROCHIP TEC CV 1.625 15-25 15/02S	USD	52 423 903.19	1.04
6 900 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	5 503 606.51	0.11
23 165 000	NUVASIVE INC CV 2.25 16-21 15/03S	USD	26 003 835.92	0.52
13 230 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	14 213 479.44	0.28
100 750 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	114 891 577.68	2.28
6 105 000	PRICELINE.COM CV 1.00 13-18 15/03S	USD	8 609 581.95	0.17
22 660 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	19 956 648.69	0.40
9 770 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	8 953 616.44	0.18
70 180 000	RED HAT INC CV 0.25 14-19 01/10S	USD	79 233 207.51	1.57
20 675 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	22 119 012.06	0.44
37 535 000	SALESFORCE COM CV 0.25 14-18 01/04S	USD	39 950 827.15	0.79
20 895 000	SERVICE NOW 0.00 14-18 01/11U	USD	22 753 015.08	0.45
13 395 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	13 251 252.27	0.26
34 560 000	SPIRIT REALTY CAP CV 3.75 14-21 15/05S	USD	35 034 823.28	0.69
20 590 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	20 130 673.34	0.40
15 890 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	15 984 310.64	0.32
14 850 000	TRINITY IND.CV-SUB 3.875 06-36 01/06S	USD	15 874 885.21	0.31
15 870 000	TWITTER INC CV 1.00 14-21 15/09S	USD	13 424 540.05	0.27
50 380 000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	46 099 403.54	0.91
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			23 944 248.09	0.47
JAPAN/JAPON			23 944 248.09	0.47
25 900 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	23 944 248.09	0.47
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			25 284 161.21	0.50
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			25 284 161.21	0.50
JAPAN/JAPON			25 284 161.21	0.50
2 450 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	25 284 161.21	0.50
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			485 685 423.04	9.62
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			485 685 423.04	9.62
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			485 685 423.04	9.62
11 088 755	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP USD	USD	157 747 844.99	3.13
7 931 067	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- DIS USD	USD	108 821 744.55	2.16
1 934 806	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	219 115 833.50	4.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			51 208 834.55	1.01
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			51 208 834.55	1.01
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			51 208 834.55	1.01
2 800	AIRBUS GROUP OTC JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	340 677.74	0.01
350	AMAZON.COM INOTC JAN 600.0 19.01.18 CALL	USD	8 501 225.50	0.17
1 800	AMGEN INC XNAOTC JAN 170.0 19.01.18 CALL	USD	2 432 878.86	0.05
2 800	CAP GEMINI SAOTC JUN 88.00 15.06.18 CALL	EUR	3 094 826.17	0.06
5 000	DEUTSCHE POSTOTC DEC 28.00 15.12.17 CALL	EUR	1 149 932.60	0.02
7 980	DEUTSCHE POSTOTC JUN 28.00 16.06.17 CALL	EUR	1 428 663.42	0.03
7 635	INDITEX SA REOTC JUN 28.90 16.06.17 CALL	EUR	3 790 571.38	0.08
5 825	INDITEX SHAREOTC DEC 30.89 15.12.17 CALL	EUR	2 509 541.82	0.05
10 000	INTEL CORP XNOTC JAN 30.00 19.01.18 CALL	USD	7 644 499.73	0.15
7 150	INTEL CORP XNOTC JAN 33.00 20.01.17 CALL	USD	3 270 671.71	0.06
8 000	INTEL CORP XNOTC JUL 32.00 21.07.17 CALL	USD	4 667 929.43	0.09
6 800	INTEL CORP XNOTC JUN 33.00 16.06.17 CALL	USD	3 394 461.47	0.07
625	LVMH MOET HENOTC JUN 180.0 15.06.18 CALL	EUR	482 873.15	0.01
1 140	SIEMENS AG REOTC AUG 104.0 18.08.17 CALL	EUR	840 064.41	0.02
3 090	SIEMENS AG REOTC AUG 99.00 18.08.17 CALL	EUR	3 109 208.80	0.06
2 750	SIEMENS BCLR SEP 90.00 15.09.17 CALL	EUR	4 532 814.73	0.09
4 085	WALT DISNEY COTC JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	17 993.63	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						14 623 112.50	0.29
GBP	2 777 864.75	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	3 254 088.98	(43 839.62)	0.00
USD	711 775 264.64	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	632 389 142.85	675 692.13	0.01
EUR	135 212.89	Caceis Bank	14/10/2016	GBP	114 570.02	2 810.33	0.00
CHF	1 730 024 736.13	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	1 581 575 825.99	6 622 789.78	0.14
EUR	30 973 795.75	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	33 839 028.37	(91 126.01)	0.00
EUR	13 202 575.86	Caceis Bank	14/10/2016	USD	14 839 061.30	4 470.40	0.00
EUR	24 451 239.49	UBS	23/11/2016	MYR	111 950 000.00	415 977.18	0.01
EUR	12 899 793.87	JP Morgan	23/11/2016	CNY	97 000 000.01	34 009.77	0.00
EUR	1 639 529.94	JP Morgan	23/11/2016	TWD	57 899 999.83	(8 756.89)	0.00
EUR	215 437 228.64	UBS	09/12/2016	GBP	186 119 000.00	678 637.14	0.01
USD	11 300 000.00	Goldman Sachs	09/12/2016	EUR	10 009 573.76	14 908.11	0.00
EUR	163 540 255.25	Goldman Sachs	09/12/2016	SGD	250 447 999.99	522 809.31	0.01
USD	5 600 000.00	Morgan Stanley	09/12/2016	EUR	4 994 054.24	(26 169.42)	0.00
EUR	73 596 602.00	Goldman Sachs	09/12/2016	HKD	641 100 000.02	218 990.54	0.00
EUR	36 980 886.62	UBS	09/12/2016	SEK	355 731 500.01	25 813.96	0.00
EUR	73 349 633.25	UBS	09/12/2016	CHF	79 800 000.00	39 949.28	0.00
JPY	216 000 000.00	Barclays Bank PLC	09/12/2016	EUR	1 909 275.65	(11 866.03)	0.00
EUR	7 960 688.89	UBS	09/12/2016	HKD	69 383 000.04	19 392.08	0.00
EUR	1 326 534.10	JP Morgan	09/12/2016	JPY	151 000 000.07	104.26	0.00
EUR	2 250 073 794.64	Citibank	09/12/2016	USD	2 533 199 999.99	2 824 955.18	0.06
EUR	347 486 587.46	Nomura	09/12/2016	JPY	39 249 999 999.96	2 703 561.02	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE DELTA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 106 815 289.71)		108 072 337.35
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 266 012.26)		102 595.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		995 421.83
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		3 359 134.70
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		327 921.60
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		5 848.76
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		246 755.48
		113 110 015.62
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		266 654.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	53 826.70
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		32 855.98
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		56.39
		353 393.97
NET ASSETS/ACTIF NET		112 756 621.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016*

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		91 879 488.85
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		26 043.42
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 038 611.99
Bank interest/Intérêts bancaires		1 855.75
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	56 308.11
		1 122 819.27
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	371 248.27
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	180 330.14
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 029.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	216 103.66
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		4 809.29
		777 521.00
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		345 298.27
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(171 119.17)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(55 221.79)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		340.74
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 230 684.75
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 211 101.04)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		138 881.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 467 908.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(10 236.54)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		140 121.45
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 736 675.20
Dividend paid/Dividende payé		(250.00)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		19 140 707.60
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		112 756 621.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged Class A/Classe A	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P Class A/Classe A	31 213.4850	0.0000	(9 420.0000)	21 793.4850
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1 Class A/Classe A	2 742 878.1100	1 690 806.4220	(354 493.1250)	4 079 191.4070
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	190 814.6810	0.0000	190 814.6810
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged Seeding Class A/Classe A	1 290 981.6820	1 575 733.8140	(506 528.9980)	2 360 186.4980
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Seeding Class A/Classe A	4 207 527.3620	150 095.8180	(1 311 970.2760)	3 045 652.9040
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Class A/Classe A	0.0000	340 227.7000	(974.8960)	339 252.8040
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Seeding Class A/Classe A	933 344.2610	6 795.4050	(41 977.1320)	898 162.5340
Class D/Classe D	5 000.0000	0.0000	(5 000.0000)	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged Class A/Classe A	60 265.0000	24 155.0000	(24 855.0000)	59 565.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Class D/Classe D	0.0000	201 900.0000	(8 900.0000)	193 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Seeding Class A/Classe A	159 309.3000	39 000.0000	(10 000.0000)	188 309.3000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M Class A/Classe A	51 000.0000	0.0000	0.0000	51 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged Class A/Classe A	112 288.0000	33 300.0000	(46 300.0000)	99 288.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	192 798.23	190 552.61
Net asset value per share/Actif net par action	10.2300	10.1108

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	225 213.79	316 878.39
Net asset value per share/Actif net par action	10.3340	10.1520
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	40 524 765.49	26 722 600.78
Net asset value per share/Actif net par action	9.9345	9.7425
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	2 014 982.94	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.5599	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged Seeding	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	24 970 672.69	13 191 313.07
Net asset value per share/Actif net par action	10.5800	10.2180
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Seeding	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	31 524 217.86	42 700 201.55
Net asset value per share/Actif net par action	10.3506	10.1485
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	3 550 202.03	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.4648	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Seeding	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	9 416 914.96	9 537 050.64
Net asset value per share/Actif net par action	10.4846	10.2181
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	0.00	51 091.03
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.2182
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.00
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	628 580.21	615 319.34
Net asset value per share/Actif net par action	10.5528	10.2102
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	1 989 982.03	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3108	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Seeding	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	1 943 692.01	1 615 167.62
Net asset value per share/Actif net par action	10.3218	10.1386
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	532 048.46	519 459.30
Net asset value per share/Actif net par action	10.4323	10.1855

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged	GBP	GBP
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	1 046 952.84	1 148 627.52
Net asset value per share/Actif net par action	10.5446	10.2293

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			108 072 337.35	95.85
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			105 422 234.42	93.50
BONDS/OBLIGATIONS			2 395 259.65	2.12
CYPRUS/CHYPRE			1 747 504.00	1.54
1 600 000	AROUNDTOWN PROPERT 1.50 15-21 18/01Q	EUR	1 747 504.00	1.54
JAPAN/JAPON			188 746.03	0.17
20 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	188 746.03	0.17
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			459 009.62	0.41
500 000	PROSPECT CAPITAL C 5.75 12-18 15/03S	USD	459 009.62	0.41
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			101 922 917.99	90.40
AUSTRALIA/AUSTRALIE			2 213 299.00	1.96
2 200 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	2 213 299.00	1.96
AUSTRIA/AUTRICHE			2 952 068.00	2.62
200 000	BUWOG AG CV 0.00 16-21 09/09A	EUR	210 650.00	0.19
2 700 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	2 741 418.00	2.43
BELGIUM/BELGIQUE			2 664 361.99	2.36
1 300 000	BEKAERT CV REGS 0.00 16-21 09/06H	EUR	1 346 358.00	1.19
9 140	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	1 318 003.99	1.17
BERMUDA/BERMUDES			1 461 598.15	1.30
300 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	271 150.56	0.24
1 250 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	1 190 447.59	1.06
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			1 719 300.25	1.52
1 200 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	1 034 447.42	0.91
6 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	684 852.83	0.61
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			3 299 336.36	2.93
1 200 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	1 104 997.33	0.98
560 000	CTRIIP COM INT CV 144A 1.25 16-22 15/09S	USD	504 647.81	0.45
750 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	677 829.68	0.60
1 000 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	1 011 861.54	0.90
CHINA/CHINE			1 623 413.86	1.44
1 750 000	CRRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	1 623 413.86	1.44
FINLAND/FINLANDE			1 033 800.00	0.92
1 000 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	1 033 800.00	0.92
FRANCE/FRANCE			10 259 676.46	9.11
5 350	AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	1 447 708.65	1.28
19 500	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	506 642.82	0.45
9 960	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	1 670 770.08	1.49
5 050	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	1 133 814.42	1.01
11 100	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	753 959.24	0.67
700 000	ORPAR CV (REMY COINT.)0.00 15-19 15/07U	EUR	724 143.00	0.64
6 080	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	575 465.92	0.51
24 000	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	486 072.00	0.43
1 000 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	909 841.61	0.81
3 650	UBISOFT CV 0.00 16-21 27/09U	EUR	207 320.00	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 400	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	1 100 304.60	0.98
400 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	380 768.82	0.34
6 700	WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U	EUR	362 865.30	0.32
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 439 860.00	2.16
600 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	613 932.00	0.54
900 000	MTU AERO ENG. 0.125 16-23 17/05A	EUR	937 224.00	0.83
800 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	888 704.00	0.79
	HUNGARY/HONGRIE		1 130 140.00	1.00
1 000 000	MNV CV 3.375 13-19 02/04S	EUR	1 130 140.00	1.00
	INDIA/INDE		350 948.57	0.31
400 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	350 948.57	0.31
	ITALY/ITALIE		2 980 075.00	2.64
900 000	BENI STABILI CV 0.875 15-21 31/01S	EUR	873 918.00	0.78
1 000 000	FCT HOLDING SRL CV 0.625 15-20 30/11A	EUR	1 037 540.00	0.92
1 100 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 068 617.00	0.94
	JAPAN/JAPON		5 132 351.48	4.55
50 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	499 013.19	0.44
120 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	1 156 602.37	1.03
1 000 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	872 406.12	0.77
30 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	294 744.54	0.26
600 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	527 431.93	0.47
50 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	463 873.09	0.41
60 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	644 210.63	0.57
70 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	674 069.61	0.60
	JERSEY/JERSEY		765 970.41	0.68
700 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	765 970.41	0.68
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 849 136.70	2.53
1 500 000	CITIGROUP GM FDG CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	1 500 495.00	1.33
1 100 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	1 160 489.00	1.03
200 000	TELENOR EAST II CV 0.25 16-19 20/09S	USD	188 152.70	0.17
	MALAYSIA/MALAISIE		791 820.61	0.70
900 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	791 820.61	0.70
	MEXICO/MEXIQUE		2 264 419.00	2.01
2 300 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	2 264 419.00	2.01
	NORWAY/NORVÈGE		464 216.00	0.41
400 000	MARINE HARVEST CV 0.125 15-20 05/11S	EUR	464 216.00	0.41
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 752 065.58	1.55
1 500 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	949 642.68	0.84
1 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	802 422.90	0.71
	SPAIN/ESPAGNE		2 828 705.00	2.51
2 500 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	2 326 425.00	2.06
500 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	502 280.00	0.45
	SWEDEN/SUÈDE		1 692 573.18	1.50
5 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	565 865.18	0.50
1 100 000	INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S	EUR	1 126 708.00	1.00
	SWITZERLAND/SUISSE		5 465 398.39	4.85
325 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	299 522.67	0.27
970 000	BKW CV 0.125 14-20 30/09A	CHF	1 069 813.66	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 100 000	IMPLENIA CV 0.50 15-22 30/06A	CHF	1 077 382.05	0.96
1 100 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	1 171 791.81	1.04
2 000 000	SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A	CHF	1 846 888.20	1.63
	TAIWAN/TAÏWAN		872 966.72	0.77
1 000 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	872 966.72	0.77
	THAILAND/THAÏLANDE		1 234 282.28	1.09
44 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	1 234 282.28	1.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 985 489.37	7.09
500 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	476 388.15	0.42
2 600 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	2 587 416.00	2.30
1 400 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	1 391 964.76	1.24
900 000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	849 645.00	0.75
2 000 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	2 067 823.46	1.84
600 000	WERELDHAVE NV CV 1.00 14-19 22/05S	EUR	612 252.00	0.54
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		1 874 233.27	1.66
1 100 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	801 174.00	0.71
1 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	1 073 059.27	0.95
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 496 903.24	3.10
700 000	BP CAPITAL MKTS 1.00 16-23 28/04S	GBP	928 675.30	0.82
1 000 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	1 193 422.72	1.06
1 200 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	1 374 805.22	1.22
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		28 324 509.12	25.13
1 050 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	916 848.64	0.81
700 000	AMERICAN REALTY CV 3.75 13-20 15/12S	USD	638 352.91	0.57
1 450 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	1 336 385.70	1.19
680 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	602 052.32	0.53
2 250 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	2 278 690.60	2.02
1 100 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	1 059 476.78	0.94
500 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	463 792.49	0.41
450 000	IMPAX LAB CV 2.00 15-22 15/06S	USD	356 488.26	0.32
2 100 000	INTEL DEDS CV 3.482 05-35 15/12S	USD	2 581 609.72	2.29
1 100 000	JEFFERIES GROUP CV 3.875 09-29 01/11S	USD	997 771.85	0.88
2 105 000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	1 857 655.95	1.65
1 100 000	LIVE NATION ENT CV 2.50 14-19 15/05S	USD	1 060 230.47	0.94
450 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	472 419.91	0.42
2 000 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	1 595 248.26	1.41
900 000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	1 115 558.90	0.99
1 750 000	NUANCE COMM 144A CV 1.00 15-35 15/12S	USD	1 362 097.35	1.21
1 700 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.00 15-20 01/12S	USD	1 524 236.52	1.35
2 750 000	PRICELINE GROUP INC 0.90 15-21 15/09A	USD	2 632 883.96	2.34
550 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	504 041.86	0.45
800 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	855 874.71	0.76
1 600 000	SPIRIT REALTY CAP CV 3.75 14-21 15/05S	USD	1 621 982.56	1.44
500 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	488 845.88	0.43
710 000	STARWOOD PROPERTY CV 3.75 14-17 15/10S	USD	650 081.51	0.58
900 000	TWITTER INC CV 0.25 14-19 15/09S	USD	769 660.97	0.68
500	WELLS FARGO CV 7.50 11-XX 15/06Q	USD	582 221.04	0.52
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 104 056.78	0.98
	JAPAN/JAPON		554 693.01	0.49
600 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	554 693.01	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		549 363.77	0.49
500 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	549 363.77	0.49
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 650 102.93	2.35
	BONDS/OBLIGATIONS		647 805.52	0.57
	SINGAPORE/SINGAPOUR		647 805.52	0.57
1 000 000	SUNTEC REIT 1.75 16-21 05/09A	SGD	647 805.52	0.57
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		2 002 297.41	1.78
	JAPAN/JAPON		516 003.29	0.46
50 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	516 003.29	0.46
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 486 294.12	1.32
1 800 000 000	KAKAO CORP 0.00 16-21 11/05U	KRW	1 486 294.12	1.32
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		102 595.90	0.09
	Listed options (Counterparties refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)		6 139.88	0.01
	Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché		6 139.88	0.01
150	STARBUCKS JAN 60 20.01.17 CALL	USD	5 205.55	0.00
175	WALT DISNEY JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	934.33	0.00
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		96 456.02	0.09
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		96 456.02	0.09
55	AMGEN INC XNAOTC JAN 175.0 20.01.17 CALL	USD	21 062.06	0.02
175	INDITEX SHAREOTC DEC 30.89 15.12.17 CALL	EUR	75 393.96	0.07

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						246 755.48	0.22
EUR	103 974.69	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	113 620.50	(331.25)	0.00
CHF	35 779 197.94	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	32 707 594.98	138 451.36	0.12
USD	27 561 475.33	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	24 487 117.70	26 519.81	0.02
GBP	1 041 614.51	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	1 220 811.30	(17 065.76)	(0.02)
EUR	1 447 108.77	UBS	23/11/2016	KRW	1 840 650 000.00	(36 213.20)	(0.03)
TWD	21 830 000.00	UBS	23/11/2016	EUR	609 265.98	12 195.96	0.01
EUR	1 265 028.75	Citibank	23/11/2016	THB	49 609 999.97	(5 155.47)	0.00
EUR	240 101.59	Morgan Stanley	09/12/2016	AUD	353 000.00	816.33	0.00
EUR	51 042 208.13	Citibank	09/12/2016	USD	57 464 999.95	63 937.33	0.06
USD	165 000.00	Goldman Sachs	09/12/2016	EUR	146 157.49	217.69	0.00
EUR	5 510 414.18	UBS	09/12/2016	CHF	5 995 000.00	3 001.21	0.00
EUR	600 561.33	UBS	09/12/2016	SEK	5 777 000.02	419.22	0.00
HKD	300 000.00	UBS	09/12/2016	EUR	34 424.66	(87.67)	0.00
EUR	177 493.99	Goldman Sachs	09/12/2016	USD	199 999.87	69.92	0.00
EUR	49 936.86	Goldman Sachs	09/12/2016	HKD	434 999.99	148.59	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
USD	100 000.00	Morgan Stanley	09/12/2016	EUR	89 179.54	(467.31)	0.00
EUR	2 638 232.96	Nomura	09/12/2016	SGD	4 040 000.00	8 583.76	0.01
EUR	5 423 081.38	UBS	09/12/2016	GBP	4 685 000.00	17 163.80	0.02
EUR	4 440 834.32	Nomura	09/12/2016	JPY	501 609 999.78	34 551.16	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 657 230 463.85)		664 656 910.23
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 085 980.63)		864 147.84
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 060 990.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 146 263.35
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		571 557.87
		670 299 869.59
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		54 723.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	368 260.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		133 120.21
		556 104.22
NET ASSETS/ACTIF NET		669 743 765.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		665 865 074.60
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		618 185.83
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 518 921.70
Bank interest/Intérêts bancaires		7 415.58
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	189 168.22
		4 333 691.33
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 879 692.70
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	447 706.67
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		19 668.52
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 275 683.34
		5 622 751.23
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 289 059.90)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		16 961 365.91
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		3 768 810.20
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(12 210 095.99)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(7 457 999.36)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(226 979.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		39 115 106.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(4 923 479.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 822 068.09
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		35 786 715.43
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(31 908 024.66)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		669 743 765.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Convertible Bond Asia USD - P				
Class A/Classe A	1 793 371.5870	92 432.9710	(647 088.6340)	1 238 715.9240
Class D/Classe D	180 174.9250	1 661.0000	(30 900.0000)	150 935.9250
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	1 354 729.9060	95 487.6660	(444 331.8860)	1 005 885.6860
Class D/Classe D	117 679.2510	14 989.1330	(15 000.0000)	117 668.3840
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	1 029 868.0190	17 448.6430	(345 558.4440)	701 758.2180
Class D/Classe D	113 528.7140	78.0000	(16 862.0000)	96 744.7140
Convertible Bond Asia USD - R				
Class A/Classe A	68 045.7370	9 528.9260	(8 187.3670)	69 387.2960
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	106 794.6810	22 324.8950	(40 544.0630)	88 575.5130
Convertible Bond Asia USD - I				
Class A/Classe A	16 028 044.7430	4 186 706.0000	(4 616 279.5570)	15 598 471.1860
Class D/Classe D	9 193 868.9990	338 405.5320	(687 618.0000)	8 844 656.5310
Convertible Bond Asia CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	2 226 934.4680	69 780.0000	(1 143 662.0000)	1 153 052.4680
Convertible Bond Asia EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	1 130 969.9270	1 107 048.9870	(36 648.5950)	2 201 370.3190
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	6 267 630.0000	750 145.0000	(386 000.0000)	6 631 775.0000
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	1 899 999.8540	450 000.0000	(365 000.0000)	1 984 999.8540
Convertible Bond Asia USD - M				
Class A/Classe A	858 067.5790	31 997.1440	(450 489.7350)	439 574.9880
Class D/Classe D	162 078.0170	0.0000	0.0000	162 078.0170
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	863 219.3700	159 332.3470	(219 786.5540)	802 765.1630
Class D/Classe D	110 200.0000	0.0000	(101 000.0000)	9 200.0000
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	979 403.1670	174 680.0000	(392 531.9800)	761 551.1870
Class D/Classe D	56 689.9730	0.0000	(38 164.0000)	18 525.9730

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond Asia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 590 878.98	25 596 755.30	32 389 574.52
Net asset value per share/Actif net par action	15.0082	14.2730	14.4082
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 249 719.68	2 553 974.75	3 618 886.14
Net asset value per share/Actif net par action	14.9051	14.1750	14.3092
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 815 962.80	18 005 059.33	29 168 140.88
Net asset value per share/Actif net par action	13.7351	13.2905	13.5289
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 608 952.44	1 557 013.93	1 501 098.04
Net asset value per share/Actif net par action	13.6736	13.2310	13.4683
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 338 635.09	14 596 890.36	22 245 593.89
Net asset value per share/Actif net par action	14.7325	14.1736	14.3415
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 417 527.83	1 600 342.94	1 704 405.43
Net asset value per share/Actif net par action	14.6523	14.0964	14.2634
Convertible Bond Asia USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	989 927.82	931 587.55	2 926 896.10
Net asset value per share/Actif net par action	14.2667	13.6906	13.9452

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 241 405.64	1 452 998.56	1 770 083.26
Net asset value per share/Actif net par action	14.0152	13.6055	13.8913
Convertible Bond Asia USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	249 373 970.87	241 511 819.50	183 713 087.81
Net asset value per share/Actif net par action	15.9871	15.0681	15.0745
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	136 381 229.87	133 616 553.63	171 002 886.37
Net asset value per share/Actif net par action	15.4196	14.5332	14.5394
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.10
Convertible Bond Asia CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 877 828.85	31 259 797.86	70 810 028.55
Net asset value per share/Actif net par action	14.6375	14.0371	14.1609
Convertible Bond Asia EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	34 544 526.42	16 921 570.40	17 975 908.12
Net asset value per share/Actif net par action	15.6923	14.9620	15.0037
Convertible Bond Asia USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	10 528 753.75
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	14.2474

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	100 848 506.53	90 608 451.62	78 397 999.47
Net asset value per share/Actif net par action	15.2069	14.4566	14.4576
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 999 542.18	29 855 236.62	27 460 916.42
Net asset value per share/Actif net par action	16.6245	15.7133	15.6205
Convertible Bond Asia USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 767 069.50	12 477 969.80	16 400 180.54
Net asset value per share/Actif net par action	15.3946	14.5419	14.5809
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 477 970.52	2 340 727.88	2 815 507.09
Net asset value per share/Actif net par action	15.2888	14.4420	14.4807
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 309 505.81	11 688 366.88	15 391 213.43
Net asset value per share/Actif net par action	14.0882	13.5404	13.6906
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	129 030.07	1 485 465.18	2 111 322.47
Net asset value per share/Actif net par action	14.0250	13.4797	13.6292

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 508 092.16	14 142 855.53	17 505 483.97
Net asset value per share/Actif net par action	15.1114	14.4403	14.5131
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	277 640.14	811 856.18	957 868.62
Net asset value per share/Actif net par action	14.9865	14.3210	14.3932
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			664 656 910.23	99.24
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			613 418 604.00	91.59
EQUITIES/ACTIONS			18 015 803.86	2.69
HONG KONG/HONG-KONG			5 150 389.73	0.77
196 007	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	5 150 389.73	0.77
SINGAPORE/SINGAPOUR			6 539 714.13	0.98
3 538 334	ASCENDAS REAL ESTATE INVES.TRUST UNITS	SGD	6 539 714.13	0.98
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			6 325 700.00	0.94
48 800	MANDATORY EXCH 5.75 144A 5.75	USD	6 325 700.00	0.94
BONDS/OBLIGATIONS			12 086 040.00	1.80
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			6 061 920.00	0.90
6 000 000	MIDEA INVST DEV 2.375 16-19 03/06S	USD	6 061 920.00	0.90
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			6 024 120.00	0.90
6 000 000	CSEC FINANCE CAYMAN 2.25 16-19 14/06S	USD	6 024 120.00	0.90
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			583 316 760.14	87.10
AUSTRALIA/AUSTRALIE			6 444 382.21	0.96
5 700 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	6 444 382.21	0.96
BERMUDA/BERMUDES			13 913 380.00	2.08
13 000 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	13 913 380.00	2.08
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			41 639 532.83	6.22
8 400 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	8 137 584.00	1.22
10 436 000	CROTONA ASSET CV REGS 4.00 14-19 14/04S	USD	11 439 003.96	1.71
172 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	22 062 944.87	3.29
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			238 156 528.77	35.55
100 000 000	ASM PACIFIC TECHNO CV 2.00 14-19 28/03S	HKD	13 129 770.51	1.96
14 400 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	15 577 776.00	2.33
36 200 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	37 460 846.00	5.58
40 000 000	CN YONGDA AUTO REGS 1.50 14-19 18/07S	CNH	5 894 300.73	0.88
13 870 000	CTRIPO COM INT CV 144A 1.25 16-22 15/09S	USD	14 046 426.40	2.10
1 800 000	CTRIPO COM INTL CV 1.00 16-20 01/07S	USD	1 959 984.00	0.29
26 250 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	27 506 062.50	4.11
12 250 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	12 441 835.00	1.86
131 000 000	KINGSOFT CORP LTD 1.25 14-19 11/04S	HKD	16 742 274.08	2.50
13 000 000	KINGSOFT CV REGS 3.00 13-18 23/07S	HKD	2 072 584.96	0.31
19 700 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	22 953 652.00	3.43
11 000 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	12 508 430.00	1.87
210 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	39 646 223.59	5.91
3 000 000	SINA CORPORATION CV 1.00 14-18 01/12S	USD	3 008 550.00	0.45
13 100 000	ZHEN DING REGS CV 0.00 14-19 26/06U	USD	13 207 813.00	1.97
CHINA/CHINE			33 943 470.00	5.07
15 250 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	17 002 682.50	2.54
16 250 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	16 940 787.50	2.53
HONG KONG/HONG-KONG			7 186 032.00	1.07
7 200 000	BAOSTEEL HONG KONG INV 0.00 15-18 01/12U	USD	7 186 032.00	1.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	INDIA/INDE		17 860 802.50	2.67
4 750 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	5 042 932.50	0.75
13 000 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	12 817 870.00	1.92
	JAPAN/JAPON		18 107 453.94	2.70
1 640 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	18 107 453.94	2.70
	MALAYSIA/MALAISIE		49 595 582.06	7.41
21 950 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	21 702 404.00	3.24
34 500 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	27 893 178.06	4.17
	SINGAPORE/SINGAPOUR		58 703 555.01	8.77
13 250 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	9 427 007.94	1.41
25 500 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	18 936 277.54	2.83
16 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	11 722 917.23	1.75
5 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	3 871 768.79	0.58
18 250 000	HDBC INST TRUST SVC CV 2.50 12-17 12/09S	SGD	14 745 583.51	2.20
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 270 848.00	0.49
3 200 000	GS ENG AND CONS CORP 4.50 16-21 21/07S	USD	3 270 848.00	0.49
	TAIWAN/TAÏWAN		71 482 168.00	10.67
12 400 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	12 164 896.00	1.82
15 600 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	19 543 836.00	2.92
18 750 000	SILICONWARE PREC IND 0.00 14-19 31/10U	USD	19 921 500.00	2.97
20 800 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	19 851 936.00	2.96
	THAILAND/THAÏLANDE		23 013 024.82	3.44
730 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	23 013 024.82	3.44
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		51 238 306.23	7.65
	BONDS/OBLIGATIONS		19 318 558.37	2.88
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		12 038 520.00	1.79
12 000 000	CP FOODS HLDGS 0.50 16-21 22/09S	USD	12 038 520.00	1.79
	SINGAPORE/SINGAPOUR		7 280 038.37	1.09
10 000 000	SUNTEC REIT 1.75 16-21 05/09A	SGD	7 280 038.37	1.09
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		31 919 747.86	4.77
	BERMUDA/BERMUDES		17 815 014.18	2.66
116 000 000	KUNLUN ENERGY CV 1.625 16-19 25/07	CNH	17 815 014.18	2.66
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		14 104 733.68	2.11
15 200 000 000	KAKAO CORP 0.00 16-21 11/05U	KRW	14 104 733.68	2.11
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		864 147.84	0.13
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		864 147.84	0.13
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		864 147.84	0.13
63 600	ALIBABA GR ADOTC JUN 76.70 21.06.19 PUT	USD	648 506.81	0.10
193 668	HONG KONG EXCOTC MAR 190.0 30.03.17 PUT	HKD	215 641.03	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						571 557.87	0.09
CHF	158 937 130.84	Caceis Bank	14/10/2016	USD	163 547 778.82	500 867.08	0.07
EUR	93 689 169.37	Caceis Bank	14/10/2016	USD	105 437 730.55	(99 952.51)	(0.01)
USD	1 204 693.97	Caceis Bank	14/10/2016	EUR	1 071 980.10	(567.64)	0.00
USD	13 572 389.96	Caceis Bank	14/10/2016	CHF	13 189 404.53	(41 167.47)	(0.01)
TWD	379 400 000.00	JP Morgan	23/11/2016	USD	11 989 486.49	176 616.52	0.03
TWD	63 000 000.00	Goldman Sachs	23/11/2016	USD	2 019 318.79	882.82	0.00
THB	16 800 000.00	Nomura	23/11/2016	USD	485 121.50	(620.38)	0.00
USD	1 506 712.08	Goldman Sachs	23/11/2016	MYR	6 199 998.90	7 281.69	0.00
KRW	1 160 000 000.00	JP Morgan	23/11/2016	USD	1 043 990.14	8 910.77	0.00
USD	4 832 448.99	Citibank	23/11/2016	KRW	5 428 000 003.53	(94 432.28)	(0.01)
USD	15 368 081.68	Goldman Sachs	23/11/2016	CNY	102 960 000.02	(14 694.08)	0.00
TWD	8 400 000.00	Barclays Bank PLC	23/11/2016	USD	267 780.29	1 579.92	0.00
USD	1 022 876.72	JP Morgan	23/11/2016	TWD	32 100 000.04	(6 429.97)	0.00
MYR	4 000 000.00	JP Morgan	23/11/2016	USD	988 142.29	(20 768.29)	0.00
USD	6 379 449.60	JP Morgan	23/11/2016	THB	221 149 999.83	1 628.34	0.00
USD	3 494 851.98	Citibank	23/11/2016	THB	121 093 999.97	2 581.48	0.00
TWD	86 500 000.00	UBS	23/11/2016	USD	2 742 389.68	31 379.20	0.00
KRW	235 000 000.00	Goldman Sachs	23/11/2016	USD	210 728.50	2 574.70	0.00
USD	573 790.99	Barclays Bank PLC	09/12/2016	SGD	780 000.00	1 480.24	0.00
SGD	350 000.00	JP Morgan	09/12/2016	USD	256 769.55	36.28	0.00
HKD	252 890 000.00	JP Morgan	09/12/2016	USD	32 634 252.21	(6 349.26)	0.00
USD	10 361 852.98	JP Morgan	09/12/2016	SGD	14 103 000.00	14 039.69	0.00
USD	688 833.00	Nomura	09/12/2016	AUD	900 000.00	1 121.79	0.00
USD	18 397 807.07	UBS	09/12/2016	JPY	1 846 380 000.40	114 600.88	0.02
HKD	1 900 000.00	UBS	09/12/2016	USD	245 181.06	(42.80)	0.00
USD	1 858 165.91	Citibank	09/12/2016	HKD	14 399 999.80	275.77	0.00
USD	5 651 857.23	Goldman Sachs	09/12/2016	EUR	5 022 000.00	(9 115.68)	0.00
JPY	17 500 000.00	Goldman Sachs	09/12/2016	USD	173 444.38	(158.94)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS CAT BONDS

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 46 928 184.29)		47 356 363.54
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 705 121.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		297 865.71
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		96 728.68
		49 456 079.16
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 929 986.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 612.18
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		12 086.07
		1 975 684.37
NET ASSETS/ACTIF NET		47 480 394.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 16/02/2016 to 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 16/02/2016 au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	629 191.33
Bank interest/Intérêts bancaires		4 334.33
		633 525.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	171 634.63
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	827.35
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		244.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	44 563.38
		217 270.21
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		416 255.45
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(9 221.90)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		26 642.53
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(31 521.80)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		402 154.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		428 179.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		96 728.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		927 062.21
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		927 062.21
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		46 553 332.58
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		47 480 394.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 16/02/2016 to 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 16/02/2016 au 30/09/2016

	Number of Shares 16/02/2016/ Nombre d'actions 16/02/2016	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
CAT Bonds CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	32 300.0000	(4 250.0000)	28 050.0000
CAT Bonds EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	99.5620	0.0000	99.5620
CAT Bonds EUR - R Hedged Class A/Classe A	0.0000	99.5620	0.0000	99.5620
CAT Bonds USD - I Class A/Classe A	0.0000	886 023.6690	0.0000	886 023.6690
Class D/Classe D	0.0000	200 000.0000	0.0000	200 000.0000
CAT Bonds CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	1 568 332.1110	0.0000	1 568 332.1110
CAT Bonds EUR - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	645 698.0150	0.0000	645 698.0150
CAT Bonds EUR - S Hedged Class A/Classe A	0.0000	207 786.6350	0.0000	207 786.6350
CAT Bonds USD - M Class A/Classe A	0.0000	414 214.0000	0.0000	414 214.0000
CAT Bonds CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	238 981.9550	0.0000	238 981.9550
CAT Bonds EUR - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	299 900.0000	(24 905.0000)	274 995.0000
Class D/Classe D	0.0000	9 500.0000	0.0000	9 500.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
CAT Bonds CHF - P Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	282 676.27
Net asset value per share/Actif net par action	10.0776
CAT Bonds EUR - P Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 007.99
Net asset value per share/Actif net par action	10.1243

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
CAT Bonds EUR - R Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 006.91
Net asset value per share/Actif net par action	10.1134
CAT Bonds USD - I	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	9 061 670.73
Net asset value per share/Actif net par action	10.2273
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	2 045 469.20
Net asset value per share/Actif net par action	10.2273
CAT Bonds CHF - I Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	15 868 640.81
Net asset value per share/Actif net par action	10.1182
CAT Bonds EUR - I Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	6 552 683.93
Net asset value per share/Actif net par action	10.1482
CAT Bonds EUR - S Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	2 122 182.88
Net asset value per share/Actif net par action	10.2133

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016
CAT Bonds USD - M	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	4 230 185.36
Net asset value per share/Actif net par action	10.2126
CAT Bonds CHF - M Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	2 414 584.20
Net asset value per share/Actif net par action	10.1036
CAT Bonds EUR - M Hedged	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	2 786 658.57
Net asset value per share/Actif net par action	10.1335
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	96 267.94
Net asset value per share/Actif net par action	10.1335

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			47 356 363.54	99.74
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			37 041 419.03	78.02
CAT BONDS/OBLIGATIONS CAT			37 041 419.03	78.02
BERMUDA/BERMUDES			22 629 824.85	47.66
500 000	ALAMO RE 144A FL.R 15-19 07/06Q	USD	528 170.00	1.11
533 000	ALAMO RE 144A FL.R 15-18 07/08Q	USD	554 367.97	1.17
1 000 000	AOZORA RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	1 011 200.00	2.13
750 000	BLUE HALO RE 144A FL.R 16-19 26/07Q	USD	775 305.00	1.63
250 000	CITRUS RE FL.R 16-19 25/02	USD	262 557.50	0.55
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-19 25/02Q	USD	519 635.00	1.09
500 000	CITRUS RE 144A FL.R 15-20 09/04Q	USD	512 967.50	1.08
1 000 000	CRANBERRY RE 144A FL.R 15-18 06/07Q	USD	1 029 140.00	2.17
1 500 000	EDEN RE II LTD 15-19 23/04U	USD	1 639 275.00	3.46
750 000	FIRST COAST RE 2016 FL.R 16-19 07/06Q	USD	764 662.50	1.61
1 250 000	GALILEO RE LTD FL.R 13-17 09/01A	USD	1 265 331.25	2.66
750 000	GALILEO RE LTD FL.R 15-18 08/01Q	USD	776 617.50	1.64
375 000	GALILEO RE LTD FL.R 16-19 08/01Q	USD	387 635.63	0.82
250 000	GATOR RE 144A 3C7 FL.R 14-17 09/01	USD	243 820.00	0.51
500 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 14-19 08/01Q	USD	494 992.50	1.04
750 000	KILIMANJARO RE TLD FL.R 14-18 30/04Q	USD	765 600.00	1.61
250 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	261 456.25	0.55
750 000	KILIMANJARO 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	775 515.00	1.63
500 000	KIZUNA II RE LTD FL.R 14-18 06/04Q	USD	501 090.00	1.06
500 000	LAETERE RE LTD FL.R 16-20 06/06A	USD	495 272.50	1.04
500 000	LAETERE RE LTD 144 FL.R 16-17 06/06U	USD	492 275.00	1.04
2 000 000	MARKET RE LTD 6.00 16-17 30/05Q	USD	2 005 000.00	4.23
750 000	MERNA REINS -144A- FL.R 14-17 07/04Q	USD	749 966.25	1.58
500 000	NAKAMA RE 144A FL.R 16-21 13/10Q	USD	498 435.00	1.05
1 000 000	NAKAMA RE 144A FL.R 16-21 14/01Q	USD	1 026 370.00	2.16
250 000	NAKAMA RE 144A 3C7 FL.R 14-18 13/04Q	USD	250 760.00	0.53
750 000	PENUNION 144A FL.R 15-18 07/12Q	USD	768 161.25	1.62
500 000	RIVERFRONT RE LTD FL.R 14-17 06/01Q	USD	500 405.00	1.05
250 000	SANDERS RE FL.R 13-17 01/05Q	USD	251 577.50	0.53
250 000	SANDERS RE CAT BDS FL.R 13-17 05/05Q	USD	252 166.25	0.53
250 000	SANDERS RE LTD FL.R 14-18 25/05Q	USD	253 272.50	0.53
750 000	SANDERS RE LTD 144A FL.R 14-19 28/05Q	USD	763 275.00	1.61
1 250 000	VENTERRA RE LTD 144A FL.R 13-17 09/01Q	USD	1 253 550.00	2.64
CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS			6 736 332.50	14.19
500 000	CAELUS RE 2013 LTD FL.R 13-20 07/04Q	USD	512 215.00	1.08
1 000 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 14-18 14/03Q	USD	1 011 365.00	2.13
500 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 15-20 13/03Q	USD	513 225.00	1.08
250 000	MYTHEN RE FL.R 12-17 01/05S	USD	253 798.75	0.53
500 000	RES REINS 2015 FL.R 15-21 06/12Q	USD	516 275.00	1.09
500 000	RESID REIN 2016 FL.R 16-20 06/06Q	USD	505 742.50	1.07
1 000 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	1 009 440.00	2.13
250 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	257 542.50	0.54
250 000	RESIDENTIAL 2012 LTD FL.R 12-16 06/12Q	USD	250 930.00	0.53
400 000	VITALITY RE IV -B- FL.R 15-19 08/01Q	USD	399 620.00	0.84
250 000	VITALITY RE IV 144A FL.R 13-17 09/01Q	USD	250 083.75	0.53
1 000 000	VITALITY RE V 144A FL.R 14-20 07/01Q	USD	1 007 885.00	2.12
250 000	VITALITY RE V 144A FL.R 14-20 07/01Q	USD	248 210.00	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	IRELAND/IRLANDE		6 906 957.93	14.55
1 000 000	ATLAS IX CAP FL.R 03-19 17/01Q	USD	1 016 650.00	2.14
350 000	ATLAS IX CAP FL.R 15-19 07/01Q	USD	358 877.75	0.76
1 000 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	1 134 914.39	2.38
750 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	848 050.38	1.79
750 000	CALYPSO CAPITAL FL.R 13-17 09/01Q	EUR	838 871.75	1.77
500 000	CALYPSO CAPITAL FL.R 13-18 08/01Q	EUR	568 642.80	1.20
1 000 000	GREEN FIELDS II 144A FL.R 13-17 09/01Q	EUR	1 127 098.36	2.37
500 000	QUEEN STREET X RE FL.R 15-18 08/06Q	USD	505 715.00	1.07
500 000	QUEEN STREET XII FL.R 16-20 08/04S	USD	508 137.50	1.07
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		768 303.75	1.62
750 000	EVERGRANDE RE 144A FL.R 15-18 03/05Q	USD	768 303.75	1.62
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 154 455.15	6.64
	CAT BONDS/OBLIGATIONS CAT		3 154 455.15	6.64
	BERMUDA/BERMUDES		1 766 072.50	3.72
750 000	AKIBARE RE LTD FL.R 16-20 07/04Q	USD	765 382.50	1.61
1 000 000	NAKAMA RE 144A 3C7 FL.R 14-18 13/04Q	USD	1 000 690.00	2.11
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		261 801.25	0.55
250 000	CAELUS RE IV 144A FL.R 16-20 06/03Q	USD	261 801.25	0.55
	IRELAND/IRLANDE		1 126 581.40	2.37
1 000 000	AZZURO RE I 144A FL.R 15-19 16/01Q	EUR	1 126 581.40	2.37
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		2 999 796.43	6.32
	BONDS/OBLIGATIONS		2 999 796.43	6.32
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 999 796.43	6.32
3 000 000	USA ZCP 201016	USD	2 999 796.43	6.32
	Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif		4 160 692.93	8.76
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		4 160 692.93	8.76
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 160 692.93	8.76
394 020	LO FUNDS MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	4 160 692.93	8.76

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						96 728.68	0.20
CHF	18 532 180.31	Caceis Bank	14/10/2016	USD	19 067 791.71	60 392.89	0.12
EUR	11 518 271.33	Caceis Bank	14/10/2016	USD	12 961 632.91	(11 266.11)	(0.02)
USD	5 738 182.85	Nomura	23/11/2016	EUR	5 052 000.00	47 601.90	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 629 026 976.36)		628 077 900.24
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		92 913 395.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 989 286.32
		724 980 581.94
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		940.20
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	54 571.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		57 134.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 065 420.94
		1 178 066.99
NET ASSETS/ACTIF NET		723 802 514.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		735 629 552.78
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	269 728.16
Bank interest/Intérêts bancaires		211.49
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		3 877.20
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	1 218.87
		275 035.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	503 498.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	157 661.05
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		108 117.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	632 127.44
		1 401 403.75
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 126 368.03)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(17 805.01)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(449.97)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		769 539.30
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(375 083.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		871 097.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 812 887.56)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 316 873.58)
Dividend paid/Dividende payé		(4 692.81)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(10 505 471.44)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		723 802 514.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Short-Term Money Market (EUR) - P				
Class A/Classe A	1 822 092.8130	1 070 888.0760	(1 143 816.0750)	1 749 164.8140
Class D/Classe D	41 231.8340	61 817.0000	(26 330.0000)	76 718.8340
Short-Term Money Market (EUR) - R				
Class A/Classe A	14 058.7100	24 660.8120	(15 812.5640)	22 906.9580
Short-Term Money Market (EUR) - I				
Class A/Classe A	3 226 689.5090	2 943 665.7020	(2 691 182.6780)	3 479 172.5330
Class D/Classe D	21 211.9610	1 400.0000	(3 407.0000)	19 204.9610
Short-Term Money Market (EUR) - S				
Class A/Classe A	747 381.4060	220 835.9090	(800 963.8980)	167 253.4170
Short-Term Money Market (EUR) - M				
Class A/Classe A	605 026.0740	1 323 556.0780	(1 040 393.3930)	888 188.7590
Class D/Classe D	44 022.3580	22 510.0000	(34 982.1160)	31 550.2420

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	195 953 195.37	204 640 642.85	283 564 322.49
Net asset value per share/Actif net par action	112.0267	112.3108	112.4382
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 520 458.22	4 052 048.28	13 059 349.58
Net asset value per share/Actif net par action	98.0262	98.2748	98.4963
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.11	0.17
Short-Term Money Market (EUR) - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 510 004.60	1 549 323.28	311 735.34
Net asset value per share/Actif net par action	109.5739	110.2038	110.7351

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (EUR) - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	394 014 437.28	365 908 022.64	353 747 864.31
Net asset value per share/Actif net par action	113.2495	113.4004	113.4185
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 165 354.62	2 397 376.90	751 069.05
Net asset value per share/Actif net par action	112.7498	113.0201	113.1980
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.12	0.16	0.22
Short-Term Money Market (EUR) - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 962 244.76	84 787 459.04	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	113.3743	113.4460	0.0000
Short-Term Money Market (EUR) - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	99 578 491.94	67 961 120.17	98 506 552.15
Net asset value per share/Actif net par action	112.1141	112.3276	112.4120
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 098 328.16	4 333 559.62	25 506 834.87
Net asset value per share/Actif net par action	98.2030	98.4400	98.5940
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.08	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			628 077 900.24	86.77
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			628 077 900.24	86.77
BONDS/OBLIGATIONS			462 466 965.97	63.89
	AUD/AUD		6 858 645.81	0.95
10 000 000	VOLKSWAGEN FIN 4.50 12-16 05/12S	AUD	6 858 645.81	0.95
	EUR/EUR		450 906 836.24	62.29
14 000 000	ANTALIS ZCP 23-11-16	EUR	14 003 571.52	1.93
35 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 081216	EUR	35 001 341.78	4.83
6 100 000	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	6 245 367.25	0.86
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	2 024 590.22	0.28
4 706 000	BMW FINANCE NV 1.00 13-16 24/10A	EUR	4 708 861.58	0.65
3 500 000	CA CIB 0.00 09-17 29/01U	EUR	5 250 400.84	0.73
1 900 000	CITIGROUP 4.375 07-17 30/01A	EUR	1 928 269.74	0.27
8 700 000	CORELUX S A ZCP 051216	EUR	8 703 191.61	1.20
20 600 000	CORELUX S A ZCP 191016	EUR	20 601 631.46	2.85
4 000 000	CORELUX S A ZCP 191016	EUR	4 000 506.77	0.55
2 000 000	CORELUX S A ZCP 271016	EUR	2 000 360.00	0.28
7 480 000	CREDIT AGRICOLE 0.00 08-16 07/10U	EUR	11 392 714.85	1.57
2 000 000	CREDIT AGRICOLE 4.00 04-16 22/12Q	EUR	2 018 067.40	0.28
4 300 000	CREDIT SUISSE LDN 3.875 10-17 25/01A	EUR	4 356 135.37	0.60
23 138 000	DEPFA ACS 3.875 06-16 14/11A	EUR	23 249 562.60	3.21
5 000 000	EADS FINANCE NV ZCP 181016	EUR	5 000 862.76	0.69
5 000 000	GE CAP EUR FD 1.00 13-17 02/05A	EUR	5 032 160.11	0.70
14 500 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	14 500 241.67	2.00
3 150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.375 10-17 16/06A	EUR	3 213 391.51	0.44
12 000 000	HONE INTE INC ZCP 08-11-16	EUR	12 002 991.89	1.66
10 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 261016	EUR	10 001 589.79	1.38
3 600 000	HSBC FINANCE EMTN 4.875 07-17 30/05A	EUR	3 720 139.56	0.51
1 000 000	ING GROEP 4.00 11-16 23/12A	EUR	1 009 228.29	0.14
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 091216	EUR	10 003 015.38	1.38
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 201016	EUR	15 002 250.50	2.07
4 100 000	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 201016	EUR	4 100 433.05	0.57
5 830 000	MONT BLANC CAPITAL CORP. ZCP 141216	EUR	5 833 524.86	0.81
24 200 000	MORGAN STANLEY 4.375 06-16 10/12A	EUR	24 234 639.86	3.35
3 900 000	NY LIFE GLOBAL FDG 4.375 07-17 19/01A	EUR	3 951 299.60	0.55
11 000 000	OPUS FUND LTD ZCP 20-10-16	EUR	11 001 406.34	1.52
5 000 000	RABOBANK NED 4.25 07-17 16/01A	EUR	5 062 657.61	0.70
10 000 000	REGION WALLONNE ZCP 091116	EUR	10 003 723.83	1.38
20 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 181116	EUR	19 999 863.87	2.76
7 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 281116	EUR	7 002 582.30	0.97
10 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 121016	EUR	10 000 566.76	1.38
22 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 151216	EUR	22 006 969.30	3.04
20 000 000	SILV TOWE FUND ZCP 25-10-16	EUR	20 000 763.97	2.76
15 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 081216	EUR	15 002 156.55	2.07
6 620 000	STANDARD CHARTERED 3.875 11-16 20/10A	EUR	6 634 286.46	0.92
6 000 000	VOLKS FIN NV ZCP 071016	EUR	6 000 268.28	0.83
7 000 000	VOLKSWAGEN LEAS ZCP 220217	EUR	6 998 590.58	0.97
25 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 211116	EUR	25 009 935.71	3.46
23 000 000	WELLS FARGO CO 4.125 06-16 03/11A	EUR	23 092 722.86	3.19
	JPY/JPY		4 701 483.92	0.65
530 000 000	DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	JPY	4 701 483.92	0.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			165 610 934.27	22.88
EUR/EUR			165 610 934.27	22.88
2 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 15-17 15/09Q	EUR	2 003 509.23	0.28
5 000 000	BFCM FL.R 07-17 24/04A	EUR	5 015 286.74	0.69
15 000 000	BMW FIN NV REGS FL.R 16-17 27/01Q	EUR	15 000 000.00	2.07
5 000 000	BMW FINANCE FL.R 15-16 28/11Q	EUR	4 999 919.62	0.69
25 000 000	BNP PAR ARB FL.R -16 22/12U	EUR	25 009 804.95	3.47
3 500 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 04-17 30/03Q	EUR	3 501 279.80	0.48
12 000 000	CREDIT SUISSE LDN FL.R 15-17 30/03Q	EUR	12 004 950.43	1.66
10 000 000	FRANFINANCE FL.R 15-17 09/02Q	EUR	10 000 000.00	1.38
10 450 000	GOLDMAN SACHS GRP FL.R 07-17 30/01Q	EUR	10 456 027.40	1.44
35 600 000	JPMORGAN CHASE CO FL.R 14-16 20/11Q	EUR	35 610 517.89	4.93
8 000 000	LB BADEN WUERTT FL.R 12-17 11/05A	EUR	8 016 383.67	1.11
20 000 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 15-17 21/08Q	EUR	20 069 537.71	2.77
320 000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 10-17 19/02A	EUR	323 671.23	0.04
250 000	RABOBANK NL EMTN FL.R 09-16 06/11A	EUR	250 749.10	0.03
10 000 000	UBS AG LD FL.R 16-17 05/04	EUR	10 000 000.00	1.38
3 350 000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 15-17 11/08Q	EUR	3 349 296.50	0.46

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			%	EUR		
Term Deposits/Dépôts à terme					77 000 000.00	10.64
Credit Mutuel - CIC Banques	01/10/2016	EUR	0.000	60 000 000.00	8.29	
Landesbank Baden	01/10/2016	EUR	0.000	17 000 000.00	2.35	

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 065 420.94)	(0.15)
EUR	6 464 580.20	Goldman Sachs	05/12/2016	AUD	10 225 000.00	(493 662.93)	(0.07)
EUR	4 191 110.17	Nomura	20/12/2016	JPY	538 745 000.00	(571 758.01)	(0.08)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 490 698 958.82)		490 305 635.83
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		65 986 095.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		668 024.66
		556 959 756.46
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	103 199.95
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		62 467.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		43 340.57
		209 007.66
NET ASSETS/ACTIF NET		556 750 748.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		644 777 482.45
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 032 022.34
Bank interest/Intérêts bancaires		4 009.98
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		213 282.38
		4 249 314.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	823 752.94
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	295 873.53
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 899.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	666 931.77
		1 789 457.54
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 459 857.16
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(17 048.89)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		839 176.51
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(558 216.55)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 723 768.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		250 044.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		114 973.15
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 088 785.50
Dividend paid/Dividende payé		(255 430.54)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(90 860 088.61)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		556 750 748.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Short-Term Money Market (USD) - P				
Class A/Classe A	20 500 086.2890	15 763 004.3050	(17 311 194.8430)	18 951 895.7510
Class D/Classe D	1 080 065.9330	612 852.1440	(276 867.5690)	1 416 050.5080
Short-Term Money Market (USD) - R				
Class A/Classe A	163 790.8180	45 865.8930	(53 395.8150)	156 260.8960
Short-Term Money Market (USD) - I				
Class A/Classe A	24 927 682.1720	25 586 259.2440	(30 487 226.3340)	20 026 715.0820
Class D/Classe D	47 300.0000	309 018.9770	(51 418.9770)	304 900.0000
Short-Term Money Market (USD) - S				
Class A/Classe A	583 337.8280	744 019.9370	(100 000.0000)	1 227 357.7650
Short-Term Money Market (USD) - M				
Class A/Classe A	11 694 001.9970	14 316 860.2890	(14 996 839.1870)	11 014 023.0990
Class D/Classe D	3 366 642.4610	841 163.8510	(3 785 274.2270)	422 532.0850

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (USD) - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	196 069 530.46	211 227 879.41	214 005 172.54
Net asset value per share/Actif net par action	10.3456	10.3038	10.2969
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	14 117 842.31	10 778 502.33	26 271 030.11
Net asset value per share/Actif net par action	9.9699	9.9795	9.9728
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00
Short-Term Money Market (USD) - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 595 786.53	1 669 431.01	2 815 719.16
Net asset value per share/Actif net par action	10.2123	10.1925	10.2099

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (USD) - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	210 212 112.53	259 997 569.96	140 088 622.63
Net asset value per share/Actif net par action	10.4966	10.4301	10.4021
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 178 876.22	490 026.39	1 355 757.80
Net asset value per share/Actif net par action	10.4260	10.3600	10.4021
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.07	0.00
Short-Term Money Market (USD) - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 960 426.05	6 112 280.10	6 089 613.51
Net asset value per share/Actif net par action	10.5596	10.4781	10.4393
Short-Term Money Market (USD) - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	114 395 358.31	120 814 319.07	75 138 313.25
Net asset value per share/Actif net par action	10.3863	10.3313	10.3149
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 220 816.39	33 687 474.18	3 917 322.05
Net asset value per share/Actif net par action	9.9893	10.0063	9.9904
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.07	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			490 305 635.83	88.07
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			490 305 635.83	88.07
BONDS/OBLIGATIONS			317 885 821.09	57.10
	AUD/AUD		2 383 573.86	0.43
3 090 000	MORGAN STANLEY 7.87 11-16 15/12S	AUD	2 383 573.86	0.43
	EUR/EUR		55 249 071.11	9.92
15 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 081216	EUR	16 742 141.81	3.01
20 000 000	CORELUX S A ZCP 13-10-16	EUR	22 323 209.57	4.00
14 500 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	16 183 719.73	2.91
	USD/USD		260 253 176.12	46.75
15 000 000	ACOSS ZCP 061216	USD	14 976 043.15	2.69
8 000 000	ACOSS ZCP 081116	USD	7 992 390.42	1.44
4 000 000	ACOSS ZCP 091116	USD	3 996 362.67	0.72
10 000 000	ARAB FINA LTD ZCP 13-10-16	USD	9 997 293.36	1.80
5 000 000	BANK OF MONTREAL 1.10 16-17 13/04U	USD	5 000 000.00	0.90
15 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 080317	USD	15 000 000.00	2.69
5 841 927	BNY MELLON LUX SA ZCP 121016	USD	5 840 080.41	1.05
2 000 000	BNY MELLON LUX SA ZCP 121016	USD	1 999 467.15	0.36
1 913 542	BNY MELLON LUX SA ZCP 121016	USD	1 912 905.49	0.34
20 000 000	CHESHAM ZCP 171016	USD	19 991 978.13	3.59
10 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 241016	USD	9 993 339.07	1.79
4 000 000	CORP ANDINA DE FOM 5.75 06-17 12/01S	USD	4 052 088.39	0.73
5 000 000	CORPORACION ANDINA ZCP 071016	USD	4 999 030.85	0.90
14 797 000	DEUTSCHE BANK AG LDN 1.40 14-17 13/02S	USD	14 778 509.97	2.65
20 000 000	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 271016	USD	19 985 560.63	3.59
2 000 000	EXP-IMP BANK KOREA 4.00 12-17 11/01S	USD	2 014 936.47	0.36
3 106 000	GENERAL ELEC CAP C 1.25 12-16 21/11A	USD	3 107 633.68	0.56
4 000 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.50 12-17 13/01S	USD	4 022 883.72	0.72
5 000 000	ICBC LIMITED (AUS) ZCP 081216	USD	4 989 011.11	0.90
12 000 000	ICBC LUX LTD ZCP 13-10-16	USD	11 995 483.85	2.15
10 000 000	IRLANDE ZCP 19-10-16	USD	9 995 260.18	1.80
2 255 000	KOREA 5.125 06-16 07/12S	USD	2 271 843.56	0.41
4 000 000	KOREA HOUSING FINA 3.50 11-16 15/12S	USD	4 017 625.17	0.72
18 000 000	LAND SECU PLC ZCP 12-10-16	USD	17 993 895.91	3.23
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 191016	USD	4 997 073.53	0.90
5 000 000	QTEL INTL FIN REG-S 3.375 10-16 14/10S	USD	5 003 025.64	0.90
10 000 000	RATP ZCP 20-10-16	USD	9 994 016.52	1.80
2 500 000	STATE OF QATAR REG-S 3.125 11-17 20/01S	USD	2 517 277.65	0.45
2 415 989	THE BANK OF NEW YO ZCP 12-10-16	USD	2 415 185.52	0.43
1 672 415	THE BANK OF NEW YORK ZCP 121016	USD	1 671 914.05	0.30
2 746 783	THE BANK OF NEW YORK ZCP 131216	USD	2 740 308.31	0.49
5 000 000	THE KOREA DEV BANK 1.39 14-17 17/03S	USD	5 005 379.31	0.90
20 000 000	WEIN CAPI LTD ZCP 19-10-16	USD	19 987 872.68	3.59
5 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 171016	USD	4 997 499.57	0.90
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			156 419 814.74	28.10
	USD/USD		156 419 814.74	28.10
3 230 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 13-16 28/10Q	USD	3 230 904.40	0.58
3 257 000	ABN AMRO REGS FL.R 13-16 28/10Q	USD	3 257 786.17	0.59
15 000 000	AFD FL.R 15-16 15/12Q	USD	15 000 000.00	2.69
10 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 16-17 03/05Q	USD	10 000 000.00	1.80
430 000	BARCLAYS BANK FL.R 12-17 24/05Q	USD	431 430.53	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 945 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 13-16 09/12Q	USD	1 945 281.69	0.35
8 000 000	BMW US CAPITAL LLC FL.R 16-17 28/01Q	USD	8 000 000.00	1.44
15 000 000	BNP PARIBAS ARB FL.R 16-17 05/01M	USD	15 000 000.00	2.68
5 656 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 13-16 07/11Q	USD	5 657 553.98	1.02
5 000 000	CANADIAN IMP REGS 106 FL.R 07-17 21/02Q	USD	4 999 187.97	0.90
3 750 000	DEXIA CCL NY REGS FL.R 13-16 07/11Q	USD	3 750 052.42	0.67
7 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL FL.R 13-17 11/01Q	USD	7 001 401.94	1.26
2 145 000	ELECT.DE FRANCE FL.R 14-17 20/01Q	USD	2 146 418.83	0.39
1 000 000	EXPORT IMPORT KOREA FL.R 13-16 26/11Q	USD	1 000 615.74	0.18
15 000 000	GOLDMAN SACHS GR FL.R 16-17 28/04Q	USD	15 000 000.00	2.69
10 000 000	GOLDMAN SACHS REGS FL.R 16-17 30/01Q	USD	10 000 000.00	1.80
10 000 000	ING BANK N.V FL.R 15-16 21/11Q	USD	10 000 000.00	1.80
10 000 000	KDB FL.R 16-17 06/06Q	USD	9 998 635.62	1.80
5 000 000	KDB FL.R 15-16 19/11Q	USD	5 000 000.00	0.90
5 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 18/10Q	USD	5 000 545.45	0.90
20 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 16-17 18/08Q	USD	20 000 000.00	3.58
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés			16 000 000.00	2.87
USD/USD			16 000 000.00	2.87
6 000 000	PEPAU 14 A1U2 FL.R 16-17 13/06M	USD	6 000 000.00	1.08
10 000 000	PEPAU 16A A1U1 FL.R 16-17 13/03M	USD	10 000 000.00	1.79

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				64 000 000.00	11.50
KBC Bank	01/10/2016	USD	0.420	25 000 000.00	4.50
Natixis	01/10/2016	USD	0.400	19 000 000.00	3.41
Societe Generale Paris	01/10/2016	USD	0.450	16 000 000.00	2.87
Natixis	01/10/2016	USD	0.350	1 500 000.00	0.27
Credit Mutuel - CIC Banques	01/10/2016	USD	0.350	1 500 000.00	0.27
Landesbank Baden	01/10/2016	USD	0.380	1 000 000.00	0.18

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(43 340.57)	(0.01)
USD	22 179 260.00	UBS	13/10/2016	EUR	20 000 000.00	(153 480.21)	(0.03)
USD	16 304 858.50	Nomura	20/10/2016	EUR	14 500 000.00	108 162.32	0.02
USD	16 805 775.00	Nomura	08/12/2016	EUR	15 000 000.00	16 363.66	0.00
USD	1 799 058.21	Goldman Sachs	15/12/2016	AUD	2 390 505.00	(21 503.87)	0.00
USD	632 412.65	Barclays Bank PLC	15/12/2016	AUD	821 086.50	7 117.53	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / État de l'actif net au 30/09/2016

	Notes Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 88 874 726.86)		89 232 443.87
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 110 432.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		495 532.54
		105 838 408.64
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		16 847.95
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 400 235.91
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	17 081.34
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		16 068.32
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		2 358.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		602 984.02
		2 055 576.24
NET ASSETS/ACTIF NET		103 782 832.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		64 762 425.47
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	440 375.02
Bank interest/Intérêts bancaires		746.66
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		45 066.73
		486 188.41
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	130 192.46
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	41 808.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 438.97
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	90 525.08
		265 965.29
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		220 223.12
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(7 518.95)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		982 152.09
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(889 220.80)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		305 635.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		773 262.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(702 516.54)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		376 381.56
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la régularisation		38 644 025.37
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		103 782 832.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Short-Term Money Market (GBP) - P				
Class A/Classe A	1 939 777.9170	1 290 932.7010	(1 046 229.3480)	2 184 481.2700
Class D/Classe D	853 873.2690	271 535.0610	(617 162.7790)	508 245.5510
Short-Term Money Market (GBP) - R				
Class A/Classe A	49 057.3250	404 764.5300	(38 517.7930)	415 304.0620
Short-Term Money Market (GBP) - I				
Class A/Classe A	2 214 645.8790	6 839 612.5840	(4 053 017.6320)	5 001 240.8310
Short-Term Money Market (GBP) - M				
Class A/Classe A	850 773.8360	2 778 616.8700	(1 928 123.7740)	1 701 266.9320
Class D/Classe D	409 151.0610	1 036 598.2430	(1 218 411.2430)	227 338.0610

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (GBP) - P	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 501 653.80	19 920 342.65	36 211 242.69
Net asset value per share/Actif net par action	10.3007	10.2694	10.2460
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 100 845.15	8 543 592.93	12 694 128.25
Net asset value per share/Actif net par action	10.0362	10.0057	9.9829
Short-Term Money Market (GBP) - R	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 230 803.03	499 238.30	949 453.93
Net asset value per share/Actif net par action	10.1872	10.1766	10.1753
Short-Term Money Market (GBP) - I	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	52 042 749.80	22 920 448.18	32 524 846.08
Net asset value per share/Actif net par action	10.4060	10.3495	10.3002

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (GBP) - M	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 613 524.25	8 769 612.16	12 629 335.26
Net asset value per share/Actif net par action	10.3532	10.3078	10.2705
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 293 256.37	4 109 191.25	2 746 696.48
Net asset value per share/Actif net par action	10.0874	10.0432	10.0068

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			89 232 443.87	85.98
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			89 232 443.87	85.98
BONDS/OBLIGATIONS			53 401 770.78	51.46
	AUD/AUD		2 970 017.91	2.86
5 030 000	VOLKSWAGEN FIN 4.50 12-16 05/12S	AUD	2 970 017.91	2.86
	EUR/EUR		4 304 571.74	4.15
5 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	4 304 571.74	4.15
	GBP/GBP		42 510 964.05	40.96
3 500 000	ASIF III 5.375 04-16 14/10A	GBP	3 505 791.67	3.38
2 100 000	BASF 7 5.875 09-17 31/03A	GBP	2 152 136.80	2.07
7 000 000	IRL TREASURY BILL ZCP 191016	GBP	6 998 979.89	6.75
3 300 000	JP MORGAN CHASE EMTN 4.25 11-17 25/01S	GBP	3 336 403.66	3.21
3 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 111016	GBP	2 999 413.29	2.89
4 000 000	LMA SA ZCP 19-10-16	GBP	3 998 773.34	3.85
5 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 181016	GBP	4 998 424.35	4.82
2 000 000	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 121216	GBP	1 997 804.07	1.92
2 000 000	MORGAN STANLEY GMTN 5.75 07-17 14/02A	GBP	2 036 060.10	1.96
4 500 000	NYKREDIT BANK AS ZCP 26-01-17	GBP	4 492 158.26	4.33
2 000 000	SHEF RECE CORP ZCP 08-11-16	GBP	1 998 762.36	1.93
4 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 151216	GBP	3 996 256.26	3.85
	JPY/JPY		1 451 428.45	1.40
190 000 000	DEPFA ACS EMTN 1.65 04-16 20/12A	JPY	1 451 428.45	1.40
	TRL/TRL		2 164 788.63	2.09
5 400 000	AUST & NZ BANKING 10.01 14-17 16/03S	TRY	1 393 299.90	1.35
3 100 000	EXP IMP BK KOERA REGS 0.50 12-17 25/01A	TRY	771 488.73	0.74
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			35 830 673.09	34.52
	GBP/GBP		35 830 673.09	34.52
1 000 000	ABBAY NAT TREAS SERV FL.R 14-17 20/01Q	GBP	1 000 244.36	0.96
3 850 000	ABBAY NATL TREASURY FL.R 12-17 05/04Q	GBP	3 878 312.64	3.74
3 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 15/09Q	GBP	3 000 000.00	2.89
3 400 000	BMW US CAP LLC FL.R 15-17 06/02Q	GBP	3 399 960.31	3.28
4 000 000	BPCE EMTN FL.R 14-17 06/03Q	GBP	4 005 959.48	3.85
1 000 000	COMMONWEALTH BANK FL.R 15-16 07/12Q	GBP	999 962.84	0.96
2 257 000	DANSKE BANK FL.R 14-17 15/09Q	GBP	2 258 417.86	2.18
3 000 000	IDB TRUST SERV-009 FL.R 12-17 30/01Q	GBP	3 003 255.41	2.89
1 745 000	LLOYDS BANK FL.R 14-17 14/01Q	GBP	1 745 464.79	1.68
2 000 000	LLOYDS TSB BANK FL.R 12-17 22/03Q	GBP	2 014 532.00	1.94
3 000 000	NRW.BANK FL.R 15-16 11/11Q	GBP	3 000 000.00	2.89
2 000 000	SWEDBANK AB FL.R 16-17 04/07Q	GBP	2 000 104.24	1.93
523 000	UBS JERSEY BR FL.R 11-16 14/11Q	GBP	524 219.86	0.51
1 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 15-16 08/12Q	GBP	999 962.30	0.96
2 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 16-17 20/04Q	GBP	2 000 000.00	1.93
2 000 000	WESTPAC BANKING REGS FL.R 16-17 27/01Q	GBP	2 000 277.00	1.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	GBP	
Term Deposits/Dépôts à terme				15 500 000.00	14.94
Caceis Bank	01/10/2016	GBP	0.120	2 500 000.00	2.41
Credit Mutuel - CIC Banques	01/10/2016	GBP	0.250	4 000 000.00	3.85
Landesbank Baden	01/10/2016	GBP	0.150	1 000 000.00	0.96
Natixis	01/10/2016	GBP	0.200	3 500 000.00	3.37
Societe Generale Paris	01/10/2016	GBP	0.250	4 500 000.00	4.35

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(602 984.02)	(0.58)
GBP	4 263 781.00	Goldman Sachs	20/10/2016	EUR	5 000 000.00	(42 501.94)	(0.04)
GBP	2 499 633.04	Goldman Sachs	05/12/2016	AUD	5 115 567.50	(502 730.98)	(0.49)
GBP	1 437 242.01	UBS	20/12/2016	JPY	193 135 000.34	(35 827.26)	(0.03)
GBP	753 105.61	Barclays Bank PLC	25/01/2017	TRY	3 115 500.00	(23 991.63)	(0.02)
GBP	1 407 332.67	Barclays Bank PLC	16/03/2017	TRY	5 670 270.00	2 067.79	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2016

Statement of net assets as at 30/09/2016 / *État de l'actif net au 30/09/2016*

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 256 588 806.32)		255 822 271.81
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		99 407 646.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		805 703.15
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		6 999.47
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		36 469.39
		356 079 090.79
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 190.26
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		75 942.10
		92 132.36
NET ASSETS/ACTIF NET		355 986 958.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		430 774 623.15
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(3 159 306.45)
Bank interest/Intérêts bancaires		33 670.55
		(3 125 635.90)
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	192 907.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	14 788.27
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		784 533.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	326 679.92
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		5 754.11
		1 324 663.34
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(4 450 299.24)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(7 351.07)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(13 796.52)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		803 619.91
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(3 667 826.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 042 242.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(436 124.31)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 061 708.42)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la régularisation		(71 725 956.30)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		355 986 958.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2016 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2016

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2016/ Nombre d'actions 30/09/2016
Short-Term Money Market (CHF) - P				
Class A/Classe A	1 301 770.1890	452 319.4150	(592 805.3180)	1 161 284.2860
Class D/Classe D	7 742.8920	0.0000	(6 233.2430)	1 509.6490
Short-Term Money Market (CHF) - I				
Class A/Classe A	1 679 014.7090	621 446.1500	(1 055 336.4830)	1 245 124.3760
Class D/Classe D	10 600.0000	4 373.0000	(4 373.0000)	10 600.0000
Short-Term Money Market (CHF) - M				
Class A/Classe A	336 578.0510	309 466.0540	(285 887.7430)	360 156.3620
Class D/Classe D	2 910.0000	20 452.5430	(20 662.5430)	2 700.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (CHF) - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	148 297 222.83	167 618 575.93	224 073 469.97
Net asset value per share/Actif net par action	127.7011	128.7620	129.3986
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	171 556.42	887 213.88	3 200 318.43
Net asset value per share/Actif net par action	113.6399	114.5843	115.2608
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.11	0.00
Short-Term Money Market (CHF) - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	159 865 327.27	217 234 518.80	260 834 588.29
Net asset value per share/Actif net par action	128.3931	129.3821	129.9373
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 360 967.52	1 371 451.55	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	128.3932	129.3822	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (CHF) - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	45 985 051.95	43 329 434.34	42 427 998.71
Net asset value per share/Actif net par action	127.6808	128.7352	129.3722
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	306 832.44	333 428.65	2 194 779.57
Net asset value per share/Actif net par action	113.6416	114.5803	115.2473
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.10	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			CHF		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			255 822 271.81	71.86	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			255 822 271.81	71.86	
BONDS/OBLIGATIONS			242 540 050.53	68.13	
CHF/CHF			201 658 614.31	56.65	
9 000 000	ANTALIS SA ZCP 241016	CHF	9 004 442.00	2.53	
16 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 141116	CHF	16 011 010.00	4.50	
10 000 000	BAA FUNDING 2.50 12-17 08/02A	CHF	10 108 741.59	2.84	
10 835 000	BANK OF AMERICA CORP 3.00 10-16 23/12A	CHF	10 923 531.80	3.07	
2 585 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	2 585 402.58	0.73	
1 085 000	BMW FINANCE NV 1.75 11-17 29/09A	CHF	1 109 535.78	0.31	
15 000 000	BNP PAR ARBITRAGE 0.00 16-16 21/12U	CHF	15 018 826.53	4.22	
2 010 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.625 13-16 16/12A	CHF	2 014 648.13	0.57	
15 000 000	CHESHAM ZCP 221216	CHF	15 025 986.00	4.22	
15 000 000	CORELUX S A ZCP 091216	CHF	15 019 867.00	4.22	
10 000 000	CS AG LDN 0.00 16-17 07/07U	CHF	10 045 462.37	2.82	
2 110 000	DANSKE BANK 2.375 09-17 13/01A	CHF	2 128 121.50	0.60	
16 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 141116	CHF	16 015 029.00	4.49	
1 000 000	GECC 2.25 11-16 19/12A	CHF	1 006 483.52	0.28	
15 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 221216	CHF	15 025 986.00	4.22	
1 500 000	KOREA LAND CORP 1.00 13-16 04/10A	CHF	1 500 161.04	0.42	
16 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 091116	CHF	16 012 645.00	4.50	
3 000 000	POLAND EMTN 3.625 08-17 21/04A	CHF	3 067 993.47	0.86	
15 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 261016	CHF	15 007 370.00	4.22	
15 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311016	CHF	15 010 987.00	4.22	
10 000 000	ZUERCHER KANTONALBA ZCP 091216	CHF	10 016 384.00	2.81	
EUR/EUR			40 881 436.22	11.48	
14 500 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201016	EUR	15 776 262.00	4.42	
6 000 000	RABOBANK NED 4.25 07-17 16/01A	EUR	6 610 869.22	1.86	
12 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 081116	EUR	13 057 839.00	3.67	
5 000 000	VOLKSWAGEN LEAS ZCP 220517	EUR	5 436 466.00	1.53	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			13 282 221.28	3.73	
CHF/CHF			13 282 221.28	3.73	
10 000 000	UBS AG FL.R 16-17 04/01Q	CHF	10 000 000.00	2.81	
778 000	UBS JERSEY FL.R 12-17 06/01Q	CHF	781 479.10	0.22	
788 000	UBS JERSEY AG FL.R 11-16 05/10Q	CHF	788 170.25	0.22	
1 710 000	UBS JERSEY BR FL.R 11-16 28/10Q	CHF	1 712 571.93	0.48	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	CHF	
Term Deposits/Dépôts à terme				64 000 000.00	17.98
Lloyds Bank	01/10/2016	CHF	0.000	5 000 000.00	1.40
Societe Generale Paris	01/10/2016	CHF	0.000	33 000 000.00	9.28
Valiant Bank	01/10/2016	CHF	0.000	26 000 000.00	7.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2016 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> CHF	<i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						36 469.39	0.01
CHF	15 859 747.65	Barclays Bank PLC	20/10/2016	EUR	14 500 000.00	87 707.86	0.03
CHF	12 989 712.00	UBS	08/11/2016	EUR	12 000 000.00	(59 589.75)	(0.02)
CHF	6 820 777.26	UBS	16/01/2017	EUR	6 255 000.00	26 313.13	0.01
CHF	5 404 015.50	Goldman Sachs	22/05/2017	EUR	5 000 000.00	(17 961.85)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO FUNDS

Notes to the financial statements | Notes aux états financiers
30.09.2016

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

Lombard Odier Funds, in short LO Funds, (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 1 December 2014 with effect on the same day and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 9 January 2015. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

Lombard Odier Funds, en abrégé LO Funds, (la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 »). La Société est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 5 janvier 1987 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Mediterranean Fund, modifiée en 1994 en Lombard Odier Invest, en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Invest, et finalement en Lombard Odier Funds le 30 novembre 2009. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 1 décembre 2014 avec effet le même jour et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 9 janvier 2015. Le capital minimum de la Société est l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 31 mai 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée, et le 1 juin 2010, elle a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, nomination soumise à la supervision et au contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi.

As at 30 September 2016, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2016, les Compartiments actifs étaient les suivants :

All Roads Multi-Asset
Global Macro (launched on/lancé le 01/10/2015)
Multiadvisers UCITS (launched on/lancé le 01/03/2016)
Alternative Risk Premia
Generation Global
Global Consumer (launched on/lancé le 04/04/2016)
Golden Age
World Gold Expertise
Global Energy
Commodity Risk Premia (formerly/anciennement Commodities Risk Parity, renamed on/renommé le 29/02/2016)
US Equity Factor Enhanced
Emerging Equity Factor Enhanced (formerly/anciennement Emerging Equity Risk Parity, renamed on/renommé le 29/02/2016)
Europe Equity Factor Enhanced
Europe High Conviction
Eurozone Small and Mid Caps
Japan Equity Factor Enhanced (launched on/lancé le 25/05/2016)
Alpha Japan
Emerging High Conviction (formerly/anciennement Emerging Consumer, renamed on/renommé le 31/07/2016)
Fundamental Equity Long/Short
Swiss Equity
Euro Government Fundamental
Euro Inflation-Linked Fundamental
Global Government Fundamental
Swiss Franc Bond (Foreign)
Absolute Return Bond
Global Corporate Fundamental
Euro Responsible Corporate Fundamental
Euro Credit Bond
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Emerging Local Currency Bond Fundamental
Convertible Bond
Global Convertible Bond Defensive Delta
Convertible Bond Asia
CAT Bonds (launched on/lancé le 16/02/2016)

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Short-Term Money Market (EUR)
Short-Term Money Market (USD)
Short-Term Money Market (GBP)
Short-Term Money Market (CHF)

During the year, the following Sub-Funds have been closed/Au cours de l'exercice, les Compartiments suivants ont été fermés :

Alternative Beta (closed on/fermé le 13/06/2016)
Tactical Alpha (closed on/fermé le 20/07/2016)
Technology (closed on/fermé le 30/06/2016)
Asia Consumer (closed on/fermé le 30/06/2016)

The Company issues common Shares: Class P, R and I available to all investors, subject to minimum holding restriction, either in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), Class M in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to financial intermediaries subscribing on the basis of a discretionary portfolio management, Class H dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction, only in accumulating form (A Class), and Class E in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions. The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a new form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain financial intermediaries to fulfil a sales need in regard to UK platforms. Into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this new Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with a different currency hedging policy: no hedging, systematic hedging or hedging at the discretion of the Investment Manager, and, for the Fixed Income Sub-Funds, a different duration hedging policy (no hedging or systematic hedging).

Each Class of Shares can offer a custom-benchmark policy as further described in paragraph 2.2.2 of the Prospectus.

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

The Shares issued (Class P, R, I, S and M) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares and E Shares are issued at year-end.

La Société émet des Actions ordinaires : de Classes P, R et I accessibles à tous les investisseurs, sous réserve de restriction de détention minimum, soit sous forme de capitalisation (Classe A) soit sous forme de distribution (Classe D), de Classe M soit sous forme de capitalisation (Classe A) soit sous forme de distribution (Classe D), réservées aux intermédiaires financiers souscrivant sur base d'une gestion discrétionnaire du portefeuille ou d'un contrat de conseil, de Classe H pour les investisseurs à Hong Kong, soumis à des restrictions de détention minimale, seulement sous forme de capitalisation (Classe A) et de Classe E, soit sous forme de capitalisation (Classe A) soit sous forme de distribution (Classe D), réservées aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs sous certaines conditions. Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une nouvelle forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains intermédiaires financiers pour répondre à un besoin commercial en ce qui concerne les plates-formes britanniques. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette nouvelle Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, ...

Tous les Compartiments peuvent émettre des Classes d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD et SGD, excepté pour les Actions de la Classe H qui ne peuvent être émises qu'en HKD et USD) avec une politique de couverture de change différente : pas de couverture, couverture systématique ou couverture à la discrétion du Gérant, et pour les Compartiments en placements à revenu fixe, une politique de couverture de risques de durée différente (pas de couverture ou couverture systématique).

Chaque Classe d'Actions peut offrir une politique d'indice de référence sur mesure telle que décrite dans le paragraphe 2.2.2 du Prospectus.

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » lors du lancement d'un Compartiment dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » offrent des taux inférieurs de Commission de Gestion et/ou d'une Commission de Distribution.

Les Actions émises (Classes P, R, I, S et M) sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments. Aucune Classe H et Classe E n'ont été émises à la clôture de l'exercice.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at the year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices of 30 September 2016. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

At 30 September 2016, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 572 758 042.59 and therefore total combined NAV at year-end without cross-investments would amount to USD 17 141 546 985.59.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2016. La Valeur Nette d'Inventaire détaillée dans les états financiers peut différer de la dernière Valeur Nette d'Inventaire publiée en raison des provisions sur frais.

Au 30 septembre 2016, le total des investissements croisés s'élève à USD 572 758 042.59 et donc la valeur liquidative totale combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 17 141 546 985.59.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation - Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation - Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for differences, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Evaluation des titres

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur de tous les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix de clôture connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel disponible par Part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les Administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Dans ce cas, les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition (il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun).

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis.

Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Securities Lending Income/Rémunération du prêt de titres

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

La rémunération allouée en paiement du prêt de titres est effectuée en espèces et apparaît dans les états financiers sous le titre « Revenus sur prêt de titres ».

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The consolidated financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation.

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

Les états financiers consolidés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation.

Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique.

The principal exchange rates used at year-end are/Les principaux taux de change utilisés en fin d'exercice pour procéder à la consolidation sont les suivants :

	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.12380	1.03158	1.29904	0.00988

CAT Bonds

CAT Bonds are financial securities that transfer insurance risk to the capital markets. The investor in such securities receives a coupon made up of a floating money market component and an insurance premium. The premium compensates the investor for bearing the risk of a partial or total loss of nominal value and interest resulting from the occurrence of extraordinary predefined events such as, but not limited to, an earthquake or a hurricane. CAT Bonds are generally uncorrelated or have low correlation with traditional financial markets.

CAT Bonds may or may not be rated by an independent rating agency. Rating is based on the probability of a claim, the expected loss and the nature of risks covered in models provided by independent modelling agencies.

CAT Bonds considered as potential investments are structured notes issued by special purpose vehicles ("SPV"). The Sub-Fund only invests in CAT Bonds which qualify as transferable securities within the meaning of Article 41(1) of the Law and Article 2 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 relating to certain definitions of the Law. CAT Bonds do not embed financial derivative instruments as defined in Article 10 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 (see more details in paragraph 3.5.6 of the Prospectus).

Les CAT Bonds sont des titres financiers servant à transférer un risque d'assurance aux marchés des capitaux. L'investisseur de tels titres reçoit un coupon composé d'une composante flottante du marché monétaire et d'une prime d'assurance. La prime indemnise l'investisseur pour le risque de perte partielle ou totale de la valeur nominale et des intérêts résultant de la survenance d'événements extraordinaires prédéfinis tels que, mais pas exclusivement, un tremblement de terre ou un ouragan. Les CAT Bonds sont généralement décorrélés des marchés financiers traditionnels ou présentent une faible corrélation avec ces derniers.

Les CAT Bonds peuvent être notés ou non par une agence de notation indépendante. La notation repose sur la probabilité d'un sinistre, le dommage attendu et la nature des risques couverts dans des modèles fournis par des agences de modélisation indépendantes.

Les CAT Bonds considérés comme des placements potentiels sont des structured notes émises par des special purpose vehicles ("SPV"). Le Compartiment investit uniquement dans des CAT Bonds qui sont considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'Article 41(1) de la Loi et de l'Article 2 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 en lien avec certaines définitions de la Loi. Les CAT Bonds ne comprennent pas des instruments financiers dérivés tels que définis à l'Article 10 du Règlement grand-ducal du 8 février 2008 (voir plus de détails dans le paragraphe 3.5.6 du Prospectus).

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme » et « Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme », respectivement.

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models.

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e).

Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The following table shows the counterparties with which are transacted options/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles sont conclues les options :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Global Macro	Goldman Sachs International	USD	(954 352.81)	86 858 695.64
	JP Morgan Londres	USD	(273 638.07)	127 584 578.62
	Morgan Stanley London	USD	2 036 099.24	4 287 439 669.29
	Standard Chartered Bank London	USD	(819 513.02)	155 861 503.63
	UBS	USD	1 706 222.71	245 619 780.24
Global Consumer	Citibank London	USD	(3 944.54)	1 108 853.46
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley	USD	1 675 938.50	43 174 286.00
Swiss Franc Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	2 151.24	871 520.00
	Citibank London	CHF	936.64	1 143 870.00
	Crédit Suisse	CHF	625.05	3 486 080.00
Absolute Return Bond	Barclays New York	EUR	237 826.19	188 992 735.22
	Citibank London	EUR	(5 440.00)	32 800 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	6 993.53	8 534 420.00
	Crédit Suisse	USD	4 936.68	27 512 275.00
Euro BBB-BB Fundamental	Citibank London	EUR	18 996.86	23 200 000.00
	Crédit Suisse	EUR	13 447.50	75 000 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	30 655.21	12 419 160.00
	Citibank London	CHF	13 425.10	16 395 470.00
	Crédit Suisse	CHF	8 106.17	45 210 100.00
Convertible Bond	Citibank London	EUR	51 208 834.55	379 061 128.51
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citibank London	EUR	102 595.90	3 988 697.43
Convertible Bond Asia	Goldman Sachs International	USD	648 506.81	4 878 120.00
	JP Morgan Londres	USD	215 641.03	5 088 928.86

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Sub-Funds All Roads Multi-Asset and Commodity Risk Premia) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the LOIM Commodity Index (the "Index") less fees and expenses of the Swap Dealer (not exceeding 0.50% of the Notional amount). The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity exposure, tracking the Performance of certain commodities, via a notional investment in future contracts, each a Component of the Index. The Index is calculated on a daily basis and its value is expressed in USD. The daily value is published by the Index Sponsor under Bloomberg code: LOIMCOMO Index and Reuters code: LOIMCOMO. The index is calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The Components are listed futures contracts which require little or no cash to invest in those listed contracts in order to obtain the economic exposure and risk attaching to such contracts. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Multi-Asset and Commodity Risk Premia.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate), but this is not necessarily the case. Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (présent dans les Compartiments All Roads Multi-Asset et Commodity Risk Premia) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance de l'indice sur matière première LOIM Commodity Index, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap (ne dépassant pas 0,50% du montant notionnel). La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certains produits, via un placement dans des contrats à terme représentant chacun un composant de l'indice. L'indice est calculé sur une base quotidienne et sa valeur est exprimée en USD. La valeur quotidienne est publiée par le Sponsor de l'indice sous le code Bloomberg : Indice LOIMCOMO et le code Reuters : LOIMCOMO. L'indice est calculé sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants sont des contrats à terme cotés qui nécessitent peu ou pas de liquidités à investir, dans le but d'obtenir une exposition économique et les risques inhérents à ces contrats. Les composants en fin d'exercice sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Compartiments All Roads Multi-Asset et Commodity Risk Premia.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre 2 parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère), mais ce n'est pas toujours le cas. Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Contract For Difference/Contrat financier de différence

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the year the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant l'exercice au cours duquel les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure.

Abbreviations/Abréviations

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
U: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
CV: Convertible/Convertible
FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
Q: Quarterly/Trimestriel
A: Annual/Annuel
S: Semi-Annual/Semestriel
M: Monthly/Mensuel

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below.

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below, on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, S and M. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après.

La Société a conclu un contrat de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). En vertu de ce contrat, la Société de Gestion a endossé la responsabilité de la gestion quotidienne de la Société, que ce soit directement ou par délégation, à savoir l'ensemble des fonctions liées à la gestion des investissements, à l'administration de la Société ainsi qu'à la commercialisation et à la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants à l'aide de cette Commission. La rémunération des Conseillers en investissement, le cas échéant, est versée par la Société de Gestion ou par le Gérant qui les a désignés.

Pour les services liés à la promotion et à la distribution des Actions de la Société, la Société de Gestion perçoit des frais de Distribution, tels que détaillés ci-dessous, pour les Classes P et R. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes I, S et M. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion Share Classes/Classes						Distribution Fees Commissions de Distribution Share Classes/Classes		
	P	P X *	R	I	I X *	M	P	P X *	R
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Alternative Beta	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Tactical Alpha	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.75	-	1.55
All Roads Multi-Asset	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.50
Global Macro (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	1.50	-	1.60	0.50	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	0.75	-	-	0.75	-	0.825	0.50	-	-
Alternative Risk Premia	0.65	-	0.65	0.65	0.65	0.715	0.65	-	1.25
Generation Global	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.50	-	1.55
Global Consumer	0.75	-	-	0.75	-	0.825	0.75	-	-
Technology	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Golden Age	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Global Energy	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Commodity Risk Premia	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
US Equity Factor Enhanced	0.50	-	-	0.50	-	0.55	0.50	-	-
Emerging Equity Factor Enhanced	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.45
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.50	-	0.55	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	0.75	0.60	0.825	0.75	-	1.55
Eurozone Small and Mid Caps	0.90	-	0.90	0.90	-	0.99	0.90	-	1.55
Japan Equity Factor Enhanced	0.45	-	-	0.45	-	0.45	0.45	-	-
Alpha Japan	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	0.85	0.65	0.935	0.85	-	1.55
Asia Consumer (weekly/hebdomadaire)	0.85	-	-	0.85	-	0.935	0.85	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	1.50	0.90	1.60	0.50	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	0.75	-	0.825	0.75	-	-
Euro Government Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	1.125

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion Share Classes/Classes						Distribution Fees Commissions de Distribution Share Classes/Classes		
	P	P X *	R	I	I X *	M	P	P X *	R
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	0.30	-	0.33	0.30	-	-
Absolute Return Bond	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00
Global Corporate Fundamental	0.55	-	-	0.55	-	-	0.55	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90
Euro Credit Bond	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.25
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	0.35	0.15	0.385	0.35	-	0.70
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60 ³⁾	-	0.60 ³⁾	0.60 ³⁾	-	0.66 ⁴⁾	0.60 ³⁾	-	1.55
Convertible Bond	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.15
Global Convertible Bond Defensive Delta	-	-	-	0.65	-	0.715	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.325	0.50 ⁵⁾	-	0.325	-	0.3575	0.65	0.45 ⁶⁾	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
CAT Bonds (weekly/hebdomadaire)	0.90	-	0.90	0.90	-	0.99	0.50	-	1.00
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	0.07	-	0.077	0.07	-	0.30
Short-Term Money Market (USD)	0.16 ¹⁾	-	0.16 ¹⁾	0.16 ¹⁾	-	0.176 ²⁾	0.16 ¹⁾	-	0.30
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	0.15	-	0.165	0.15	-	0.30
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	0.05	-	0.055	0.01	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

The following changes of rates were effective on/Les changement de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/02/2016:

- 1) Change from/changement de 0.10% to/à 0.16%
2) Change from/changement de 0.11% to/à 0.176%

The following changes of rates were effective on/Les changement de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/05/2016:

- 3) Change from/changement de 0.75% to/à 0.60% 5) Change from/changement de 0.325% to/à 0.50%
4) Change from/changement de 0.825% to/à 0.66% 6) Change from/changement de 0.625% to/à 0.45%

No Management Fees are payable on the S category of Shares. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, I and M Classes amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Aucune Commission de Gestion n'est payable sur la Classe S. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions de la Classe S doivent passer un accord de rémunération avec la Société, la Société de Gestion ou toute autre entité du Groupe Lombard Odier.

Pour les Compartiments énumérés ci-dessous, la Société de Gestion perçoit une Commission de Performance sur l'actif net des Classes P, R, I et M, représentant un pourcentage de la Performance réalisée au sein du Compartiment par rapport à son indice de référence, le cas échéant, sur la base du Hurdle rate ou du High Watermark.

Les Commissions de Performance suivantes sont calculées et comptabilisées pour chaque jour de transaction par référence à la Valeur d'Actif Net du Compartiment de l'Action concerné(e) selon le calcul décrit par le Prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Commissions de Performance (% annuel de la Performance relative)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Période de Performance
Tactical Alpha	15%	EUR Shares/Actions: Eonia USD Shares/Actions: Barclays Overnight USD CHF Shares/Actions: Swiss Average Rate Overnight Index GBP Shares/Actions: LIBOR GBP Overnight JPY Shares/ Actions: TIBOR HKD Shares/Actions: HIBOR Overnight SGD Shares/Actions: SIBOR Overnight	Each financial year Chaque exercice
Global Macro	20%	None/Aucun	Each calendar year Chaque année civile
Generation Global	20%	MSCI World ND	Each financial year Chaque exercice

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Commissions de Performance (% annuel de la Performance relative)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period <i>Période de Performance</i>
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Alpha Japan	20%	Topix TR: to be hedged against the respective Alternative Currency for the categories of Shares issued in Alternative Currencies <i>à adosser à chaque Devise Alternative respective pour les catégories de Classes d'Actions émises dans les Devises Alternatives</i>	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Asia Consumer	10%	MSCI AC Asia Ex-Japan ND : to be hedged against the respective Alternative Currency for the categories of Shares issued in Alternative Currencies <i>à adosser à chaque Devise Alternative respective pour les catégories de Classes d'Actions émises dans les Devises Alternatives</i>	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Fundamental Equity Long/Short	20%	None/ <i>Aucun</i>	Each calendar year <i>Chaque année civile</i>
Absolute Return Bond	10%	EUR Shares/ <i>Actions</i> : EONIA GBP Shares/ <i>Actions</i> : SONIA CHF Shares/ <i>Actions</i> : Swiss Average Rate Overnight Index USD Shares/ <i>Actions</i> : Barclays Overnight USD*	Each financial year <i>Chaque exercice</i>

* For USD Shares, the Hurdle Rate used to calculate the Performance Fee is changed from "Barclays Overnight USD" to "US Overnight Bank Fund Rate" due to the fact that the former no longer exists. Such change will not have any consequences of Holders of USD Shares to the extent that no Performance Fee accrued since the beginning of the current Performance Period.

Pour les Actions USD, le taux de Benchmark utilisé pour le calcul de la Commission de Performance est passé de "Barclays Overnight USD" à "US Overnight Bank Fund Rate" en raison du fait que l'ancien taux n'existe plus. Ce changement n'aura aucune conséquence pour les détenteurs d'Actions USD dans la mesure où aucune Commission de Performance n'est due depuis le début de la période de Performance en cours.

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

During the year, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Global Macro, Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan and Fundamental Equity Long/Short.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

Au cours de l'exercice, des Commissions de Performance ont été provisionnées pour les Compartiments suivants : Global Macro, Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan et Fundamental Equity Long/Short.

NOTE 4. Fixed Rate of Operational Costs/**Taux Fixe de Coûts Opérationnels**

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la valeur liquidative de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des frais générés par les prêts de titres, les intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, les actifs du Compartiment, la taille de la Classe, les obligations liées à la distribution et la publication, au type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations de taux de FROC d'une Classe à l'autre.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The effective rates (the "Effective FROC") used were the following up to 31/08/2016 (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués étaient les suivants jusqu'au 31/08/2016 (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartment	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes						
	P	P X *	R	I	I X *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%
Alternative Beta	0.41	-	0.51	0.26	-	-	0.41
Tactical Alpha	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
All Roads Multi-Asset	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global Macro	0.35	-	-	0.20	-	-	0.35
Multiadvisers UCITS	0.35	-	-	0.25	-	0.10	0.35
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.45	0.20	0.16	0.08	0.35
Generation Global	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Global Consumer	0.35	-	-	0.20	-	-	0.35
Technology	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Golden Age	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
World Gold Expertise	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Global Energy	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
US Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.20	-	0.10	0.35
Emerging Equity Factor Enhanced	0.45	-	0.60	0.25	-	0.13	0.45
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.20	-	0.10	0.35
Europe High Conviction	0.35	-	0.45	0.20	0.10	0.10	0.35
Eurozone Small and Mid Caps	0.45	-	0.60	0.25	-	0.12	0.45
Japan Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.20	-	-	0.20
Alpha Japan	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Emerging High Conviction	0.45	-	0.60	0.25	0.25	0.13	0.45
Asia Consumer	0.45	-	-	0.25	-	-	0.45
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	0.20	0.10	0.10	0.35
Swiss Equity	0.35	-	-	0.20	-	-	0.35
Euro Government Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	0.08	0.25
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	-	0.25
Global Government Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	0.08	0.25
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.25	-	-	0.18	-	-	0.25
Absolute Return Bond	0.25	-	0.35	0.18	-	0.08	0.25
Global Corporate Fundamental	0.35	-	-	0.20	-	0.08	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Euro Credit Bond	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global BBB-BB Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Euro BBB-BB Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.45	0.20	0.20	-	0.35
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.40	-	0.50	0.225	-	-	0.40
Convertible Bond	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global Convertible Bond Defensive Delta	-	-	-	0.20	-	-	0.35
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.35	0.20	-	0.20	-	-	0.35
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
CAT Bonds	0.35	-	0.44	0.20	-	0.08	0.35
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.20	0.06	-	0.06	0.11
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.20	0.06	-	0.06	0.15
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.20	0.06	-	-	0.15
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	0.06	-	-	0.11

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following as from 01/09/2016 (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants à partir du 01/09/2016 (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartment	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes						
	P	P X *	R	I	I X *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Multi-Asset	0.34	-	0.45	0.22	-	0.08	0.34
Global Macro	0.35	-	-	0.35	-	-	0.35
Multiadvisers UCITS	0.35	-	-	0.25	-	-	0.35
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.45	0.25	0.16	0.08	0.35
Generation Global	0.35	-	0.45	0.25	-	0.10	0.35
Global Consumer	0.35	-	-	0.25	-	-	0.35
Golden Age	0.35	-	0.45	0.25	-	0.10	0.35
World Gold Expertise	0.35	-	0.45	0.25	-	0.10	0.35
Global Energy	0.35	-	0.45	0.25	-	-	0.35
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.45	0.25	-	0.10	0.35
US Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.25	-	0.10	0.35
Emerging Equity Factor Enhanced	0.38	-	0.50	0.30	-	0.13	0.38
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.25	-	0.10	0.35
Europe High Conviction	0.35	-	0.45	0.25	0.10	0.10	0.35
Eurozone Small and Mid Caps	0.35	-	0.45	0.25	-	0.12	0.35
Japan Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.20	-	-	0.20
Alpha Japan	0.35	-	0.45	0.25	-	-	0.35
Emerging High Conviction	0.38	-	0.50	0.30	0.25	0.13	0.38
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	0.35	0.10	0.10	0.35
Swiss Equity	0.35	-	-	0.25	-	-	0.35
Euro Government Fundamental	0.25	-	0.35	0.17	-	-	0.25
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.35	0.17	-	-	0.25
Global Government Fundamental	0.25	-	0.35	0.17	-	0.08	0.25
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.25	-	-	0.20	-	-	0.25
Absolute Return Bond	0.31	-	0.44	0.22	-	0.08	0.31
Global Corporate Fundamental	-	-	-	0.22	-	0.08	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.31	-	0.44	0.22	-	0.08	0.31
Euro Credit Bond	0.31	-	0.44	0.22	-	0.08	0.31
Global BBB-BB Fundamental	0.31	-	0.44	0.22	-	0.08	0.31
Euro BBB-BB Fundamental	0.31	-	0.44	0.22	-	0.08	0.31
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.31	-	0.44	0.22	0.20	-	0.31
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.31	-	0.44	0.25	-	-	0.31
Convertible Bond	0.34	-	0.45	0.22	-	0.08	0.34
Global Convertible Bond Defensive Delta	-	-	-	0.22	-	-	0.34
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.34	0.20	-	0.22	-	-	0.34
Convertible Bond Asia	0.34	-	0.45	0.22	-	0.08	0.34
CAT Bonds	0.31	-	0.44	0.22	-	0.08	0.31
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.20	0.06	-	0.06	0.11
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.20	0.06	-	0.06	0.15
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.20	0.06	-	-	0.15
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	0.06	-	-	0.11

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

The Operational Costs include:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Les Coûts Opérationnels comprennent :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions du Domicile,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les frais de Révision et les frais Professionnels (incluant, entre autres, les frais d'enregistrement, les frais juridiques, les frais d'Administrateurs,...),
- Les frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs aux FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

The amounts of Depository and Administration Fees which are included in the Operational Costs are the following/Les montants de Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale inclus dans les Coûts Opérationnels sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Depository and Administration Agent Fees Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration
Alternative Beta	USD	14 957
Tactical Alpha	EUR	15 492
All Roads Multi-Asset	EUR	114 433
Global Macro	USD	100 530
Multiadvisers UCITS	USD	5 671
Alternative Risk Premia	USD	52 951
Generation Global	USD	593 632
Global Consumer	USD	15 028
Technology	USD	91 297
Golden Age	USD	375 169
World Gold Expertise	USD	62 564
Global Energy	USD	21 833
Commodity Risk Premia	USD	39 782
US Equity Factor Enhanced	USD	60 175
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	83 114
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	24 005
Europe High Conviction	EUR	645 043
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	209 382
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	491 938
Alpha Japan	JPY	8 933 601
Emerging High Conviction	USD	342 671
Asia Consumer	USD	43 094
Fundamental Equity Long/Short	USD	191 143
Swiss Equity	CHF	43 874
Euro Government Fundamental	EUR	20 812
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	19 541
Global Government Fundamental	EUR	74 294
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	21 873
Absolute Return Bond	EUR	93 763
Global Corporate Fundamental	USD	81 209
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	36 946
Euro Credit Bond	EUR	31 572
Global BBB-BB Fundamental	USD	86 327
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	214 569
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	118 797
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	76 805
Convertible Bond	EUR	1 617 429
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	32 615
Convertible Bond Asia	USD	195 161
CAT Bonds	USD	7 498
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	178 863
Short-Term Money Market (USD)	USD	137 093
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	19 871
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	89 256

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 5. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at year-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Le Total Expense Ratio (« TER ») exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de l'exercice.

Les TER sont publiés conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0428700990	Alternative Beta	P A USD	1.91	1.91
LU0428700644	Alternative Beta	P A CHF SH	1.91	1.91
LU0428700727	Alternative Beta	P A EUR SH	1.91	1.91
LU0428701295	Alternative Beta	P D EUR SH	1.91	1.91
LU0428701618	Alternative Beta	R A USD	2.81	2.81
LU0428701535	Alternative Beta	R A EUR SH	2.81	2.81
LU0428700214	Alternative Beta	I A USD	1.01	1.01
LU0428700057	Alternative Beta	I A CHF SH	1.01	1.01
LU0428700131	Alternative Beta	I A EUR SH	1.01	1.01
LU0866413569	Alternative Beta	M A USD	1.24	1.24
LU0866413130	Alternative Beta	M A CHF SH	1.24	1.24
LU0866413304	Alternative Beta	M A EUR SH	1.24	1.24
LU0718511172	All Roads Multi-Asset	P A USD SH	1.35	1.35
LU0718508897	All Roads Multi-Asset	P A CHF SH	1.35	1.35
LU0718508970	All Roads Multi-Asset	P D CHF SH	1.35	1.35
LU0718509606	All Roads Multi-Asset	P A EUR	1.35	1.35
LU0718510364	All Roads Multi-Asset	P A GBP SH	1.35	1.35
LU0718510018	All Roads Multi-Asset	R A EUR	2.45	2.45
LU0718511339	All Roads Multi-Asset	I A USD SH	0.70	-
LU0718509192	All Roads Multi-Asset	I A CHF SH	0.70	0.70
LU0718509861	All Roads Multi-Asset	I A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads Multi-Asset	I D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads Multi-Asset	I A GBP SH	0.70	0.70
LU0718509515	All Roads Multi-Asset	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads Multi-Asset	S A EUR	0.08	0.08
LU0866411944	All Roads Multi-Asset	M A USD SH	0.90	0.90
LU0866411357	All Roads Multi-Asset	M A CHF SH	0.90	0.90
LU0866411431	All Roads Multi-Asset	M D CHF SH	0.90	0.90
LU0866411514	All Roads Multi-Asset	M A EUR	0.90	0.90
LU0866411787	All Roads Multi-Asset	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	1.65	1.65
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	1.65	1.65
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P D EUR SH	1.65	-
LU1081213271	Alternative Risk Premia	R A USD	2.35	-
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.35	2.35
LU1081212463	Alternative Risk Premia	I A USD	0.85	0.85
LU1081212547	Alternative Risk Premia	I D USD	0.85	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU1087780240	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	0.85	0.85
LU1087779077	Alternative Risk Premia	I A EUR SH	0.85	0.85
LU1258899308	Alternative Risk Premia	I A JPY X1 SH	0.81	-
LU1081213438	Alternative Risk Premia	S A USD	0.08	0.08
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.07	1.07
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.07	1.07
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.07	1.07
LU0718508038	Global Consumer	P A USD	1.85	-
LU0718505877	Global Consumer	P A CHF SH	1.85	-
LU0718508202	Global Consumer	I A USD	0.95	-
LU0718506099	Global Consumer	I A CHF SH	0.95	-
LU0718506768	Global Consumer	I A EUR SH	0.95	-
LU0718507576	Global Consumer	I A GBP SH	0.95	-
LU0866424251	Global Consumer	M A USD	1.18	-
LU0866423873	Global Consumer	M A CHF SH	1.18	-
LU0866424095	Global Consumer	M A EUR SH	1.18	-
LU0083363423	Technology	P A USD	2.35	2.35
LU0083363696	Technology	P D USD	2.35	2.35
LU0209999266	Technology	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0357518660	Technology	R A USD	3.00	3.00
LU0357518827	Technology	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0209997484	Technology	I A USD	1.20	1.20
LU0209997641	Technology	I D USD	1.20	1.20
LU0209999852	Technology	I A EUR SH	1.20	1.20
LU0964785181	Technology	I D GBP SH	1.20	1.20
LU0866432197	Technology	M A USD	1.45	1.45
LU0866432270	Technology	M D USD	1.45	1.45
LU0866431892	Technology	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.75	2.75
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0431649374	Golden Age	I A USD	0.95	0.95
LU0431649457	Golden Age	I D USD	0.95	0.95
LU0504822783	Golden Age	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0209992170	Golden Age	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0647546703	Golden Age	I D GBP SH	0.95	0.95
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	3.00	3.00
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0210005236	World Gold Expertise	I A USD	1.20	1.20
LU0484030696	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.20	1.20
LU0210009576	World Gold Expertise	I A EUR SH	1.20	1.20
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0866434649	World Gold Expertise	M D EUR SH	1.45	1.45
LU0563303139	Global Energy	P A USD	2.35	2.35
LU0563303303	Global Energy	R A USD	3.00	3.00
LU0563303568	Global Energy	I A USD	1.20	1.20
LU0563303642	Global Energy	I D USD	1.20	1.20
LU0964785348	Global Energy	I D GBP SH	1.20	1.20
LU0866427510	Global Energy	M A USD	1.45	1.45
LU0640920905	Commodity Risk Premia	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodity Risk Premia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodity Risk Premia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Commodity Risk Premia	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0640921382	Commodity Risk Premia	I A USD	0.95	0.95
LU0640922943	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0640922273	Commodity Risk Premia	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0991889360	Commodity Risk Premia	I D GBP SH	0.95	0.95
LU0640923164	Commodity Risk Premia	S A CHF SH	0.10	0.10
LU0640922430	Commodity Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414021	Commodity Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Commodity Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1230567528	US Equity Factor Enhanced	P A USD	1.35	-
LU1230567106	US Equity Factor Enhanced	I A USD	0.70	0.70
LU1230568179	US Equity Factor Enhanced	S A USD	0.10	-
LU1230567361	US Equity Factor Enhanced	M A USD	0.90	-
LU1230568419	US Equity Factor Enhanced	M A EUR SH	0.90	-
LU1230570829	US Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0293415914	Emerging Equity Factor Enhanced	P A USD	1.74	1.75
LU0293416136	Emerging Equity Factor Enhanced	P D USD	1.74	1.75
LU0293444930	Emerging Equity Factor Enhanced	P A EUR	1.74	1.75
LU0293445150	Emerging Equity Factor Enhanced	P D EUR	1.74	1.75
LU0357529600	Emerging Equity Factor Enhanced	R A USD	2.69	2.70
LU0357530012	Emerging Equity Factor Enhanced	R A EUR	2.69	2.70
LU0293416649	Emerging Equity Factor Enhanced	I A USD	0.90	0.90
LU0293445317	Emerging Equity Factor Enhanced	I A EUR	0.90	0.90
LU0293417530	Emerging Equity Factor Enhanced	S A USD	0.13	0.13
LU0293445408	Emerging Equity Factor Enhanced	S A EUR	0.13	0.13
LU0866417636	Emerging Equity Factor Enhanced	M A USD	1.16	1.17
LU0866417719	Emerging Equity Factor Enhanced	M D USD	1.16	1.17
LU0866417396	Emerging Equity Factor Enhanced	M A EUR	1.16	1.17
LU0866417479	Emerging Equity Factor Enhanced	M D EUR	1.16	1.17
LU1230573500	Europe Equity Factor Enhanced	I A USD SH	0.70	-
LU1230572106	Europe Equity Factor Enhanced	I A EUR	0.70	0.70

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU1230574656	Europe Equity Factor Enhanced	S A USD SH	0.10	-
LU1230573419	Europe Equity Factor Enhanced	S A EUR	0.10	-
LU1230572361	Europe Equity Factor Enhanced	M A EUR	0.90	-
LU1230576354	Europe Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0256787531	Eurozone Small and Mid Caps	P A EUR	2.24	2.25
LU0256787705	Eurozone Small and Mid Caps	P D EUR	2.24	2.25
LU0357535599	Eurozone Small and Mid Caps	R A EUR	3.04	3.05
LU0256787887	Eurozone Small and Mid Caps	I A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Eurozone Small and Mid Caps	I D EUR	1.15	1.15
LU0256788000	Eurozone Small and Mid Caps	S A EUR	0.12	0.12
LU1336953622	Eurozone Small and Mid Caps	M A USD SH	1.43	-
LU0866421158	Eurozone Small and Mid Caps	M A EUR	1.43	1.44
LU0866421232	Eurozone Small and Mid Caps	M D EUR	1.43	1.44
LU1366345939	Japan Equity Factor Enhanced	P A EUR SH	1.25	-
LU1366343488	Japan Equity Factor Enhanced	I A JPY	0.65	-
LU1366344700	Japan Equity Factor Enhanced	M A USD SH	0.65	-
LU1366346663	Japan Equity Factor Enhanced	M A CHF SH	0.65	-
LU1366345772	Japan Equity Factor Enhanced	M A EUR SH	0.65	-
LU1366343645	Japan Equity Factor Enhanced	M A JPY	0.65	-
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.14	2.15
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.14	2.15
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.14	2.15
LU0690087639	Emerging High Conviction	P D CHF SH	2.15	2.15
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.14	2.15
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.14	2.15
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.99	3.00
LU0690088793	Emerging High Conviction	I A USD	1.10	1.10
LU0690088876	Emerging High Conviction	I D USD	1.10	1.10
LU1437726752	Emerging High Conviction	I A USD X1	0.90	-
LU0690087985	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.10	1.10
LU0690087043	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.10	1.10
LU0957989691	Emerging High Conviction	I A GBP	1.10	1.10
LU0701938416	Emerging High Conviction	I D GBP SH	1.10	1.10
LU0690088108	Emerging High Conviction	S A CHF SH	0.13	0.13
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.38	1.39
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.32	-
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.38	1.39
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.38	1.39
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.38	1.39
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.38	1.39
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.86	1.86
LU1079727068	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1190947710	Euro Government Fundamental	P A USD SH	1.00	1.00
LU0455374800	Euro Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455375286	Euro Government Fundamental	R A EUR	1.50	1.50
LU0455375013	Euro Government Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0455375104	Euro Government Fundamental	I D EUR	0.53	0.53
LU0455375443	Euro Government Fundamental	S A EUR	0.08	0.08

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0866420697	Euro Government Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
LU0455375526	Euro Inflation-Linked Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455375799	Euro Inflation-Linked Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455376094	Euro Inflation-Linked Fundamental	R A EUR	1.50	1.50
LU0455375872	Euro Inflation-Linked Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0866419921	Euro Inflation-Linked Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420002	Euro Inflation-Linked Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR QD	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D EUR QD	1.80	1.80
LU0765757116	Global Government Fundamental	I A CHF	0.53	0.53
LU0765757975	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.53	0.53
LU0765758197	Global Government Fundamental	I D CHF SH	0.53	0.53
LU0572160934	Global Government Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0572162393	Global Government Fundamental	I A EUR SH	0.53	-
LU0798456397	Global Government Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0765757546	Global Government Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0572162633	Global Government Fundamental	S A EUR SH	0.08	-
LU0866425225	Global Government Fundamental	M A CHF	0.66	0.66
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.86	0.86
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.86	0.86
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	I A CHF	0.49	0.49
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.59	0.59
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.59	0.59
LU0857975147	Global Corporate Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0857973795	Global Corporate Fundamental	P A EUR SH	1.45	1.45
LU0857973878	Global Corporate Fundamental	P D EUR SH	1.45	1.45
LU0857975659	Global Corporate Fundamental	I A USD	0.75	0.75
LU0857973365	Global Corporate Fundamental	I A USD SH	0.75	-
LU0857974843	Global Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.75	0.75
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	I D CHF SH	0.75	0.75
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	I D EUR SH	0.75	0.75
LU0857975816	Global Corporate Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0857975063	Global Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	0.65	0.65
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	I D EUR	0.65	0.65
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.84	0.85
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.84	0.85

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0428699374	Euro Credit Bond	P A EUR	1.25	1.25
LU0428699705	Euro Credit Bond	R A EUR	1.80	1.80
LU0428699028	Euro Credit Bond	I A EUR	0.65	0.65
LU0428699960	Euro Credit Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420341	Euro Credit Bond	M A EUR	0.84	0.85
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.65	1.65
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.65	1.65
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.65	1.65
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.65	1.65
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.65	1.65
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.35	2.35
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.35	2.35
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.85	0.85
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	I D USD SH	0.85	0.85
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	I D CHF	0.85	0.85
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.85	0.85
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.85	0.85
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.85	0.85
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.85	0.85
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	I D GBP	0.85	0.85
LU0798462445	Global BBB-BB Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0798463922	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	1.06	1.07
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	1.06	1.07
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	1.06	1.07
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	1.03	-
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	1.06	1.07
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	1.06	-
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	1.06	1.07
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.35	1.35
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.35	1.35
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.35	1.35
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.35	1.35
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.35	1.35
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR QD	1.35	1.35
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.35	1.35
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.35	1.35
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.95	1.95
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR QD	1.95	1.95
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.70	0.70
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.70	0.70
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.70	0.70
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	I D EUR	0.70	0.70
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	I D GBP SH	0.70	0.70
LU0611912592	Euro BBB-BB Fundamental	S A USD SH	0.08	0.08
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.90	0.90
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.90	0.90
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.90	0.90
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.90	0.90

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.90	0.90
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.90	0.90
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	1.05	1.05
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	1.05	1.05
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.50	1.50
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.55	0.55
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I D CHF	0.55	0.55
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	-
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.73	0.74
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.73	0.74
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.76	1.90
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	1.62	-
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.76	1.90
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.76	1.90
LU0590709597	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF DH	1.76	1.90
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.76	1.90
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.76	1.90
LU1024584945	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR SH	1.90	1.90
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.73	2.80
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.73	2.80
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD	0.92	0.98
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.92	0.98
LU0590710256	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF DH	0.92	0.98
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.92	0.98
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	1.15	1.23
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	1.15	1.23
LU0866418527	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D CHF	1.23	1.23
LU0866418287	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF DH	1.23	1.23
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	1.15	1.23
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	1.15	1.23
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.65	1.62
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.65	1.62
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.65	1.62
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.65	1.62
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.62
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.62
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	-
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.21	2.22
LU0871571997	Convertible Bond	I A USD SH	0.82	0.82
LU0871572029	Convertible Bond	I D USD SH	0.82	0.82
LU0699843040	Convertible Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU0699843123	Convertible Bond	I D CHF SH	0.82	0.82
LU0209988657	Convertible Bond	I A EUR	0.82	0.82
LU0357533461	Convertible Bond	I D EUR	0.82	0.82
LU0757726533	Convertible Bond	I A GBP SH	0.82	-
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.06	1.03
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.06	1.03
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.06	1.03

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.06	1.03
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.06	1.03
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.06	1.03
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.06	-
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.32	1.34
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.32	1.34
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1	1.15	1.16
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A USD SH	0.85	-
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A USD SH Seeding	0.53	0.54
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.53	0.54
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.85	-
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	0.53	0.54
LU1140671568	Global Convertible Bond Defensive Delta	I D EUR Seeding	0.54	0.54
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH	0.71	0.72
LU1130482398	Global Convertible Bond Defensive Delta	M D CHF SH	1.06	-
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH Seeding	0.71	0.72
LU1140671642	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A EUR	0.71	0.72
LU1140676286	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH	0.71	0.72
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.75	2.75
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0394778749	Convertible Bond Asia	I A USD	0.95	0.95
LU0394778822	Convertible Bond Asia	I D USD	0.95	0.95
LU0394779630	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0394780489	Convertible Bond Asia	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.17	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.17	1.18
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.17	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.17	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.17	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.17	1.18
LU1349277399	CAT Bonds	P A CHF SH	1.73	-
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	1.71	-
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	2.34	-
LU1349271608	CAT Bonds	I A USD	1.10	-
LU1349271863	CAT Bonds	I D USD	1.10	-
LU1349275930	CAT Bonds	I A CHF SH	1.10	-
LU1349273646	CAT Bonds	I A EUR SH	1.10	-
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	0.08	-
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	1.32	-
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	1.32	-
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	1.32	-
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	1.32	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.26	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.26	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.57	0.62
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.13	0.15
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13	0.15
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.19	0.21
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.19	0.21
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.43	0.36
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.43	0.36
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.64	0.60
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.20	0.16
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	I D USD	0.20	0.16
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.30	0.27
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.30	0.27
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.45	0.46
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.45	0.46
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.65	0.67
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.21	0.21
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.32	0.32
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.32	0.32
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.17	0.18
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.17	0.18
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	I D CHF	0.11	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.17	0.18
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.17	0.18

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance	Quote part de la Comm. de Performance	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance	Quote part de la Comm. de Performance
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0475847280	Tactical Alpha	P A USD SH	2.10	2.10	-	2.10	2.45	0.35
LU0448878271	Tactical Alpha	P A CHF SH	2.10	2.10	-	2.10	2.50	0.40
LU0428698483	Tactical Alpha	P A EUR	2.10	2.10	-	2.10	2.35	0.25
LU0428698640	Tactical Alpha	R A EUR	3.00	3.00	-	3.00	3.07	0.07
LU0448878602	Tactical Alpha	I A CHF SH	1.20	1.20	-	1.20	1.59	0.39
LU0428698210	Tactical Alpha	I A EUR	1.20	1.20	-	1.20	1.66	0.46
LU0964784705	Tactical Alpha	I D GBP SH	1.20	1.20	-	1.20	1.62	0.42
LU0448878867	Tactical Alpha	S A CHF SH	0.08	0.08	-	0.08	0.08	0.00
LU0428698996	Tactical Alpha	S A EUR	0.08	0.08	-	0.08	0.08	0.00
LU0866431629	Tactical Alpha	M A USD SH	1.45	1.45	-	1.45	1.45	0.00
LU0866433674	Tactical Alpha	M D USD SH	1.45	1.45	-	1.45	1.94	0.49
LU0866431116	Tactical Alpha	M A CHF SH	1.45	1.45	-	1.45	1.62	0.17
LU0866431462	Tactical Alpha	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.99	0.54

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾
		%	%	%	%	%	%	
LU1298039089	Global Macro	P A USD	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1298043354	Global Macro	P A CHF SH	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1298043511	Global Macro	P D CHF SH	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1298041069	Global Macro	P A EUR SH	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1298045995	Global Macro	P A GBP SH	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1298038511	Global Macro	I A USD	1.71	1.71	-	-	-	-
LU1298042208	Global Macro	I A CHF SH	1.71	1.71	-	-	-	-
LU1298040178	Global Macro	I A EUR SH	1.71	1.71	-	-	-	-
LU1298044832	Global Macro	I D GBP SH	1.71	1.71	-	-	-	-
LU1298038784	Global Macro	M A USD	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298038867	Global Macro	M D USD	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298042893	Global Macro	M A CHF SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298043198	Global Macro	M D CHF SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298040509	Global Macro	M A EUR SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298040764	Global Macro	M D EUR SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298045052	Global Macro	M A GBP SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298045482	Global Macro	M D GBP SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	4.40	2.55	1.85	2.36	0.51
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	4.35	2.50	1.85	2.31	0.46
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	4.43	2.58	1.85	2.30	0.45
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	4.28	2.43	1.85	2.13	0.28
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	4.44	2.59	1.85	2.42	0.57
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	4.38	2.53	1.85	2.53	0.68
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	3.00	5.16	2.16	3.00	3.86	0.86
LU0428702939	Generation Global	I A USD	1.20	4.00	2.80	1.20	2.55	1.35
LU0428702772	Generation Global	I A CHF	1.20	3.84	2.64	1.20	2.72	1.52
LU0428702855	Generation Global	I A EUR	1.20	3.90	2.70	1.20	3.43	2.23
LU0428703150	Generation Global	I D EUR	1.20	3.56	2.36	1.20	2.78	1.58
LU1289549617	Generation Global	I D JPY	1.20	2.47	1.27	-	-	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	0.00
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	4.21	2.76	1.45	2.68	1.23
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	4.34	2.89	1.45	2.67	1.22
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	4.06	2.61	1.45	2.80	1.35
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	4.05	2.60	1.45	2.76	1.31
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	4.11	2.66	1.45	3.07	1.62
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	3.92	2.47	1.45	2.92	1.47
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	2.02	0.17	1.85	4.03	2.18
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.97	0.12	1.85	2.53	0.68
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	2.59	0.74	1.85	3.53	1.68
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	2.57	0.72	1.85	3.45	1.60
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.75	2.75	-	2.75	3.26	0.51
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.75	3.10	0.35	2.75	2.75	0.00
LU0996289525	Europe High Conviction	I A USD SH	0.95	1.01	0.06	0.95	1.01	0.06
LU1183695482	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.95	1.27	0.32	0.95	1.66	0.71
LU0210001326	Europe High Conviction	I A EUR	0.95	1.97	1.02	0.95	3.46	2.51
LU0210001755	Europe High Conviction	I D EUR	0.95	1.72	0.77	0.95	3.00	2.05
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	0.70	0.70	-	0.70	0.70	0.00
LU0963535371	Europe High Conviction	I D GBP SH	0.95	1.18	0.23	0.95	3.44	2.49
LU0996290374	Europe High Conviction	S A USD SH	0.10	0.10	-	0.10	0.10	0.00
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	-	0.10	0.10	0.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	<i>30/09/2016¹⁾</i>	<i>30/09/2016¹⁾</i>	<i>30/09/2016¹⁾</i>	<i>30/09/2015²⁾</i>	<i>30/09/2015²⁾</i>	<i>30/09/2015²⁾</i>
		%	%	%	%	%	%	
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.44	0.26	1.18	4.01	2.83
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.27	0.09	1.18	1.91	0.73
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	2.03	0.85	1.18	3.52	2.34
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	2.05	0.87	1.18	3.41	2.23
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.24	0.06	1.18	1.33	0.15
LU0625024012	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU0498928968	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU0498927721	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU0372982396	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU0372982479	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU0498928026	Alpha Japan	R A EUR SH	2.75	2.75	-	2.75	2.75	0.00
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.75	2.75	-	2.75	2.75	0.00
LU0625024871	Alpha Japan	I A USD SH	0.95	0.95	-	0.95	0.95	0.00
LU0498929420	Alpha Japan	I A CHF SH	0.95	0.95	-	0.95	0.95	0.00
LU0498928372	Alpha Japan	I A EUR SH	0.95	0.95	-	0.95	0.95	0.00
LU0372982552	Alpha Japan	I A JPY	0.95	0.95	-	0.95	0.95	0.00
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	0.00
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	0.00
LU0866412322	Alpha Japan	M D CHF SH	1.18	1.71	0.53	1.18	1.30	0.12
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	0.00
LU0866412678	Alpha Japan	M D EUR SH	1.18	1.20	0.02	-	-	-
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	1.18	-	1.18	1.18	0.00
LU0888108643	Asia Consumer	P A USD	2.15	2.15	-	2.15	2.23	0.08
LU1031962647	Asia Consumer	P A CHF SH	2.15	2.15	-	2.15	2.15	0.00
LU1031964262	Asia Consumer	P A EUR SH	2.15	2.15	-	2.15	2.15	0.00
LU0888108999	Asia Consumer	I A USD	1.10	1.11	0.01	1.10	1.31	0.21
LU1031963025	Asia Consumer	I A CHF SH	1.10	1.10	-	1.10	1.10	0.00
LU1031964775	Asia Consumer	I A EUR SH	1.10	1.10	-	1.10	1.10	0.00
LU0891885476	Asia Consumer	M A USD	1.39	1.41	0.02	1.39	1.64	0.25
LU1031963702	Asia Consumer	M A CHF SH	1.39	1.39	-	1.39	1.43	0.04
LU1031965319	Asia Consumer	M A EUR SH	1.39	1.39	-	1.39	1.39	0.00
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	3.38	1.03
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD	2.35	2.35	-	2.35	3.82	1.47
LU1076439071	Fundamental Equity Long/Short	P A CHF SH	2.35	2.35	-	2.35	2.42	0.07
LU1076438347	Fundamental Equity Long/Short	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.77	0.42
LU1076438420	Fundamental Equity Long/Short	P D EUR SH	2.35	2.61	0.26	-	-	-
LU1076437372	Fundamental Equity Long/Short	I A USD	1.71	1.71	-	1.70	3.49	1.79
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	I D USD	1.71	1.71	-	1.70	1.70	0.00
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH	1.71	1.71	-	1.70	3.07	1.37
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH	1.71	1.71	-	1.70	2.40	0.70
LU1410557554	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR X2	1.00	1.07	0.07	-	-	-
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	I D GBP SH	1.71	1.88	0.17	1.70	1.89	0.19
LU1076439824	Fundamental Equity Long/Short	S A USD	0.10	0.10	-	-	-	-
LU1076440756	Fundamental Equity Long/Short	S A EUR SH	0.10	0.10	-	0.10	0.10	0.00
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	3.54	1.59
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD	1.95	2.03	0.08	-	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
	Compartiments	Classe	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance	Quote part de la Comm. de Performance	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance	Quote part de la Comm. de Performance
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	3.38	1.43
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH	1.95	1.96	0.01	1.95	3.69	1.74
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH	1.95	2.01	0.06	1.95	2.41	0.46
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH	1.95	1.97	0.02	1.95	2.10	0.15
LU0564203478	Absolute Return Bond	P A USD SH	1.25	1.25	-	1.25	1.25	0.00
LU0564204104	Absolute Return Bond	P A CHF SH	1.25	1.25	-	1.25	1.25	0.00
LU0564204286	Absolute Return Bond	P D CHF SH	1.25	1.25	-	1.25	1.25	0.00
LU0049415788	Absolute Return Bond	P A EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	0.00
LU0049508285	Absolute Return Bond	P D EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	0.00
LU0564203635	Absolute Return Bond	R A USD SH	1.86	1.86	-	1.85	1.85	0.00
LU0357521292	Absolute Return Bond	R A EUR	1.86	1.86	-	1.85	1.85	0.00
LU0564203809	Absolute Return Bond	I A USD SH	0.68	0.68	-	0.68	0.68	0.00
LU0564204526	Absolute Return Bond	I A CHF SH	0.68	0.68	-	0.68	0.68	0.00
LU0210002480	Absolute Return Bond	I A EUR	0.68	0.68	-	0.68	0.68	0.00
LU0210002647	Absolute Return Bond	I D EUR	0.68	0.68	-	0.68	0.68	0.00
LU0939045323	Absolute Return Bond	I D GBP SH	0.68	0.68	-	0.68	0.68	0.00
LU0564204872	Absolute Return Bond	S A CHF SH	0.08	0.08	-	0.08	0.08	0.00
LU0210003025	Absolute Return Bond	S A EUR	0.08	0.08	-	0.08	0.08	0.00
LU0866432510	Absolute Return Bond	M A USD SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00
LU0866432601	Absolute Return Bond	M D USD SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00
LU0866432783	Absolute Return Bond	M A CHF SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00
LU0866432866	Absolute Return Bond	M D CHF SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00
LU0866432353	Absolute Return Bond	M A EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00
LU0866432437	Absolute Return Bond	M D EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00
LU0939045679	Absolute Return Bond	M A GBP SH	0.80	0.80	-	0.80	0.80	0.00

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			30/09/2016 ¹⁾	30/09/2016 ¹⁾	30/09/2015 ²⁾	30/09/2015 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363405736	Multiadvisers UCITS	P A USD	1.60	3.26	-	-
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	I A USD	1.00	2.66	-	-
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH	1.00	2.66	-	-
LU1240805504	Multiadvisers UCITS	S A USD	0.10	1.76	-	-
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD	1.18	2.83	-	-
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH	1.18	2.83	-	-
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR SH	1.18	2.83	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2015 (or from date of first subscription) to 30/09/2016 (or until the closing of the Share Class)/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2015 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2016 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2014 (or from date of first subscription) to 30/09/2015 (or until the closing of the Share Class)/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2014 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2015 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 6. Investment Managers/Gérants

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Pendant l'exercice, l'affectation des Compartiments aux Gérants a été la suivante:

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
Alternative Beta	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") (up to/jusqu'au 13/06/2016)
Tactical Alpha	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 20/07/2016)
All Roads Multi-Asset	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
Global Macro	LOAM Europe (as from/dès le 01/10/2015)
Multiadvisers UCITS	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 31/03/2016) Bank Lombard Odier & Co Lte (as from/dès le 01/04/2016)
Alternative Risk Premia	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Global Consumer	LOAM Switzerland (as from/dès le 04/04/2016)
Technology	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/06/2016)
Golden Age	LOAM Switzerland
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Global Energy	LOAM Switzerland
Commodity Risk Premia	LOAM Switzerland
US Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Emerging Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Eurozone Small and Mid Caps	LOAM Switzerland
Japan Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland (as from/dès le 25/05/2016)
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland
Asia Consumer	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/06/2016)
Fundamental Equity Long/Short	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Euro Government Fundamental	LOAM Europe
Euro Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Absolute Return Bond	LOAM Switzerland
Global Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Credit Bond	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Europe
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
CAT Bonds	LOAM Switzerland (as from/dès le 16/02/2016)
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE 7. Transaction Costs/Frais de Transaction

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees. Bonds and Money Markets Funds will show a figure close to zero as the Broker Commission are included in the spread of debt securities.

For the year ended 30 September 2016, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts:

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et sous-dépositaire, ainsi que de Frais de courtage. Les Compartiments Obligataires et « Money Market » montreront donc des Frais de Transaction proches de zéro, frais de courtage inclus.

Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2016, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
Alternative Beta	USD	8 517
Tactical Alpha	EUR	64 331
All Roads Multi-Asset	EUR	245 553
Global Macro	USD	393 019
Multiadvisers UCITS	USD	5 114
Alternative Risk Premia	USD	150 940
Generation Global	USD	1 010 676
Global Consumer	USD	89 620
Technology	USD	709 500
Golden Age	USD	2 784 136
World Gold Expertise	USD	331 445
Global Energy	USD	57 159
Commodity Risk Premia	USD	21 759
US Equity Factor Enhanced	USD	168 355
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	1 069 108
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	211 719
Europe High Conviction	EUR	1 209 395
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	493 733
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	3 825 701
Alpha Japan	JPY	62 206 435
Emerging High Conviction	USD	2 040 952
Asia Consumer	USD	557 102
Fundamental Equity Long/Short	USD	2 510 757
Swiss Equity	CHF	119 427
Euro Government Fundamental	EUR	44 834
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	8 111
Global Government Fundamental	EUR	162 234
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	35 347
Absolute Return Bond	EUR	373 755
Global Corporate Fundamental	USD	41 155
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	24 038
Euro Credit Bond	EUR	23 933
Global BBB-BB Fundamental	USD	59 272
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	38 369
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	53 053
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	164 056
Convertible Bond	EUR	203 869
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	31 254
Convertible Bond Asia	USD	80 346
CAT Bonds	USD	5 716
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	14 012
Short-Term Money Market (USD)	USD	17 297
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	7 675
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	7 351

NOTE 8. Taxes

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2016, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the Law) and at a rate of 0.05% per annum on P, R, I and M Shares.

P, R, I and M Classes of Shares may be liable to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by insitutional investors pursuant to Articles 174 and following of the amended 2010 Law.

For Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

These taxes are included in the Fixed Rate of Operational Costs and are disclosed below:

Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2016, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi) et à 0.05% par an sur les Actions des Classes P, R, I et M.

Les Actions des Classes P, R, I et M peuvent être tenues de réduire le taux de la taxe d'abonnement à 0.01% si celles-ci sont détenues par des investisseurs institutionnels en vertu de l'Article 174 et suivant la Loi modifiée de 2010.

Pour les Compartiments Short-Term Money Market Fund (EUR), Short-Term Money Market Fund (USD), Short-Term Money Market Fund (GBP) et Short-Term Money Market Fund (CHF), la Société est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.01% par an, payable sur toutes les Classes d'Actions, conformément à la Loi.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des Parts d'autres organismes de placements collectifs qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Ces taxes sont incluses dans le Taux Fixe de Coûts Opérationnels et sont détaillées ci-dessous :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Taxe d'abonnement
Alternative Beta	USD	6 351
Tactical Alpha	EUR	2 645
All Roads Multi-Asset	EUR	72 375
Global Macro	USD	82 900
Multiadvisers UCITS	USD	4 861
Alternative Risk Premia	USD	67 535
Generation Global	USD	519 869
Global Consumer	USD	14 352
Technology	USD	76 796
Golden Age	USD	332 180
World Gold Expertise	USD	57 865
Global Energy	USD	13 247
Commodity Risk Premia	USD	25 559
US Equity Factor Enhanced	USD	48 214
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	54 616
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	19 700
Europe High Conviction	EUR	515 714
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	171 533
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	546 940
Alpha Japan	JPY	7 591 901
Emerging High Conviction	USD	269 237
Asia Consumer	USD	31 362
Fundamental Equity Long/Short	USD	133 135
Swiss Equity	CHF	41 612
Euro Government Fundamental	EUR	24 203
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	13 520
Global Government Fundamental	EUR	57 528
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	20 310
Absolute Return Bond	EUR	126 801
Global Corporate Fundamental	USD	75 262
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	49 456
Euro Credit Bond	EUR	45 114
Global BBB-BB Fundamental	USD	113 724
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	331 862
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	204 623
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	71 611
Convertible Bond	EUR	2 115 932
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	52 716
Convertible Bond Asia	USD	271 263
CAT Bonds	USD	11 557
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	76 184
Short-Term Money Market (USD)	USD	58 604
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	9 669
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	38 124

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains de capitaux peuvent être payés à différents taux.

NOTE 9. Securities Lending/Prêt de titres

As at 30 September 2016, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-class financial institutions as follows:

Au 30 septembre 2016, la Société a conclu avec la Banque Lombard Odier & Cie SA, son agent de prêts de titres, les accords de prêts de titres (qui est affiliée à la Société de Gestion) entièrement garantis suivants avec des instituts financiers de premier ordre :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Market Value of Securities Lent Prêts de titres Valeur de marché	% of Investments % du portefeuille-titres	Collateral Securities Garanties en Titres
Generation Global	USD	36 852 820	3.38	39 611 153
Global Consumer	USD	10 278 570	17.93	10 789 797
Golden Age	USD	25 263 857	4.25	26 311 772
World Gold Expertise	USD	4 633 303	3.79	5 006 683
Global Energy	USD	1 080 716	3.82	1 141 991
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	638 541	0.40	690 841
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	6 687 759	14.35	7 048 107
Europe High Conviction	EUR	82 332 359	7.49	89 893 281
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	86 384 188	22.91	87 603 370
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	314 058 577	17.39	326 586 433
Alpha Japan	JPY	2 153 243 740	17.58	2 270 103 733
Emerging High Conviction	USD	79 777 261	12.83	83 557 885
Swiss Equity	CHF	5 003 812	5.89	5 221 497
Euro Government Fundamental	EUR	481 739	1.11	510 681
Global Government Fundamental	EUR	2 429 894	0.87	2 570 132
Global Corporate Fundamental	USD	132 342	0.05	143 331
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	117 763	0.12	127 541
Euro Credit Bond	EUR	435 790	0.42	454 969
Global BBB-BB Fundamental	USD	2 523 475	0.93	2 661 379
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	21 082 723	3.08	22 420 982
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	447 713	0.10	479 772
Convertible Bond	EUR	397 248 773	8.83	413 697 546
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	13 479 717	12.47	14 368 509
Convertible Bond Asia	USD	6 626 689	1.00	7 302 350
Short-Term Money Market (USD)	USD	3 995 002	0.81	4 120 901

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at year-end.

Les revenus nets sur prêt de titres sont détaillés dans la section « Revenus sur prêt de titres » et sont reçus en espèces ; un Compartiment pourrait avoir des revenus sur prêt de titres dans la section « Etats des opérations et des variations de l'actif net » même sans titres prêtés en fin d'exercice.

For the year ended 30 September 2016, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2016, les revenus sur prêt de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Total gross amount of Securities Lending Income Montant brut total des revenus sur prêts de titres	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income Charges directes-indirectes déduites du montant brut des revenus sur prêts de titres	Total net amount of Securities Lending Income Montant net total des revenus sur prêts de titres
Alternative Beta	USD	12	4	8
Tactical Alpha	EUR	11	3	8
All Roads Multi-Asset	EUR	335	100	234
Alternative Risk Premia	USD	85	26	60
Generation Global	USD	549 515	164 855	384 661
Global Consumer	USD	19 607	5 882	13 725
Technology	USD	96 563	28 969	67 594
Golden Age	USD	61 149	18 345	42 804
World Gold Expertise	USD	59 204	17 761	41 443
Global Energy	USD	18 416	5 525	12 891
Commodity Risk Premia	USD	40	12	28

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus sur prêts de titres	Charges directes-indirectes déduites du montant brut des revenus sur prêts de titres	Montant net total des revenus sur prêts de titres
US Equity Factor Enhanced	USD	6 043	1 813	4 230
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	84 399	25 320	59 079
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	56 863	17 059	39 804
Europe High Conviction	EUR	409 682	122 905	286 777
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	852 028	255 608	596 420
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	95 754	28 726	67 028
Alpha Japan	JPY	15 842 397	4 752 719	11 089 678
Emerging High Conviction	USD	640 567	192 170	448 397
Asia Consumer	USD	73 848	22 154	51 694
Swiss Equity	CHF	33 703	10 111	23 592
Euro Government Fundamental	EUR	80	24	56
Global Government Fundamental	EUR	99	30	69
Absolute Return Bond	EUR	40 389	12 117	28 273
Global Corporate Fundamental	USD	9 608	2 882	6 726
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	4 635	1 390	3 244
Global BBB-BB Fundamental	USD	37 268	11 181	26 088
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	171 734	51 520	120 214
Convertible Bond	EUR	3 642 969	1 092 891	2 550 079
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	80 440	24 132	56 308
Convertible Bond Asia	USD	270 240	81 072	189 168
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	1 741	522	1 219

NOTE 10. Collateral/Garanties

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Le tableau suivant indique les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie	Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds
All Roads Multi-Asset	Citibank London	EUR	-	3 400 000.00
All Roads Multi-Asset	Société Générale Paris	EUR	270 000.00	-
All Roads Multi-Asset	BNP Paribas	EUR	-	2 295 352.00
Global Macro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	70 000.00	-
Global Macro	Goldman Sachs New York	USD	840 000.00	-
Global Macro	JP Morgan London	USD	490 000.00	-
Global Macro	Merril Lynch London	USD	420 000.00	-
Global Macro	UBS	USD	-	2 200 000.00
Global Macro	Morgan Stanley London	USD	170 000.00	-
Global Macro	Standard Chartered BGD	USD	-	340 000.00
Global Macro	Morgan Stanley London	USD	210 445.81	-
Global Macro	Goldman Sachs New York	USD	1 994 113.65	-
Alternative Risk Premia	Citibank London	USD	-	1 760 000.00
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	-	90 000.00
Global Consumer	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	110 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	120 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	30 000.00	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	20 000.00	-
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	-	3 010 000.00
Japan Equity Factor Enhanced	BNP Paribas	JPY	10 500 000.00	-
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	30 000 000.00	-
Emerging High Conviction	UBS	USD	-	200 000.00
Emerging High Conviction	Citigroup New York	USD	120 000.00	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Compartiments</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie</i>	<i>Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds</i>
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	AUD	87 130.39	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CAD	-	1 376 941.67
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CHF	-	415 109.22
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CNY	-	45 963.80
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	DKK	-	618 727.92
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	EUR	-	2 545 259.33
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	GBP	-	100 086.64
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	HKD	260 575.60	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	JPY	-	10 157 994.00
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	MXN	-	567 616.79
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NOK	916 443.79	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SEK	7 251 471.07	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SGD	-	5 099.09
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	TRY	17 376.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	7 595 832.42	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	ZAR	614 783.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	SEK	-	0.01
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	2 501 391.88	-
Euro Inflation-Linked Fundamental	Citibank London	EUR	1 670 000.00	-
Global Government Fundamental	UBS	EUR	-	330 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley London	EUR	-	1 260 000.00
Absolute Return Bond	Citibank London	EUR	2 840 000.00	-
Absolute Return Bond	Goldman Sachs London	EUR	340 000.00	-
Absolute Return Bond	Morgan Stanley London	EUR	-	1 220 000.00
Absolute Return Bond	Barclays London	EUR	-	210 000.00
Absolute Return Bond	Crédit Suisse	EUR	-	2 980 000.00
Absolute Return Bond	Nomura	EUR	4 130 000.00	-
Absolute Return Bond	Citigroup New York	EUR	-	1 430 000.00
Global Corporate Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	-	560 000.00
Global Corporate Fundamental	Morgan Stanley London	USD	-	2 400 000.00
Global Corporate Fundamental	Citigroup New York	USD	140 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley London	USD	-	890 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	230 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	40 000.00
Convertible Bond	JP Morgan London	EUR	250 000.00	-
Convertible Bond	UBS	EUR	-	10 440 000.00
Convertible Bond	Morgan Stanley London	EUR	-	500 000.00
Convertible Bond	Barclays London	EUR	-	280 000.00
Convertible Bond	Citigroup New York	EUR	-	20 450 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup New York	EUR	-	540 000.00
Convertible Bond Asia	Goldman Sachs New York	USD	-	120 000.00
Convertible Bond Asia	JP Morgan London	USD	-	234 422.00
Convertible Bond Asia	Citigroup New York	USD	110 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	Goldman Sachs New York	EUR	310 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura	EUR	550 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	UBS	USD	330 000.00	-
Short-Term Money Market (GBP)	Barclays London	GBP	560 000.00	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Pour réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une diversification plus large des placements, le Conseil d'Administration peut décider de co-gérer tout ou partie des actifs d'un Compartiment avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments et/ou d'autres organismes de placement collectifs luxembourgeois.

NOTE 12. Soft Commissions

The Company has authorised certain Investment Managers to effect third party soft commission transactions and to enter into soft commission arrangements with brokers under which certain goods and services such as, but not limited to, consultancy, research and advisory services, computer hardware together with specialised software or research services and Performance measurement services, portfolio valuation and analysis, market pricing services etc. were received by the Investment Managers and used to support investment decision making. The Investment Managers do not make direct payment for these services but transact an agreed amount of business with the brokers on behalf of the Fund. Commissions are paid from the Fund for these transactions.

The goods and services are paid out of commission received by the brokers participating in the third party soft commission arrangements and contributed to the overall Performance of the Investment Managers and that of the Company. The Company's soft commission policy specifically excludes travel, accommodation, entertainment, general administrative goods and services, general office equipment or premises, membership fees, salaries etc from soft commission arrangements.

During the year, the Investment Managers of the Sub-Funds have made use of soft commission arrangements and bundled commissions (proprietary research).

La Société a autorisé certains Gérants à effectuer des transactions comportant des « soft commissions » et à conclure des accords de « soft commissions » avec des courtiers portant sur l'évaluation de la Performance, évaluation et analyse de portefeuille, services d'évaluation des prix du marché, etc.) reçus par les Gérants et utilisés dans le cadre de la prise de décisions d'investissement. Les Gérants n'effectuent pas de paiements directs pour ces services mais conviennent d'un montant de transaction avec les courtiers et les commissions de ces transactions sont payées par le Fonds.

Les biens et services sont rémunérés sur la commission reçue par les courtiers participant aux accords de « soft commissions » et pris en compte dans la Performance globale des Gérants et de la Société. Dans le cadre de la politique adoptée par la Société, les accords de « soft commissions » ne couvrent pas les frais de déplacement, d'hébergement, de loisirs, les biens et services courants de nature administrative, les équipements de bureaux ou locaux, les cotisations, les salaires, etc.

Au cours de l'exercice, les Gérants des Compartiments ont conclu des accords de « soft commissions » et des transactions auprès de courtiers fournissant une combinaison de services, soit l'exécution de l'ordre ainsi que de la recherche primaire (« bundled commissions »).

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of P Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 31 December 2015. The ex-date dividend was 24 February 2016 and the payment date was 2 March 2016.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs d'Actions de Distribution P des Compartiments suivants pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2015. La date de détachement du dividende était le 24 février 2016 et la date de paiement était le 2 mars 2016.

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.06

The Company paid an interim dividend to Holders of P and R Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 31 March 2016. The ex-date dividend was 27 April 2016 and the payment date was 4 May 2016.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs d'Actions de Distribution P et R des Compartiments suivants pour le trimestre se terminant le 31 mars 2016. La date de détachement du dividende était le 27 avril 2016 et la date de paiement était le 4 mai 2016.

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R	EUR	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.08

The Company paid an interim dividend to Holders of P Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 30 June 2016. The ex-date dividend was 27 July 2016 and the payment date was 3 August 2016.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs d'Actions de Distribution P des Compartiments suivants pour le trimestre se terminant le 30 juin 2016. La date de détachement du dividende était le 27 juillet 2016 et la date de paiement était le 3 août 2016.

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.05
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The Company paid a dividend to Holders of Distributing Shares for the year ended 30 September 2016. The ex-date dividend was 30 November 2016 and the payment date was 7 December 2016.

La Société a payé un dividende aux détenteurs d'Actions de Distribution de l'exercice se terminant le 30 septembre 2016. La date de détachement du dividende était le 30 novembre 2016 et la date de paiement était le 7 décembre 2016.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P	EUR	0.13
LU1081212547	Alternative Risk Premia	I	USD	0.20
LU0964785348	Global Energy	I	GBP	0.04
LU0991889360	Commodity Risk Premia	I	GBP	0.04
LU0293416136	Emerging Equity Factor Enhanced	P	USD	0.05
LU0293445150	Emerging Equity Factor Enhanced	P	EUR	0.07
LU0866417719	Emerging Equity Factor Enhanced	M	USD	0.09
LU0866417479	Emerging Equity Factor Enhanced	M	EUR	0.11
LU0210001755	Europe High Conviction	I	EUR	0.10
LU0963535371	Europe High Conviction	I	GBP	0.15
LU0866421075	Europe High Conviction	M	EUR	0.04
LU0257654789	Eurozone Small and Mid Caps	I	EUR	0.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	I	USD	0.06
LU0701938416	Emerging High Conviction	I	GBP	0.04
LU0866416661	Emerging High Conviction	M	EUR	0.04
LU1079728462	Swiss Equity	M	CHF	0.12
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P	EUR	0.17
LU0455375104	Euro Government Fundamental	I	EUR	0.26
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M	EUR	0.21
LU0765757033	Global Government Fundamental	P	CHF	0.36
LU0765757892	Global Government Fundamental	P	CHF	0.41
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R	EUR	0.06
LU0765758197	Global Government Fundamental	I	CHF	0.65
LU0866425068	Global Government Fundamental	M	CHF	0.48
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P	CHF	0.17
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M	CHF	0.21
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	I	CHF	0.24
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	I	EUR	0.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P	EUR	0.12
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	I	EUR	0.28
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M	EUR	0.16
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	I	USD	0.38
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	I	CHF	0.35
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	I	EUR	0.36
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	I	GBP	0.38
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M	USD	0.35
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.35
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P	USD	0.30
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.21
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.05
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P	GBP	0.21
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.07
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	I	EUR	0.30
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	I	GBP	0.31
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S	EUR	0.40
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M	USD	0.38
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.28
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M	GBP	0.26
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P	CHF	0.11
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I	CHF	0.21
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M	CHF	0.14
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	USD	0.18
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	CHF	0.24
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	EUR	0.32

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M	EUR	0.39
LU1349271863	CAT Bonds	I	USD	0.12
LU1349274453	CAT Bonds	M	EUR	0.07
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	I	USD	0.09
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P	GBP	0.08
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M	GBP	0.12

NOTE 14. European Union and USA Tax Reporting/Tax Reporting de l'Union Européenne et des USA

UK Reporting Fund Regime/Régime de rapports fiscaux au Royaume-Uni

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution.

The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Depuis le 1 décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution.

La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines Parts des Compartiments. Les détails de ces Parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/Fiscalité allemande

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Austrian Tax/Fiscalité autrichienne

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

La Société a obtenu le Statut autrichien « Meldefonds » pour certaines Actions des Compartiments. Les détails des Actions enregistrées sous le Statut « Meldefonds » peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de l'Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>).

French Tax/Fiscalité française

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 30 September 2016. Therefore these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

Les Compartiments listés ci-dessous investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 1 janvier 2014 jusqu'au 30 septembre 2016. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

Generation Global	Emerging Equity Factor Enhanced
Global Consumer	Europe Equity Factor Enhanced
Golden Age	Europe High Conviction
World Gold Expertise	Eurozone Small and Mid Caps
Global Energy	Japan Equity Factor Enhanced
Emerging High Conviction	Alpha Japan
US Equity Factor Enhanced	Swiss Equity

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Conformément au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») et au Modèle 1 de l'accord intergouvernemental entré en vigueur entre les Etats-Unis d'Amérique et le Grand-Duché de Luxembourg (le « IGA »), le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le Statut FATCA en tant que « Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (« OPC ») selon l'annexe II art. IV lettre D de l'IGA.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 15. Eligibility for french Share Savings Schemes/Eligibilité aux Plans d'Epargne en Actions français (« PEA »)

Owing to their eligibility for PEA, the Eurozone Small and Mid Caps Sub-Fund (as from 1 August 2012) and the Europe High Conviction Sub-Fund (as from 1 March 2014) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Du fait de leur éligibilité au PEA français, le Compartiment Eurozone Small and Mid Caps (depuis le 1 août 2012), et le Compartiment Europe High Conviction (depuis le 1 mars 2014) investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans une juridiction de l'Espace Economique Européen et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

NOTE 16. Fund mergers/Fusions

On 30 June 2016, the following Sub-Fund was liquidated and its respective net assets were contributed to the corresponding Sub-Fund of PrivilEdge (another Fund of the Lombard Odier Group):

LO Funds – Technology into PrivilEdge – Fidelity Technology

Le 30 juin 2016, le Compartiment suivant a été liquidé et les actifs nets respectifs ont été transférés dans le Compartiment correspondant de PrivilEdge (un autre Fonds du Groupe Lombard Odier) :

LO Funds – Technology dans PrivilEdge – Fidelity Technology

The following Sub-Funds were liquidated and their respective net assets were contributed to the corresponding Sub-Funds of LO Funds:

LO Funds – Alternative Beta into LO Funds – Alternative Risk Premia on 13/06/2016
LO Funds – Asia Consumer into LO Funds – Emerging Consumer * on 30/06/2016

* The Sub-Fund Emerging Consumer has been renamed Emerging High Conviction on 01/08/2016

Les Compartiments suivants ont été liquidés et les actifs nets respectifs ont été transférés dans les Compartiments correspondants de LO Funds :

LO Funds – Alternative Beta dans LO Funds – Alternative Risk Premia le 13/06/2016
LO Funds – Asia Consumer dans LO Funds – Emerging Consumer * le 30/06/2016

* Le Compartiment Emerging Consumer a été renommé Emerging High Conviction le 01/08/2016

NOTE 17. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

The Prospectus has been amended, dated 29 February 2016, in order to reflect the following main changes:

- Amendment of the investment policy of the following Sub-Funds: Tactical Alpha, All Roads Multi-Asset, US Equity Factor Enhanced, Emerging Equity Factor Enhanced, Swiss Franc Bond (Foreign), Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Asia Consumer, Ultra Low Duration Bond (USD), Ultra Low Duration Bond (EUR), Emerging Local Currency Bond Fundamental, Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF);
- Amendment of the definition of Cash and Cash Equivalents;
- Change of the expected leverage or reference portfolio used to assess the global exposure for the following Sub-Funds: Golden Age, World Gold Expertise and Eurozone Small and Mid Caps;
- Amendment of the haircut applicable to supranational bonds and municipal bonds and equities received as collateral in respect of securities lending transactions;
- Amendment of the dividend policy section;
- Increase of the maximum Dealing Charge from 2% to 3%;
- Increase of the maximum Dilution Adjustment from 2% to 3%;
- Clarify of the description of Fixed Rate of Operational Costs and "Other Fees".

Le Prospectus a été modifié, daté du 29 février 2016, afin de refléter les principaux changements suivants :

- *Changement de la politique d'investissement des Compartiments suivants : Tactical Alpha, All Roads Multi-Asset, US Equity Factor Enhanced, Emerging Equity Factor Enhanced, Swiss Franc Bond (Foreign), Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Asia Consumer, Ultra Low Duration Bond (USD), Ultra Low Duration Bond (EUR), Emerging Local Currency Bond Fundamental, Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) et Short-Term Money Market (CHF) ;*
- *Changement de la définition de Liquidités et Moyens proches des liquidités ;*
- *Changement du niveau attendu de levier ou du portefeuille de référence utilisé aux seules fins d'évaluation de l'exposition globale des Compartiments suivants : Golden Age, World Gold Expertise et Eurozone Small and Mid Caps ;*
- *Changement de la marge de sécurité appliquée aux obligations supranationales, aux obligations municipales et aux titres reçus en garantie pour des opérations de prêt de titres ;*
- *Changement de la section Politique en matière de dividende ;*
- *Augmentation de la Commission de Transaction maximum de 2% à 3% ;*
- *Augmentation de l'Ajustement de Dilution maximum de 2% à 3% ;*
- *Clarification de la description du Taux Fixe de Coûts Opérationnels et des « Autres Commissions ».*

Following the publication of the Luxembourg Law dated 10 May 2016 implementing Directive 2014/91/EU of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 amending Directive 2009/65/EC on the coordination of Laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities as regards Depository functions, remuneration policies and sanctions, known as the "UCITS V Directive", into Luxembourg, the Prospectus has been amended, dated May 2016, to include the following information:

- A description of the duties of the Depositary and conflicts of interest that may arise;
- A description of any safekeeping functions delegated by the Depositary, the list of delegates and sub-delegates and any conflict of interest that may arise from such a delegation;
- A summary of the Remuneration Policy of the Management Company and a statement to the effect that the details of the up-to-date Remuneration Policy are available on the Lombard Odier Group website (www.loim.com).

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Suite à la publication de la Loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 transposant la Directive 2014/91/UE du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour ce qui est des fonctions de Dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions, appelée la « Directive UCITS V », en droit luxembourgeois, le Prospectus a été modifié, daté de mai 2016, afin d'inclure les informations suivantes :

- Une description des missions du Dépositaire et des conflits d'intérêts qui pourraient se produire ;
- Une description des éventuelles fonctions de garde déléguées par le Dépositaire, une liste des délégataires et sous-délégués et l'identification des conflits d'intérêts susceptibles de résulter d'une telle délégation ;
- Un résumé de la Politique de Rémunération ainsi qu'une déclaration indiquant que les détails de la Politique de Rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet du Groupe Lombard Odier (www.loim.com).

The Prospectus has been amended, dated 31 July 2016, in order to reflect the following main changes:

- New layout (creation of appendices per Sub-Fund and creation of a Risk Factors annex);
- The Sub-Fund Emerging Consumer has been renamed Emerging High Conviction;
- Amendment to existing Sub-Funds;
- Lombard Odier (Singapore) Ltd. has been appointed as Investment Manager of 3 new Sub-Funds that will be launched in the next months;
- Amendments to Fixed Rates of Operational Costs.

Le Prospectus a été modifié, daté du 31 juillet 2016, afin de refléter les principaux changements suivants :

- Nouveau format (création d'annexes par Compartiment et création d'une annexe Facteurs de Risques) ;
- Le Compartiment Emerging Consumer a été renommé Emerging High Conviction ;
- Changements aux Compartiments existants ;
- Lombard Odier (Singapore) Ltd. a été nommé Gérant de 3 nouveaux Compartiments qui seront lancés dans les prochains mois ;
- Modification du Taux Fixe de Coûts Opérationnels.

NOTE 18. Event occurred during the year/Événement survenu durant l'exercice

The registered office of the Company, the Management Company and Lombard Odier (Europe) S.A. have changed from 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg to 291, route d'Arton, L-1150 Luxembourg with effect as from 25 April 2016.

Le siège social de la Société, la Société de Gestion et Lombard Odier (Europe) S.A. ont changé du 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg au 291, route d'Arton, L-1150 Luxembourg dès le 25 avril 2016.

NOTE 19. Subsequent Events/Événements postérieurs à l'exercice

CACEIS Bank Luxembourg, incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 91985, acts as Depositary, Administration Agent, Registrar and Transfer Agent and Paying Agent of the Company.

With effect as of 1 January 2017 (the "Effective Date"), CACEIS Bank Luxembourg will, through a cross-border merger by way of absorption (the "Merger"), become the Luxembourg branch of CACEIS Bank France. On the same date, CACEIS Bank Luxembourg will be renamed CACEIS Bank, Luxembourg Branch and CACEIS Bank France will be renamed CACEIS Bank.

CACEIS Bank France is a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the Laws of France with a share capital of 440 000 000 Euros, having its registered office located at 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, identified under number 692 024 722 RCS Paris. CACEIS Bank France is approved as a credit institution and is supervised by the European Central Bank and the French Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

As a result of the Merger, according to the principle of universal transfer of assets and liabilities which include all contracts in place entered into by CACEIS Bank Luxembourg, all assets and liabilities of CACEIS Bank Luxembourg, including its branches, will be transferred to CACEIS Bank on the Effective Date.

As a consequence, CACEIS Bank, Luxembourg Branch (currently known as CACEIS Bank Luxembourg) will, with effect as of the Effective Date, exercise its functions as a branch of CACEIS Bank (currently known as CACEIS Bank France) and will continue to provide the same services to the Company.

CACEIS Bank Luxembourg, constituée conformément au Droit du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et inscrite au registre du commerce et des sociétés du Luxembourg sous le numéro B 91985, agit comme Dépositaire, Agent d'Administration, Agent d'Enregistrement, Agent de Transfert et Agent de Paiement de la Société.

A compter du 1 janvier 2017 (la « Date Effective »), CACEIS Bank Luxembourg deviendra, suite à une fusion transfrontalière par absorption (la « Fusion »), la succursale du Luxembourg de CACEIS Bank France. A la même date, CACEIS Bank Luxembourg sera renommée CACEIS Bank, succursale du Luxembourg et CACEIS Bank France sera renommée CACEIS Bank.

CACEIS Bank France est une société à responsabilité limitée cotée (société anonyme) constituée conformément au Droit de la France avec un capital-actions de 440 000 000 euros, ayant son siège social 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, identifiée sous le numéro 692 024 722 RCS Paris. CACEIS Bank France est approuvée en tant qu'établissement de crédit et soumise à la surveillance de la Banque Centrale Européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution française.

Suite à la Fusion, selon le principe de transfert universel des actifs et des passifs qui inclut tous les contrats en vigueur conclus par CACEIS Bank Luxembourg, tous les actifs et passifs de CACEIS Bank Luxembourg, y compris ses succursales, seront transférés à CACEIS Bank à la Date Effective.

En conséquence, CACEIS Bank, succursale du Luxembourg (actuellement CACEIS Bank Luxembourg) exercera, avec effet à la Date Effective, ses fonctions en tant que succursale de CACEIS Bank (actuellement CACEIS Bank France) et continuera à fournir les mêmes services à la Société.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The CSSF approved the merger of the Sub-Fund Lombard Odier Selection - Asia Value Bond (USD) (the "Merging UCITS") into Lombard Odier Funds - Asia Value Bond (the "Receiving UCITS"), a dormant Sub-Fund of Lombard Odier Funds (the "Merger").

The Merger will take place on 1 December 2016 (the "Effective Date"). On the Effective Date, the Merging UCITS will transfer all its assets and liabilities to the Receiving UCITS. As a result, the Shareholders of the Merging UCITS will, in exchange for their Shares in the Merging UCITS, become Shareholders of the Receiving UCITS.

The Receiving UCITS will be launched on the Effective Date as a result of the Merger.

La CSSF a approuvé la fusion du Compartiment Lombard Odier Selection - Asia Value Bond (USD) (l'« OPCVM Absorbé ») au sein de Lombard Odier Funds - Asia Value Bond (l'« OPCVM Absorbant »), un Compartiment dormant de Lombard Odier Funds (la « Fusion »).

La Fusion aura lieu le 1 décembre 2016 (la « Date Effective »). A la Date Effective, l'OPCVM Absorbé transfèrera l'ensemble de son actif et passif à l'OPCVM Absorbant. En conséquence, les Actionnaires de l'OPCVM Absorbé, deviendront, en échange des Actions qu'ils détiennent dans l'OPCVM Absorbé, Actionnaires de l'OPCVM Absorbant.

L'OPCVM Absorbant sera lancé à la Date Effective en conséquence de la Fusion.

The following Sub-Funds have been launched/Les Compartiments suivants ont été lancés :

- Asia High Conviction on/le 07/10/2016;
- Alternative Risk Premia v300 on/le 13/10/2016;
- Asia Value Bond on/le 01/12/2016;
- High Yield 2021 on/le 05/12/2016.



LO FUNDS

Unaudited supplementary information |
Informations supplémentaires non auditées
30.09.2016

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

GLOBAL EXPOSURE METHOD/METHODE D'EVALUATION DES RISQUES

The commitment approach/Approche par les engagements

The following Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure:

Les Compartiments suivants utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global :

Short-Term Money Market (EUR)	Short-Term Money Market (GBP)	CAT Bonds
Short-Term Money Market (USD)	Short-Term Money Market (CHF)	Multiadvisers UCITS

The Relative/Absolute VaR approach/Approche par la VaR Relative/Absolue

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

Les Compartiments suivants utilisent la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue/Relative afin de contrôler et mesurer le risque global.

The use of the VaR limits for the year from 1 October 2015 to 30 September 2016 was as follows:

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 1 octobre 2015 au 30 septembre 2016 est la suivante :

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Compartiments	Indice de référence	Méthode de détermination du risque global	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible niveau d'utilisation de la VaR	Plus haut niveau d'utilisation de la VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention	Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*
All Roads Multi-Asset	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	7%	21%	13%	99%	20-Day	168%
Global Macro	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	1%	63%	15%	99%	20-Day	980%
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	6%	40%	15%	99%	20-Day	343%
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	52%	49%	99%	20-Day	9%
Global Consumer	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	28%	49%	43%	99%	20-Day	0%
Golden Age	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	40%	50%	45%	99%	20-Day	12%
World Gold Expertise	FT Gold Mines GD USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	48%	53%	51%	99%	20-Day	0%
Global Energy	MSCI Global Energy	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	52%	62%	60%	99%	20-Day	0%
Commodity Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	40%	46%	43%	99%	20-Day	63%
US Equity Factor Enhanced	S&P 500 ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	46%	61%	51%	99%	20-Day	0%
Emerging Equity Factor Enhanced	MS Emerging Market Free ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	53%	48%	99%	20-Day	0%
Europe Equity Factor Enhanced	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	42%	54%	47%	99%	20-Day	0%
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	41%	45%	43%	99%	20-Day	0%
Eurozone Small and Mid Caps	FT Mid Cap Europe ex UK GD EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	43%	47%	45%	99%	20-Day	0%
Japan Equity Factor Enhanced	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	49%	52%	50%	99%	20-Day	0%
Alpha Japan	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	51%	47%	99%	20-Day	0%
Emerging High Conviction	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	42%	55%	49%	99%	20-Day	51%
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0%	30%	17%	99%	20-Day	54%
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	50%	48%	99%	20-Day	0%
Euro Government Fundamental **	LOIM Euro Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	37%	52%	50%	99%	20-Day	0%

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Compartiments	Indice de référence	Méthode de détermination du risque global	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible niveau d'utilisation de la VaR	Plus haut niveau d'utilisation de la VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention	Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*
Euro Inflation-Linked Fundamental **	Barclays EUR Government Inflation-Linked TR EUR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	33%	55%	40%	99%	20-Day	24%
Global Government Fundamental **	LOIM Global Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	35%	52%	50%	99%	20-Day	0%
Swiss Franc Bond (Foreign) **	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	39%	65%	52%	99%	20-Day	25%
Absolute Return Bond **	No Benchmark	Absolute VaR	Barclays Tail Risk	20%	3%	11%	5%	99%	20-Day	430%
Global Corporate Fundamental	LOIM Global Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	48%	60%	50%	99%	20-Day	0%
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOIM Euro Responsible Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	52%	62%	58%	99%	20-Day	6%
Euro Credit Bond	Barclays Euro Aggregate 500MM Ex Treasury	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	50%	60%	55%	99%	20-Day	5%
Global BBB-BB Fundamental	LOIM Global BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	42%	60%	53%	99%	20-Day	7%
Euro BBB-BB Fundamental	LOIM Euro BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	54%	70%	60%	99%	20-Day	7%
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	42%	71%	57%	99%	20-Day	17%
Emerging Local Currency Bond Fundamental **	LOIM Global Government Emerging Local	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	33%	54%	50%	99%	20-Day	1%
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	50%	48%	99%	20-Day	73%
Global Convertible Bond Defensive Delta	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	28%	39%	34%	99%	20-Day	76%
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	42%	54%	48%	99%	20-Day	21%

* The expected leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets.

L'effet de levier prévu est exprimé comme la somme des valeurs absolues des montants notionnels des instruments financiers dérivés détenus dans le portefeuille de chaque Compartiment (à l'exception du portefeuille-titres) divisée par le total de l'actif net de celui-ci.

** These six Sub-Funds, over the course of the year under review, used interest-rate derivatives (Swaps and Forward Rate Agreements) with underlying being LIBOR or Overnight Index Swap rates. These Swaps and FRAs had substantial notional exposure for which the Commitment approach results in increased level of leverage, but creates very limited risk - risk of Swaps is equivalent to notional times the risk of interest rate moves times the tenor of the underlying instrument. In case of these Swaps and FRAs, the underlying interest rates were the US, UK, and European short-term rates with tenors of usually three months.

Au cours de l'exercice sous revue, ces six Compartiments ont utilisé des instruments dérivés sur taux d'intérêt (contrats d'échange ou « swaps » et accords de taux futurs ou « ATF ») dont les sous-jacents étaient les taux LIBOR ou les taux des swaps de taux d'intérêt au jour le jour. Ces swaps et ATF affichaient un risque notionnel élevé, pour lequel la méthode du calcul de l'engagement aboutit à un effet de levier plus important mais à un risque très limité : le risque des swaps est équivalent au notionnel multiplié par le risque de fluctuation des taux d'intérêt multiplié par la durée de l'instrument sous-jacent. Pour ces swaps et ATF, les taux d'intérêt sous-jacents étaient les taux à court terme des États-Unis, du Royaume-Uni et de l'Europe et les durées étaient généralement inférieures à trois mois.

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2015 to 30/09/2016, except for the following Sub-Funds that have been launched during the year:

La période d'observation pour tous les Compartiments se déroule du 01/10/2015 au 30/09/2016, excepté pour les Compartiments suivants qui ont été lancés durant l'exercice :

Global Macro (launched on/lancé le 01/10/2015)
 Global Consumer (launched on/lancé le 04/04/2016)
 Japan Equity Factor Enhanced (launched on/lancé le 25/05/2016)

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performances

The performances are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Les performances sont publiées conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Alternative Beta	P	USD	(4.09)	0.14	(0.95)
Alternative Beta, Hedged	P	CHF	(5.27)	(0.52)	(1.72)
Alternative Beta, Hedged	P	EUR	(4.35)	(0.09)	(1.28)
Alternative Beta	R	USD	(4.95)	(0.75)	(1.72)
Alternative Beta, Hedged	R	EUR	(4.35)	(0.44)	(1.73)
Alternative Beta	I	USD	(3.22)	1.04	(0.09)
Alternative Beta, Hedged	I	CHF	(4.41)	0.37	(0.87)
Alternative Beta, Hedged	I	EUR	(3.49)	0.81	(0.42)
Alternative Beta	M	USD	(3.44)	0.75	-
Alternative Beta, Hedged	M	CHF	(4.63)	0.10	-
Alternative Beta, Hedged	M	EUR	(3.71)	0.53	-
Tactical Alpha, Hedged	P	USD	(2.42)	0.85	0.32
Tactical Alpha, Hedged	P	CHF	(3.68)	0.29	(0.22)
Tactical Alpha	P	EUR	(2.95)	0.60	0.28
Tactical Alpha	R	EUR	(3.78)	(0.18)	(0.47)
Tactical Alpha, Hedged	I	CHF	(2.85)	0.98	0.51
Tactical Alpha	I	EUR	(2.20)	1.33	1.02
Tactical Alpha, Hedged	I	GBP	(1.45)	0.41	-
Tactical Alpha, Hedged	S	CHF	(1.86)	0.39	-
Tactical Alpha	S	EUR	(1.01)	2.80	-
Tactical Alpha, Hedged	M	USD	(1.78)	0.97	-
Tactical Alpha, Hedged	M	CHF	(3.07)	0.13	-
Tactical Alpha	M	EUR	(2.60)	0.44	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	P	USD	(1.39)	1.69	2.49
All Roads Multi-Asset, Hedged	P	CHF	(2.66)	1.05	2.26
All Roads Multi-Asset	P	EUR	(1.69)	1.58	2.76
All Roads Multi-Asset, Hedged	P	GBP	(1.17)	1.93	2.99
All Roads Multi-Asset	R	EUR	(2.76)	0.55	1.76
All Roads Multi-Asset, Hedged	I	USD	(1.21)	-	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	I	CHF	(2.02)	1.71	2.92
All Roads Multi-Asset	I	EUR	(1.05)	2.24	2.51
All Roads Multi-Asset, Hedged	I	GBP	(0.52)	2.60	3.67
All Roads Multi-Asset, Hedged	S	CHF	(1.42)	3.58	-
All Roads Multi-Asset	S	EUR	(0.43)	(1.09)	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	M	USD	(0.95)	2.00	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	M	CHF	(2.22)	1.34	-
All Roads Multi-Asset	M	EUR	(1.24)	1.87	-
All Roads Multi-Asset, Hedged	M	GBP	(0.62)	2.34	-
Global Macro	P	USD	(1.74)	-	-
Global Macro, Hedged	P	CHF	(2.12)	-	-
Global Macro, Hedged	P	EUR	(1.94)	-	-
Global Macro, Hedged	P	GBP	(1.74)	-	-
Global Macro	I	USD	(1.58)	-	-
Global Macro, Hedged	I	CHF	(1.96)	-	-
Global Macro, Hedged	I	EUR	(1.79)	-	-
Global Macro, Hedged	I	GBP	(1.56)	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Global Macro	M	USD	(1.64)	-	-
Global Macro, Hedged	M	CHF	(2.02)	-	-
Global Macro, Hedged	M	EUR	(1.85)	-	-
Global Macro, Hedged	M	GBP	(1.62)	-	-
Alternative Risk Premia	P	USD	(5.35)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	P	CHF	(6.85)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	P	EUR	(6.38)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	R	EUR	(6.96)	-	-
Alternative Risk Premia	I	USD	(1.44)	(0.66)	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	CHF	(2.75)	3.59	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	EUR	(2.01)	4.18	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I X*	JPY	(0.06)	-	-
Alternative Risk Premia	S	USD	(2.94)	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	S	EUR	(1.25)	2.38	-
Alternative Risk Premia	M	USD	(1.66)	4.39	-
Alternative Risk Premia, Hedged	M	CHF	(2.96)	3.37	-
Alternative Risk Premia, Hedged	M	EUR	(2.22)	3.98	-
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	P	USD	4.08 (0.87)	12.88 9.58	8.72 7.56
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	P	CHF	4.87 (0.13)	16.27 12.88	10.28 9.10
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	P	EUR	15.80 10.42	20.29 16.85	13.37 12.18
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	R	EUR	14.73 10.42	17.99 16.85	- -
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	I	USD	4.30 (0.87)	13.22 9.58	9.17 7.56
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	I	CHF	5.15 (0.13)	16.63 12.88	10.74 9.10
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	I	EUR	15.90 10.42	20.54 16.85	13.79 12.18
Generation Global <i>MSCI World in JPY ND</i>	I	JPY	(1.97) (2.49)	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	S	CHF	8.19 (0.13)	17.61 12.88	- -
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	M	USD	4.27 (0.87)	11.14 9.58	- -
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	M	CHF	5.11 (0.13)	14.51 12.88	- -
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	M	EUR	15.85 10.42	19.28 16.85	- -
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	P	USD	(4.93) 4.76	8.86 16.02	6.57 11.53
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	P	EUR	(4.79) 16.70	9.58 23.71	6.56 16.32
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	R	USD	(5.54) 4.76	8.16 16.02	7.47 11.53
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	R	EUR	(5.41) 16.70	8.88 23.71	5.99 16.32
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	I	USD	(3.83) 4.76	10.12 16.02	7.77 11.53
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	I	EUR	(3.69) 16.70	10.84 23.71	9.06 16.32
Technology, Hedged	I	GBP	(3.67)	2.43	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartmentiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	M	USD	(4.07) 4.76	9.81 16.02	- -
Technology, Hedged <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	M	EUR	(3.93) 16.70	10.78 23.71	- -
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	P	USD	1.58 1.29	13.38 12.60	9.21 9.02
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	P	CHF	1.25 0.95	13.07 12.11	8.79 8.47
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	P	EUR	1.68 1.74	13.29 12.50	9.27 9.01
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged GBP</i>	P	GBP	1.77 1.78	7.25 6.67	- -
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	R	USD	54.16 1.29	15.43 12.60	9.19 9.02
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	R	EUR	0.77 1.74	12.28 12.50	8.42 9.01
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	I	USD	2.50 1.29	14.40 12.60	10.17 9.02
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	I	CHF	2.16 0.95	14.09 12.11	9.75 8.47
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	I	EUR	2.60 1.74	14.31 12.50	10.24 9.01
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged GBP</i>	I	GBP	2.69 1.78	8.44 6.89	- -
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	S	EUR	3.47 1.74	10.58 12.50	- -
Golden Age <i>MSCI World ND USD</i>	M	USD	2.27 1.29	12.31 12.60	- -
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	M	CHF	1.93 0.95	12.02 12.11	- -
Golden Age, Hedged <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	M	EUR	2.37 1.74	12.27 12.50	- -
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	P	USD	(25.85) (23.24)	(29.89) (32.56)	(24.90) (26.25)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in CHF</i>	P	CHF	(28.51) (25.86)	(30.97) (32.33)	(26.09) (26.53)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	P	EUR	(27.35) (24.51)	(30.52) (32.05)	(25.55) (26.06)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	R	USD	(26.33) (23.24)	(30.35) (32.56)	(25.30) (26.25)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	R	EUR	(27.82) (24.51)	(30.97) (32.05)	(25.95) (26.06)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	I	USD	(24.99) (23.24)	(29.09) (32.56)	(24.05) (26.25)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in CHF</i>	I	CHF	(27.68) (25.86)	(30.18) (32.33)	(25.25) (26.53)
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	I	EUR	(26.51) (24.51)	(29.73) (32.05)	(24.71) (26.06)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	S	USD	(24.16) (23.24)	(28.31) (32.56)	(23.37) (26.25)
World Gold Expertise <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index in USD</i>	M	USD	(25.18) (23.24)	(28.12) (32.56)	- -
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in CHF</i>	M	CHF	(27.86) (25.86)	(29.30) (32.33)	- -
World Gold Expertise, Hedged <i>NYSE Arca Gold Miners Total Return ND Index hedged in EUR</i>	M	EUR	(26.69) (24.51)	(28.75) (32.05)	- -

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ⁽¹⁾ %	2013-2015 ⁽²⁾ %	2011-2015 ⁽²⁾ %
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	P	USD	(34.97) (22.80)	(15.88) (6.90)	(10.89) (3.82)
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	R	USD	(35.39) (22.80)	(36.38) (6.90)	- -
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	I	USD	(34.22) (22.80)	(14.91) (6.90)	(9.94) (3.82)
Global Energy, Hedged	I	GBP	(34.70)	(26.30)	-
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	M	USD	(34.38) (22.80)	(17.97) (6.90)	- -
Commodity Risk Premia	P	USD	(20.69)	(15.11)	(13.57)
Commodity Risk Premia, Hedged	P	CHF	(22.27)	(15.96)	(14.53)
Commodity Risk Premia, Hedged	P	EUR	(21.77)	(15.78)	(14.26)
Commodity Risk Premia, Hedged	R	EUR	(22.47)	(16.56)	-
Commodity Risk Premia	I	USD	(19.97)	(14.35)	(12.80)
Commodity Risk Premia, Hedged	I	CHF	(21.56)	(15.20)	(13.75)
Commodity Risk Premia, Hedged	I	EUR	(21.06)	(15.02)	(13.53)
Commodity Risk Premia, Hedged	I	GBP	(20.24)	(16.29)	-
Commodity Risk Premia, Hedged	S	CHF	(20.89)	(18.28)	-
Commodity Risk Premia, Hedged	S	EUR	(20.39)	(16.31)	-
Commodity Risk Premia, Hedged	M	CHF	(21.74)	(16.40)	-
Commodity Risk Premia, Hedged	M	EUR	(21.24)	(27.28)	-
US Equity Factor Enhanced <i>S&P 500 ND Index</i>	I	USD	(0.83) (2.01)	- -	- -
US Equity Factor Enhanced <i>S&P 500 ND Index</i>	S	USD	142 (2.01)	- -	- -
US Equity Factor Enhanced, Hedged <i>S&P 500 ND Index</i>	M	GBP	0.95 (2.01)	- -	- -
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	P	USD	(19.09) (14.92)	(10.39) (6.73)	(6.69) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	P	EUR	(9.87) (5.22)	(4.45) (0.54)	(2.70) (0.70)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	R	USD	(19.85) (14.92)	(11.23) (6.73)	(6.57) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	R	EUR	(10.73) (5.22)	(5.35) (0.54)	(3.50) (0.70)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	I	USD	(18.40) (14.92)	(9.58) (6.73)	(5.86) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	I	EUR	(9.10) (5.22)	(3.59) (0.54)	0.53 (0.70)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	S	USD	(17.77) (14.92)	(8.84) (6.73)	(4.30) (4.79)
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	S	EUR	(8.40) (5.22)	(0.65) (0.54)	- -
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	M	USD	(18.62) (14.92)	(10.58) (6.73)	- -
Emerging Equity Factor Enhanced <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	M	EUR	(9.35) (5.22)	(3.91) (0.54)	- -
Europe Equity Factor Enhanced, Hedged <i>MSCI Europe ND</i>	I	USD	(1.66) (2.66)	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	0.62 (7.75)	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced, Hedged <i>MSCI Europe ND</i>	S	USD	2.54 1.59	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced, Hedged <i>MSCI Europe ND</i>	M	GBP	2.10 (0.14)	- -	- -

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	P	USD	13.29 4.61	13.26 4.94	- -
Europe High Conviction, Hedged	P	CHF	6.39	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P	EUR	15.75 8.23	15.11 11.42	13.49 8.32
Europe High Conviction, Hedged	R	CHF	1.80	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R	EUR	16.19 8.23	14.77 11.42	12.92 8.32
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	I	USD	(3.47) 4.61	- -	- -
Europe High Conviction, Hedged	I	CHF	6.47	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	16.26 8.23	15.79 11.42	14.13 8.32
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I X*	EUR	2.24 8.23	- -	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged GBP</i>	I	GBP	15.12 4.71	14.45 7.36	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	S	USD	(0.72) 4.61	- -	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	S	EUR	19.81 8.23	20.73 11.42	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	M	USD	14.09 4.61	13.93 4.94	- -
Europe High Conviction, Hedged	M	CHF	6.78	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M	EUR	16.11 8.23	15.49 11.42	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged GBP</i>	M	GBP	1.56 (3.59)	- -	- -
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	P	EUR	25.27 18.90	14.70 16.34	7.94 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	R	EUR	24.27 18.90	13.79 16.34	7.18 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	I	EUR	26.65 18.90	15.96 16.34	9.05 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	S	EUR	27.96 18.90	17.16 16.34	10.44 10.40
Eurozone Small and Mid Caps <i>Stoxx Ex UK Small Return ND Index EUR</i>	M	EUR	26.28 18.90	15.56 16.34	- -
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG USD</i>	P	USD	10.20 11.88	18.65 23.26	13.02 16.30
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG CHF</i>	P	CHF	9.25 10.86	18.07 22.67	9.59 12.89
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	P	EUR	10.13 11.99	18.60 23.18	12.85 16.33
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	P	JPY	10.43 12.06	19.50 23.90	10.87 13.81
Alpha Japan, Hedged <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	R	EUR	9.14 11.99	17.54 23.18	12.65 16.33
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	R	JPY	9.46 12.06	18.43 23.90	16.21 13.81

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015¹⁾ %	2013-2015²⁾ %	2011-2015²⁾ %
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG USD	I	USD	11.20 11.88	19.71 23.26	14.05 16.30
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG CHF	I	CHF	10.24 10.86	19.14 22.67	10.57 12.89
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG EUR	I	EUR	11.12 11.99	19.66 23.18	13.89 16.33
Alpha Japan TOPIX TR JPY	I	JPY	11.50 12.06	20.59 23.90	11.85 13.81
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG USD	M	USD	10.95 11.88	16.54 23.26	- -
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG CHF	M	CHF	9.99 10.86	16.2 22.67	- -
Alpha Japan, Hedged TOPIX TR HDG EUR	M	EUR	10.87 11.99	16.52 23.18	- -
Alpha Japan TOPIX TR JPY	M	JPY	11.21 12.06	17.43 23.90	- -
Emerging High Conviction	P	USD	(8.71)	(2.22)	3.44
Emerging High Conviction, Hedged	P	CHF	(9.59)	(2.39)	3.12
Emerging High Conviction, Hedged	P	EUR	(8.81)	(2.34)	3.46
Emerging High Conviction, Hedged	R	EUR	(9.58)	(3.31)	(0.32)
Emerging High Conviction	I	USD	(7.75)	(1.23)	4.48
Emerging High Conviction, Hedged	I	CHF	(8.63)	(1.49)	4.07
Emerging High Conviction, Hedged	I	EUR	(7.85)	(1.35)	4.16
Emerging High Conviction	I	GBP	(2.40)	(1.46)	-
Emerging High Conviction, Hedged	I	GBP	(7.63)	(5.72)	-
Emerging High Conviction, Hedged	S	CHF	(7.74)	(2.86)	-
Emerging High Conviction, Hedged	S	EUR	(6.95)	(2.34)	-
Emerging High Conviction	M	USD	(8.01)	(2.45)	-
Emerging High Conviction, Hedged	M	CHF	(8.89)	(2.59)	-
Emerging High Conviction, Hedged	M	EUR	(8.11)	(2.27)	-
Asia Consumer	P	USD	(6.28)	(2.19)	-
Asia Consumer, Hedged	P	CHF	(7.57)	(6.20)	-
Asia Consumer, Hedged	P	EUR	(6.43)	(5.32)	-
Asia Consumer	I	USD	(5.43)	(1.29)	-
Asia Consumer, Hedged	I	CHF	(6.59)	(0.64)	-
Asia Consumer, Hedged	I	EUR	(5.43)	(1.98)	-
Asia Consumer	M	USD	(5.63)	(1.51)	-
Asia Consumer, Hedged	M	CHF	(6.85)	(5.48)	-
Asia Consumer, Hedged	M	EUR	(5.71)	(4.62)	-
Fundamental Equity Long/Short	P	USD	5.01	5.20	-
Fundamental Equity Long/Short Hedged	P	CHF	0.73	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	P	EUR	4.47	4.90	-
Fundamental Equity Long/Short	I	USD	6.07	6.11	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	CHF	5.13	5.44	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	EUR	5.38	5.68	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	GBP	1.44	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	S	EUR	9.23	9.38	-
Fundamental Equity Long/Short	M	USD	5.44	5.61	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	CHF	4.36	4.86	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	EUR	5.33	5.59	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	GBP	1.12	-	-

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	P	CHF	3.75 2.68	5.00 4.54	- -
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	I	CHF	4.69 2.68	5.95 4.54	- -
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	M	CHF	4.45 2.68	5.71 4.54	- -
Euro Government Fundamental, Hedged <i>IO Barclays EUR Treasury HD USD</i>	P	USD	(1.51) (0.21)	- -	- -
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	P	EUR	0.12 1.65	3.47 5.51	4.92 6.13
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	R	EUR	(0.38) 1.65	2.95 5.51	3.98 6.13
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	I	EUR	0.60 1.65	3.96 5.51	5.41 6.13
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	M	EUR	0.46 1.65	4.32 5.51	- -
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	P	EUR	0.07 0.82	0.50 0.66	3.29 2.30
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	R	EUR	(0.43) 0.82	0.01 0.66	2.85 2.30
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	I	EUR	0.55 0.82	0.98 0.66	3.77 2.30
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	M	EUR	0.41 0.82	1.12 0.66	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	P	CHF	(8.00) (2.57)	0.47 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	P	CHF	(2.57) (0.15)	1.71 3.19	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	P	EUR	1.73 7.73	2.11 3.66	1.73 1.21
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	R	EUR	1.90 7.73	1.63 3.66	0.96 1.21
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	I	CHF	(7.56) (2.57)	0.94 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	I	CHF	(2.11) (0.15)	2.19 3.19	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (USD)</i>	S	USD	(1.68) (1.37)	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	S	CHF	(7.15) (2.57)	1.39 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	S	CHF	(1.67) (0.15)	2.65 3.19	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	M	CHF	(7.69) (2.57)	0.80 3.40	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	M	CHF	(2.24) (0.15)	2.05 3.19	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB</i>	P	CHF	(0.53) 1.10	0.60 2.54	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB</i>	I	CHF	(0.16) 1.10	0.97 2.54	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB</i>	M	CHF	(0.26) 1.10	0.87 2.54	- -
Absolute Return Bond, Hedged	P	USD	(1.45)	(1.14)	0.55
Absolute Return Bond, Hedged	P	CHF	(2.79)	(2.44)	-
Absolute Return Bond	P	EUR	(1.86)	(1.31)	0.62

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Absolute Return Bond, Hedged	R	USD	(2.04)	(1.75)	-
Absolute Return Bond	R	EUR	(2.45)	(1.90)	0.09
Absolute Return Bond, Hedged	I	USD	(0.89)	(1.06)	-
Absolute Return Bond, Hedged	I	CHF	(2.23)	(1.80)	-
Absolute Return Bond	I	EUR	(1.30)	(0.74)	1.16
Absolute Return Bond, Hedged	I	GBP	(0.57)	(1.03)	-
Absolute Return Bond	S	EUR	(0.71)	(0.13)	-
Absolute Return Bond, Hedged	M	USD	(1.01)	(0.62)	-
Absolute Return Bond, Hedged	M	CHF	(2.35)	(1.90)	-
Absolute Return Bond	M	EUR	(1.42)	(0.78)	-
Absolute Return Bond, Hedged	M	GBP	(0.71)	(0.60)	-
Global Corporate Fundamental <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 \$</i>	P	USD	(4.04) (3.71)	- -	- -
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in EUR</i>	P	EUR	(4.23) (0.53)	- -	- -
Global Corporate Fundamental <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 \$</i>	I	USD	(6.45) (3.71)	(1.54) (0.05)	(1.52) 0.01
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in CHF</i>	I	CHF	(2.79) (1.79)	1.25 1.61	1.15 1.62
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in EUR</i>	I	EUR	(1.71) (0.53)	1.85 2.20	1.69 2.21
Global Corporate Fundamental <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 \$</i>	S	USD	(1.80) (3.71)	- -	- -
Global Corporate Fundamental, Hedged <i>IO Barclays Global Aggregate Corporate 500 hedged in CHF</i>	S	CHF	(2.14) (1.79)	3.12 1.61	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	P	EUR	(2.12) (0.59)	1.80 3.29	3.27 4.91
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	R	EUR	(2.66) (0.59)	1.24 3.29	2.80 4.91
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	I	EUR	(1.53) (0.59)	2.41 3.29	3.84 4.91
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	S	EUR	(0.97) (0.59)	2.87 3.29	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporate ? 500MM in EUR</i>	M	EUR	(1.72) (0.59)	2.59 3.29	- -
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	P	EUR	(1.44) 0.02	2.48 3.36	4.04 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	R	EUR	(1.99) 0.02	1.92 3.36	3.56 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	I	EUR	(0.85) 0.02	3.10 3.36	4.62 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	S	EUR	(0.28) 0.02	3.68 3.36	5.18 4.93
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	M	EUR	(1.04) 0.02	3.30 3.36	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P	USD	(1.44) (0.99)	2.27 2.79	2.52 3.02
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	P	CHF	(5.96) (3.42)	1.64 3.78	1.25 3.58
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF HD</i>	P	CHF	(2.87) (2.51)	(2.56) (2.05)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	P	EUR	3.98 6.79	5.21 7.41	4.61 6.57
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	P	EUR	(1.71) (1.31)	(1.38) 2.57	- -

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	R	EUR	3.26 6.79	4.48 7.41	3.88 6.57
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	R	EUR	(2.45) (1.31)	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I	USD	(2.04) (0.99)	- 2.79	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	I	CHF	8.96 (3.42)	- 3.78	- 3.58
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF HD</i>	I	CHF	(2.09) (2.51)	(1.90) (2.05)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	I	EUR	4.82 6.79	6.05 7.41	5.61 6.57
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	I	EUR	(0.92) (1.31)	3.21 2.57	4.06 3.37
Global BBB-BB Fundamental	I	GBP	(1.81)	-	-
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	S	CHF	(4.47) (3.42)	3.24 3.78	3.26 3.58
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M	USD	(0.86) (0.99)	3.06 2.79	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. CHF</i>	M	CHF	(5.41) (3.42)	2.49 3.78	- 3.58
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	M	EUR	4.59 6.79	6.88 7.41	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR HD</i>	M	EUR	(1.11) (1.31)	(0.66) 2.57	- 3.37
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	P	USD	(1.69) (0.23)	2.52 3.46	4.00 5.27
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in CHF</i>	P	CHF	(3.17) (1.62)	1.79 2.77	3.14 4.38
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	P	EUR	(1.70) (0.59)	2.47 3.29	3.92 4.91
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in GBP</i>	P	GBP	(1.28) 0.01	2.78 3.72	4.12 5.36
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	R	EUR	(2.28) (0.59)	1.86 3.29	3.40 4.91
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	I	USD	(1.05) (0.23)	3.19 3.46	4.65 5.27
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in CHF</i>	I	CHF	(2.53) (1.62)	2.45 2.77	3.79 4.38
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	I	EUR	(1.05) (0.59)	3.13 3.29	4.61 4.91
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in GBP</i>	I	GBP	(0.65) 0.01	(0.30) 3.72	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	S	USD	(0.73) (0.23)	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	S	EUR	(0.44) (0.59)	3.01 3.29	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in USD</i>	M	USD	(1.25) (0.23)	3.33 3.46	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in CHF</i>	M	CHF	(2.72) (1.62)	2.58 2.77	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM in EUR</i>	M	EUR	(1.25) (0.59)	3.28 3.29	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates ? 500MM hedged in GBP</i>	M	GBP	(0.83) 0.01	3.60 3.72	- -

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	P	CHF	(0.47) 0.30	1.55 1.82	2.75 2.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	R	CHF	(0.91) 0.30	1.07 1.82	2.32 2.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	I	CHF	0.03 0.30	2.03 1.82	2.98 2.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	M	CHF	(0.15) 0.30	1.88 1.82	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	P	USD	(12.55) (14.92)	(10.32) (9.90)	(5.25) (3.47)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	P	CHF	(11.90) (14.29)	(7.62) (7.19)	(3.89) (2.09)
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	P	CHF	(5.57) (14.29)	(6.64) (7.19)	(3.68) (2.09)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	P	EUR	(2.59) (5.23)	(4.37) (3.93)	(1.19) 0.68
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	R	USD	(13.34) (14.92)	(11.14) (9.90)	(6.01) (3.47)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	R	EUR	(3.46) (5.23)	(5.25) (3.93)	(1.99) 0.68
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	I	USD	(11.74) (14.92)	(9.48) (9.90)	(4.38) (3.47)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	I	CHF	(11.09) (14.29)	(5.73) (7.19)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	I	CHF	(4.68) (3.79)	(5.77) (1.95)	(2.79) 0.89
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	I	EUR	(1.69) (5.23)	(3.47) (3.93)	(0.28) 0.68
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	M	USD	(11.96) (14.92)	(10.42) (9.90)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	M	CHF	(11.31) (14.29)	(7.70) (7.19)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	M	EUR	(1.93) (5.23)	(3.74) (3.93)	- 0.68
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged USD</i>	P	USD	3.76 3.54	4.87 4.01	- -
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	P	CHF	2.68 2.48	3.12 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	P	EUR	3.63 3.30	6.29 6.04	4.46 4.94
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	R	EUR	3.01 3.30	5.65 6.04	3.92 4.94
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged USD</i>	I	USD	4.59 3.54	5.41 4.01	- -
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	I	CHF	3.50 2.48	4.83 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	I	EUR	4.46 3.30	7.13 6.04	5.23 4.94
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	S	CHF	4.27 2.48	4.73 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	S	EUR	5.21 3.30	6.42 6.04	- 4.94

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non auditées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 ¹⁾ %	2013-2015 ²⁾ %	2011-2015 ²⁾ %
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged USD</i>	M	USD	4.37 3.54	4.83 4.01	- -
Convertible Bond, Hedged <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged CHF</i>	M	CHF	3.28 2.48	4.89 3.47	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Conv. Composite Hedged EUR</i>	M	EUR	4.24 3.30	6.54 6.04	- 4.94
Convertible Bond, Hedged	M	GBP	(1.16)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	P	CHF	(3.35)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P	EUR	3.17	2.98	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P X*	EUR	(0.92)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	I	USD	(2.09)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	I	CHF	3.10	2.94	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	4.00	3.79	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	USD	3.97	3.74	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	CHF	(1.16)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M	EUR	(0.64)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	GBP	4.21	3.98	-
Convertible Bond Asia	P	USD	2.52	1.01	0.55
Convertible Bond Asia, Hedged	P	CHF	1.40	0.35	(0.24)
Convertible Bond Asia, Hedged	P	EUR	2.18	0.73	0.33
Convertible Bond Asia	R	USD	1.60	0.11	(0.23)
Convertible Bond Asia, Hedged	R	EUR	1.27	(0.17)	(0.47)
Convertible Bond Asia	I	USD	3.44	1.92	1.43
Convertible Bond Asia, Hedged	I	CHF	2.32	1.26	0.63
Convertible Bond Asia, Hedged	I	EUR	3.11	1.64	1.21
Convertible Bond Asia, Hedged	S	CHF	3.21	2.13	3.34
Convertible Bond Asia, Hedged	S	EUR	4.01	2.52	2.07
Convertible Bond Asia	M	USD	3.21	1.49	-
Convertible Bond Asia, Hedged	M	CHF	2.09	0.83	-
Convertible Bond Asia, Hedged	M	EUR	2.87	1.20	-
Short-Term Money Market (EUR)	P	EUR	(0.14)	(0.02)	0.28
Short-Term Money Market (EUR)	R	EUR	(0.46)	(0.45)	(0.06)
Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	(0.02)	0.06	0.39
Short-Term Money Market (EUR)	S	EUR	0.00	0.07	-
Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	(0.08)	(0.01)	-
Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.14	0.06	0.14
Short-Term Money Market (USD)	R	USD	(0.11)	(0.16)	(0.05)
Short-Term Money Market (USD)	I	USD	0.33	0.28	0.33
Short-Term Money Market (USD)	S	USD	0.43	0.39	0.43
Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.23	0.16	-
Short-Term Money Market (GBP)	P	GBP	0.27	0.18	0.31
Short-Term Money Market (GBP)	R	GBP	0.06	(0.06)	0.04
Short-Term Money Market (GBP)	I	GBP	0.51	0.44	0.44
Short-Term Money Market (GBP)	M	GBP	0.40	0.32	-
Short-Term Money Market (CHF)	P	CHF	(0.70)	(0.41)	-
Short-Term Money Market (CHF)	I	CHF	(0.64)	(0.35)	-
Short-Term Money Market (CHF)	M	CHF	(0.69)	(0.42)	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

¹⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1^{er} janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

²⁾ Annualised return/Performance annualisée

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

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 des Actions.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non auditées*

Germany/*Allemagne*

Information available in Germany/*Information disponible en Allemagne*

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt (Service de paiement et d'information allemand). Les rachats et conversions d'Actions peuvent être déposés auprès du Service de paiement et d'information allemand. Les rachats, toutes distributions et autres paiements sont payés aux Actionnaires à leur demande auprès du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 552 in note 5.

Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 552 dans la note 5.

