

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**(Une société d'investissement ouverte à capital variable et à compartiments multiples
avec séparation des passifs entre les compartiments)**

(Numéro d'immatriculation 442106)

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

«Les Statuts de la Société, le Prospectus (Édition pour la Suisse), les Documents d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), les rapports annuels et semestriels pour la Suisse de la Société ainsi que les variations de portefeuille pour l'exercice concerné sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon»

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Table des matières

	Page
Répertoire	2-3
Informations générales	4-7
Rapport des Administrateurs	8-14
Rapport du Gestionnaire d'investissement	15-29
Rapport du Dépositaire	30
Rapport des Réviseurs d'entreprises indépendants	31-33
État du résultat global	34-41
État de la situation financière	42-49
État des variations de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables	50-53
Notes aux états financiers	54-200
Portefeuille d'investissements	201-254
Variations du portefeuille (non révisées)	255-277
Exposition globale aux instruments dérivés (non révisée)	278-280
Frais totaux sur encours (non révisés)	281-284
Rapport sur la performance (non révisé)	285-298
Règlement sur les opérations financières sur titres (non révisé)	299-302
Politique de rémunération (non révisé)	303-305

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Répertoire

<i>Conseil d'administration</i>	M. Mike Kirby* (Irlandais) M. Andrew Bell (Britannique) Mme Bronwyn Wright** (Irlandaise)
<i>Gestionnaire d'investissement, Promoteur et Distributeur</i>	Kames Capital Plc Kames House 3 Lochside Crescent Edinburgh EH12 9SA Royaume-Uni
<i>Dépositaire</i>	Citi Depositary Services Ireland Limited*** 1 North Wall Quay Dublin 1 Irlande
<i>Agent administratif</i>	Citibank Europe Plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Irlande
<i>Réviseurs d'entreprises indépendants</i>	PricewaterhouseCoopers Experts-comptables et réviseurs d'entreprises agréés 1 Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Irlande
<i>Conseillers juridiques en Irlande</i>	A&L Goodbody Solicitors International Financial Services Centre North Wall Quay Dublin 1 Irlande
<i>Courtiers promoteurs</i>	A&L Listing Limited International Financial Services Centre North Wall Quay Dublin 1 Irlande
<i>Secrétaire général</i>	Goodbody Secretarial Limited International Financial Services Centre North Wall Quay Dublin 1 Irlande
<i>Siège social</i>	International Financial Services Centre 25/28 North Wall Quay Dublin 1 Irlande

* Désigne un Administrateur non exécutif

** Désigne un Administrateur non exécutif indépendant

*** À partir du 9 novembre 2015, le Dépositaire Citibank International Limited, Ireland Branch a changé son nom en faveur de Citi Depositary Services Ireland Limited. Le 28 novembre 2016, le Dépositaire Citibank Depositary Services Ireland Limited a changé son nom en faveur de Citi Depositary Services Ireland DAC.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Répertoire (suite)

Service de paiement CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse
Route de Signy 35,
CH-1260 Nyon
Suisse

Représentant en Suisse CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy 35,
CH-1260 Nyon
Suisse

Pour les investisseurs en Suisse - Le 26 mars 2009, l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a autorisé la distribution au public des actions de Kames Capital Investment Company (Ireland) plc (la «Société») en Suisse ou à partir de la Suisse. Les statuts de la Société, l'extrait du Prospectus pour la Suisse, les Informations clés pour l'investisseur (édition pour la Suisse) ainsi que le rapport annuel et semestriel pour la Suisse de la Société ainsi que la liste des mouvements intervenus dans les portefeuilles de la Société sur l'exercice sous revue peuvent être obtenus gratuitement sur notre site Web à l'adresse www.kamescapital.com ou auprès de notre représentant en Suisse, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Suisse, n° de tél.: +41 58 261 94 00, fax: +41 58 261 94 60.

Publications de la Société

Toutes les publications de la Société en Suisse seront effectuées sur le site Internet de fundinfo AG (www.fundinfo.com).

Publication des prix

Les prix d'émission et de rachat ou la valeur d'inventaire des Actions seront publiés en Suisse à chaque émission ou rachat d'Actions et quotidiennement sur le site Internet de fundinfo AG (www.fundinfo.com). Si la valeur d'inventaire est publiée, la mention «commissions non comprises» sera ajoutée.

Lieu d'exécution et for

Le lieu d'exécution et le for ont été fixés au siège social du Représentant concernant les actions distribuées en Suisse.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Informations générales

Structure

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc (la «Société») est une société d'investissement à capital variable se composant d'un certain nombre de compartiments différents (les «Compartiments»), constituée le 25 juin 2007 en vertu de la Loi sur les sociétés de 2014 et agréée en Irlande conformément aux Réglementations des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telles que modifiées) (les «Réglementations OPCVM») et aux Réglementations 2015 liées à l'article 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Loi de la Banque centrale (Supervision et Application) de 2013 (les «Réglementations OPCVM de la Banque centrale»), telles que pouvant être complétées ou consolidées en tant que de besoin. Elle est par conséquent soumise à la supervision de la Banque centrale irlandaise (la «Banque centrale»).

Des Actions représentant des intérêts dans divers Compartiments peuvent être émises ponctuellement par les Administrateurs. Des Actions de plusieurs catégories peuvent être émises au sein d'un Compartiment. Sauf disposition contraire du Supplément concerné, toutes les actions de chaque catégorie seront traitées à rang égal des autres. Un portefeuille d'actifs distinct sera conservé pour chaque Compartiment (et donc pas pour chaque catégorie d'actions) et sera investi conformément aux objectifs et à la politique d'investissement applicables audit Compartiment.

La Société a séparé les passifs de chacun de ses Compartiments. Par conséquent, tout élément de passif engagé par ou attribuable à un Compartiment sera imputé exclusivement aux actifs dudit Compartiment.

La majorité des catégories d'actions de la Société sont cotées à la Bourse irlandaise. Toutes les catégories d'actions cotées à la Bourse irlandaise sont disponibles sur le site Internet de l'ISE (<http://ise.ie/>).

Au 31 octobre 2016, la Société compte douze Compartiments actifs et chacun d'entre eux est ouvert à de nouvelles souscriptions: Kames Strategic Global Bond Fund, Kames Investment Grade Global Bond Fund, Kames High Yield Global Bond Fund, Kames Absolute Return Bond Fund, Kames Global Equity Income Fund, Kames Equity Market Neutral Plus Fund, Kames Equity Market Neutral Fund, Kames Absolute Return Bond Global Fund, Kames Absolute Return Bond Constrained Fund, Kames Emerging Market Bond Fund, Kames Global Diversified Income Fund et Kames Global Sustainable Equity Fund.

Le Conseil d'administration se conforme volontairement au Code de gouvernance d'entreprise (Corporate Governance Code) applicable aux organismes de placement collectif et aux sociétés de gestion publié par l'Irish Funds (le «Code IF») en septembre 2011, en tant que code de gouvernance de la Société. Le Conseil d'administration a évalué les mesures comprises dans le Code IF comme étant cohérentes avec ses pratiques et procédures de gouvernance pour la période.

Objectifs et politiques d'investissement des Compartiments

Kames Strategic Global Bond Fund

L'objectif d'investissement du Kames Strategic Global Bond Fund est d'optimiser le rendement total (revenu plus capital).

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement en investissant au moins les deux tiers de ses actifs nets en titres de créance internationaux libellés dans toute devise, allant des emprunts d'État notés AAA aux obligations à haut rendement et des marchés émergents. Le segment des titres de qualité investment grade et des obligations d'État inclut tous les titres à revenu fixe disponibles à l'échelle mondiale.

Le Compartiment peut investir en obligations d'État et d'entreprise pouvant être assorties d'un taux fixe ou variable et être notées ou non.

Kames Investment Grade Global Bond Fund

L'objectif d'investissement du Kames Investment Grade Global Bond Fund est d'optimiser le rendement total (revenu plus capital).

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Informations générales (suite)

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement par l'intermédiaire de placements effectués essentiellement en obligations d'État et d'entreprise de qualité investment grade libellées dans toute devise et assorties d'un taux fixe ou variable et notées ou non (estimées d'une qualité comparable par le Gestionnaire d'investissement). Le Compartiment peut également détenir des obligations à haut rendement et des liquidités.

Kames High Yield Global Bond Fund

L'objectif d'investissement du Kames High Yield Global Bond Fund est d'optimiser le rendement total (revenu plus capital).

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement en investissant au moins les deux tiers de ses actifs nets en obligations à haut rendement (à savoir des titres notés Ba1 ou avec une notation inférieure par Moody's ou BB+ ou avec une notation inférieure par Standard and Poor's ou d'autres titres de créance jugés d'une qualité comparable par le Gestionnaire d'investissement) libellées dans toute devise. Ces titres peuvent être émis par un gouvernement ou une entreprise, peuvent être assortis d'un taux fixe ou variable et être notés ou non. Le Compartiment peut également détenir certaines obligations de qualité investment grade et des liquidités.

Le Compartiment investira essentiellement en obligations à haut rendement dont la notation de crédit est inférieure au rang investment grade.

Kames Absolute Return Bond Fund

L'objectif d'investissement du Kames Absolute Return Bond Fund est de générer des rendements absolus positifs pour les investisseurs sur une période glissante de 3 ans, quelle que soit la situation du marché.

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement en investissant en titres de créance internationaux libellés dans toute devise, allant des emprunts d'État notés AAA aux titres à haut rendement et obligations des marchés émergents. Le Compartiment peut investir dans tous types de titres à revenu fixe, à taux fixe ou variable.

Kames Global Equity Income Fund

L'objectif d'investissement du Kames Global Equity Income Fund est de générer une croissance des revenus et du capital à plus long terme en investissant sur le marché des actions mondial. Le Compartiment visera à dégager un rendement supérieur à celui généralement généré par un investissement dans des actions mondiales.

En s'efforçant de réaliser son objectif d'investissement, le Compartiment entend investir principalement dans un portefeuille d'actions mondiales dégageant un rendement supérieur à la moyenne (à savoir un rendement supérieur à celui du marché des actions mondial dans son ensemble). Le Compartiment peut aussi investir, dans une mesure limitée, dans d'autres titres et instruments.

Kames Equity Market Neutral Plus Fund

L'objectif d'investissement du Kames Equity Market Neutral Plus Fund est de générer une performance absolue positive pour le compte des investisseurs sur une période de 3 ans glissants indépendamment des conditions de marché.

Le Compartiment cherchera à atteindre son objectif d'investissement en investissant dans des sociétés basées au Royaume-Uni, principalement actives au Royaume-Uni ou cotées sur le marché boursier britannique. Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10 % dans des sociétés qui ne sont pas des sociétés britanniques. Le Compartiment investira dans ces sociétés ou indices boursiers en utilisant principalement des IFD, mais il pourra aussi investir directement dans des actions. Le Compartiment peut aussi investir, dans une mesure limitée, dans d'autres titres et instruments.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Informations générales (suite)

Kames Equity Market Neutral Fund

L'objectif d'investissement du Kames Equity Market Neutral Fund est de générer une performance absolue positive pour le compte des investisseurs sur une période de 3 ans glissants indépendamment des conditions de marché.

Le Compartiment cherchera à atteindre son objectif d'investissement en investissant dans des sociétés basées au Royaume-Uni, principalement actives au Royaume-Uni ou cotées sur le marché boursier britannique. Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10 % dans des sociétés qui ne sont pas des sociétés britanniques. Le Compartiment investira dans ces sociétés ou indices boursiers en utilisant principalement des IFD, mais il pourra aussi investir directement dans des actions. Le Compartiment peut aussi investir, dans une mesure limitée, dans d'autres titres et instruments.

Kames Absolute Return Bond Global Fund

L'objectif d'investissement du Kames Absolute Return Bond Global Fund est de générer une performance absolue positive pour le compte des investisseurs sur une période glissante de 3 ans indépendamment des conditions de marché et avec la livre sterling comme devise de référence du Compartiment.

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement en investissant en titres de créance internationaux libellés dans toute devise, allant des emprunts d'État notés AAA aux titres à haut rendement et obligations des marchés émergents. Le Compartiment peut investir dans tout type de titres à revenu fixe, à taux fixe ou variable, ainsi que dans des IFD.

Kames Absolute Return Bond Constrained Fund

L'objectif d'investissement du Kames Absolute Return Bond Constrained Fund est de générer une performance absolue positive pour le compte des investisseurs sur une période glissante de 3 ans indépendamment des conditions de marché et avec l'euro comme devise de référence du Compartiment.

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement en investissant en titres de créance internationaux libellés dans toute devise, allant des emprunts d'État notés AAA aux titres à haut rendement et obligations des marchés émergents. Le Compartiment peut investir dans tout type de titres à revenu fixe, à taux fixe ou variable, ainsi que dans des IFD.

Le Kames Absolute Return Bond Constrained Fund devrait afficher un profil de risque légèrement moins élevé que le Kames Absolute Return Bond Global Fund.

Kames Emerging Market Bond Fund

L'objectif d'investissement du Kames Emerging Market Bond Fund est d'optimiser le rendement total (revenu plus capital).

Le Compartiment s'efforcera de réaliser son objectif d'investissement en investissant dans des obligations mondiales et/ou des instruments dérivés dont les actifs sous-jacents sont des obligations libellées dans diverses devises, allant des emprunts d'État notés AAA aux titres à haut rendement et obligations des marchés émergents. Le Compartiment investira au moins 80% de son actif net en obligations des marchés émergents et 80% en obligations investment grade. Le Compartiment pourra investir aussi bien dans de la dette souveraine que dans des obligations d'entreprise des marchés émergents.

Kames Global Diversified Income Fund

L'objectif d'investissement du Kames Global Diversified Income Fund est de générer des revenus et, éventuellement, d'accroître le capital à moyen terme.

Le Compartiment cherchera à atteindre son objectif d'investissement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions et d'obligations libellées dans quelque devise que ce soit. L'exposition du Compartiment aux actions et aux obligations pourra être obtenue par le biais d'investissements directs ou par le biais d'IFD.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Informations générales (suite)

Kames Global Sustainable Equity Fund

L'objectif d'investissement du Kames Global Sustainable Equity Fund est d'optimiser le rendement total (revenu plus capital).

Le Compartiment cherchera à atteindre son objectif d'investissement en investissant directement dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales répondant aux critères de durabilité prédéfinis par le Compartiment. Le Compartiment n'est soumis à aucune pondération indicielle et ne se concentrera sur aucun secteur en particulier. Aucune contrainte de devise ou géographique ne s'applique aux investissements du Compartiment.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport des Administrateurs

Les Administrateurs présentent leur rapport annuel et les états financiers révisés pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016.

Déclaration de responsabilité des Administrateurs à l'égard des états financiers

Les Administrateurs sont chargés de la préparation du Rapport annuel et des états financiers conformément à la norme Financial Reporting Standard FRS 102 applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande publiée par le Financial Reporting Council (FRC) et promulguée par l'Institute of Chartered Accountants (ordre des experts-comptables) en Irlande («FRS 102»), aux Réglementations des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telles que modifiées) (les «Réglementations OPCVM») et aux Réglementations 2015 liées à l'article 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Loi de la Banque centrale (Supervision et Application) de 2013 (les «Réglementations OPCVM de la Banque centrale»).

Les Administrateurs sont tenus par le droit des sociétés irlandais de préparer pour chaque exercice des états financiers qui donnent une vision juste et véritable de l'état des actifs, des passifs et de la situation financière de Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc (la «Société») à la fin de l'exercice financier et du compte de résultat de la Société au cours de l'exercice en question. Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus de:

- sélectionner des politiques comptables adaptées et de les appliquer de façon cohérente et homogène;
- procéder à des appréciations et estimations raisonnables et prudentes; et
- préparer les états financiers sur la base de la continuité des activités sauf s'il est inopportun de présumer de la poursuite de ses activités par la Société.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue en bonne et due forme de livres comptables appropriés reflétant à tout moment avec une précision raisonnable la situation financière de la Société et leur permettant de s'assurer que les états financiers sont conformes aux dispositions de la Loi sur les sociétés de 2014 et à la Réglementation de la Banque centrale sur les OPCVM. Ils ont également la charge de la préservation des actifs de la Société et doivent donc prendre toute mesure raisonnable en vue de prévenir et d'identifier la fraude et d'autres irrégularités.

Les Administrateurs sont également tenus de confirmer qu'à leur connaissance, il n'existe aucune donnée d'audit pertinente dont les auditeurs statutaires de la Société n'ont pas connaissance. Les Administrateurs ont pris toutes les mesures qu'ils sont tenus de prendre en tant qu'administrateurs pour prendre connaissance des données d'audit pertinentes et pour confirmer que les auditeurs statutaires de la Société sont informés de ces données.

Code de gouvernance d'entreprise

Principes généraux

La Réglementation des Communautés européennes (Directive 2006/46/CE) et l'Article 1373 de la Loi sur les sociétés de 2014 (la «Réglementation») requièrent l'intégration d'une déclaration de gouvernance d'entreprise dans le rapport des Administrateurs.

La Société est soumise aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par:

- (i) La Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, qui est disponible pour consultation au siège social de la Société et peut également être récupérée à l'adresse <http://www.irishstatutebook.ie>;
- (ii) Les Statuts de la Société, disponibles pour consultation au siège social de la Société sis 25/28 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1 et au Companies Registration Office en Irlande; et
- (iii) La Banque centrale d'Irlande («Banque centrale») dans ses Réglementations sur les OPCVM, qui sont disponibles sur le site Internet de la Banque centrale: <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx> et peuvent être consultées au siège social de la Société; et

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport des Administrateurs (suite)

(iv) Le Code des conditions et procédures de cotation de la Bourse d'Irlande («ISE») à télécharger sur le site de l'ISE: <http://www.ise.ie/Products-Services/Sponsors-and-Advisors/Code-of-Listing-Requirements-and-Procedures-for-Investment-Funds.pdf>.

Le Conseil d'administration est chargé de superviser les opérations de la Société. Afin d'aider le Conseil d'administration dans l'exercice de ses devoirs, la Société a nommé Clifton Fund Consulting Limited négociant sous le nom de KB Associates en tant que conseiller. Cette entité est venue soutenir Cormac Byrne et Jamie Murphy à mi-temps pour le compte de la Société afin d'effectuer des fonctions de gestion spécifiques qui leur ont été assignées, tel que décrit dans le plan d'affaires de la Société. M. Byrne et M. Murphy sont basés en Irlande.

Le Conseil d'administration se conforme volontairement au Code de gouvernance des Organismes de placement collectif domiciliés en Irlande, tel que publié par l'Irish Funds Industry Association (le «Code IFIA») en décembre 2011, en tant que code de gouvernance de la Société et qui peut être consulté à l'adresse: <http://www.irishfunds.ie/regulatory-technical/corporate-governance>. Le Conseil d'administration a évalué les mesures comprises dans le Code IFIA comme étant cohérentes avec ses pratiques et procédures de gouvernance pour l'exercice financier.

Contrôle interne et systèmes de gestion des risques dans le cadre de l'information financière

Le Conseil d'administration est chargé d'établir et de conserver des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques adéquats de la Société dans le cadre de son processus d'information financière. Ces systèmes sont destinés à maîtriser plus qu'à éliminer le risque d'erreur ou de fraude dans la réalisation des objectifs d'information financière de la Société et ne peuvent apporter qu'une assurance raisonnable et non pas absolue contre toute déclaration erronée ou perte importante.

Le Conseil d'administration dispose de procédures pour s'assurer que tous les livres comptables sont dûment tenus et facilement accessibles, y compris la préparation d'états financiers annuels et semestriels. Les états financiers annuels et semestriels de la Société doivent être approuvés par le Conseil d'administration de la Société, les états financiers annuels et semestriels de la Société doivent être déposés auprès de la Banque centrale et les états financiers annuels de la Société doivent être déposés auprès de l'ISE. Les comptes statutaires annuels doivent être audités par des réviseurs d'entreprises indépendants qui rapportent les résultats de leur travail au Conseil d'administration chaque année.

Le Conseil d'administration évalue et débat de questions comptables et de reporting importantes en fonction des besoins. Le Conseil d'administration a nommé Citibank Europe Plc en tant qu'Agent administratif. L'Agent administratif tient les livres et registres de la Société. L'Agent administratif est autorisé et réglementé par la Banque centrale et doit se conformer aux règles imposées par cette dernière. Le Conseil d'administration peut également examiner et évaluer ponctuellement les comptes financiers et les rapports régulièrement soumis par l'Agent administratif et surveiller et évaluer la performance, les qualifications et l'indépendance des réviseurs d'entreprises externes.

Négociations avec les Actionnaires

Les convocations et tenues des assemblées des Actionnaires sont régies par les Statuts de la Société et les lois irlandaises sur les sociétés. Les Administrateurs peuvent convoquer une assemblée générale extraordinaire à tout moment et sont tenus de convoquer une assemblée générale annuelle de la Société dans un délai de 15 mois à compter de la date de la précédente assemblée générale annuelle. Les Actionnaires représentant au moins un dixième du capital social libéré de la Société peuvent également demander aux Administrateurs de convoquer une assemblée des Actionnaires. Un préavis d'au moins 21 jours doit être donné aux Actionnaires concernant la convocation de toute assemblée générale annuelle ou de toute assemblée générale extraordinaire visant à adopter une résolution spéciale et un préavis de 14 jours sera respecté concernant toute autre assemblée générale extraordinaire sauf accord des réviseurs de la Société et de tous les Actionnaires de la Société autorisés à participer et voter concernant un préavis plus court.

Deux membres présents en personne ou par procuration constituent un quorum en assemblée générale sous réserve que le quorum d'une assemblée générale convoquée pour envisager toute modification des droits des

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport des Administrateurs (suite)

catégories d'actions soit de deux actionnaires possédant ou représentant par procuration au moins un tiers des actions émises du Compartiment ou de la catégorie concerné(e). Rapport des Administrateurs (suite)

Lors d'un vote à main levée, chaque détenteur d'Actions de participation présent en personne ou par procuration aura une voix et le ou les détenteur(s) d'Actions de souscripteur présent(s) en personne ou par procuration aura/auront une voix au titre de l'ensemble des Actions de souscripteur émises. Dans le cadre d'un scrutin, tout détenteur d'Actions de participation présent en personne ou par procuration est autorisé à un droit de vote au titre de chaque action qu'il détient et tout détenteur d'Actions de souscripteur présent en personne ou par procuration est autorisé à un vote au titre de toutes les Actions de souscripteur qu'il détient.

Les Actionnaires peuvent décider de sanctionner une résolution ordinaire ou spéciale en assemblée des Actionnaires. Une résolution ordinaire de la Société ou des Actionnaires d'un Compartiment donné requiert une majorité simple des votes exprimés par les Actionnaires votant en personne ou par procuration lors de l'assemblée au cours de laquelle la résolution est proposée. Une résolution spéciale de la Société requiert une majorité d'au moins 75% des Actionnaires présents en personne ou par procuration et votant en assemblée générale convoquée en vue d'adopter une résolution spéciale y compris visant à modifier les Statuts.

Composition et activités du Conseil

Sauf décision contraire prise par résolution ordinaire de la Société en assemblée générale, le nombre d'Administrateurs ne peut être inférieur à trois. À l'heure actuelle, le Conseil d'administration de la Société est constitué de trois Administrateurs qui sont tels qu'identifiés dans le Répertoire du présent document.

Les activités de la Société sont gérées par les Administrateurs qui exercent l'ensemble des pouvoirs de la Société qui ne sont pas tenus d'être exercés par la Société en assemblée générale en vertu des lois irlandaises sur les sociétés ou des Statuts de la Société.

Un Administrateur, ainsi que le secrétaire général de la Société sur demande d'un Administrateur peuvent à tout moment convoquer une réunion du Conseil d'administration. Les questions soulevées lors des réunions du Conseil d'administration sont décidées à la majorité des voix. En cas d'égalité des votes, le président a une deuxième voix ou une voix prépondérante. Le quorum nécessaire aux opérations en réunion du Conseil d'administration est de deux.

Il n'existe pas de sous-comités au Conseil d'administration.

Déclaration de conformité des Administrateurs

La Société entend se conformer aux obligations qui lui incombent (telles que définies dans la Loi sur les sociétés de 2014). Conformément à la Section 225(2) de la Loi sur les sociétés de 2014, les Administrateurs reconnaissent qu'ils sont tenus d'assurer la conformité de la Société avec les obligations qui lui incombent. Les Administrateurs ont rédigé une déclaration de politique de conformité telle que définie à la Section 225(3)(a) de la Loi sur les sociétés de 2014 et une politique de conformité qui se réfère aux dispositions et aux structures mises en place et qui sont, de l'avis des Administrateurs, conçues pour garantir un haut niveau de conformité avec les obligations incombant à la Société. Les Administrateurs ont procédé à un examen au cours de l'exercice financier des dispositions et des structures mises en place pour garantir un haut niveau de conformité avec les obligations incombant à la Société.

Activités principales

Se reporter aux pages 4 à 6, Informations générales, pour obtenir un résumé des principales activités de la Société.

Examen du développement de l'activité et des développements à venir

Les Administrateurs ont confié la gestion des Compartiments au Gestionnaire d'investissement. Les activités de gestion d'investissement, les informations détaillées concernant le développement des Compartiments sur l'année écoulée et les plans futurs pour les Compartiments sont examinés en détail dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement aux pages 15 à 29.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport des Administrateurs (suite)

Objectifs et politiques de gestion des risques

La Société a été agréée par la Banque centrale en tant qu'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières («OPCVM»). Il s'agit d'un Fonds à compartiments multiples composé, à la date du présent rapport, de quinze Compartiments distincts. Tous ces Compartiments ont été actifs pendant la période analysée dans le présent rapport.

Une analyse détaillée des principaux risques et de la gestion de ces risques est reprise en Note 12 aux pages 83 à 176.

Résultats

La situation financière et les résultats pour l'exercice étudié sont présentés aux pages 34 à 53.

Le détail des distributions est exposé à la Note 9 des notes aux états financiers aux pages 76 à 79.

La hausse de l'actif net attribuable aux actionnaires de la Société pour l'exercice financier s'est élevée à 153 370 797[^] USD (2015: baisse de 133 573 238[^] USD).

[^] La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres totaux de la Société dans ce rapport comprennent les chiffres relatifs à ces Compartiments.

Évènements au cours de l'exercice financier

La Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale est entrée en vigueur le 1^{er} novembre 2015.

À partir du 9 novembre 2015, le Dépositaire Citibank International Limited, Ireland Branch a changé son nom en faveur de Citi Depositary Services Ireland Limited. Pour refléter ce changement, un Addendum au Prospectus a été publié le 9 novembre 2015.

Le Compartiment Kames Global Equity Income Fund a lancé la Catégorie d'Actions C GBP (Capitalisation) et la Catégorie d'Actions C EUR (Capitalisation) le 9 novembre 2015.

Le Compartiment Kames Equity Market Neutral Fund a lancé la Catégorie d'Actions A EUR (Capitalisation) Hedged le 12 février 2016.

Le Compartiment Kames Strategic Global Bond Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged, le Compartiment Kames Investment Grade Global Bond Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged, le Compartiment Kames High Yield Global Bond Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged, le Compartiment Kames Global Equity Income Fund a lancé la Catégorie d'Actions C SEK (Capitalisation), le Compartiment Kames Equity Market Neutral Plus Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged et la Catégorie d'Actions C SEK (Capitalisation) Hedged, le Compartiment Kames Equity Market Neutral Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged, le Compartiment Kames Absolute Return Bond Global Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged et la Catégorie d'Actions C SEK (Capitalisation) Hedged, le Compartiment Kames Absolute Return Bond Constrained Fund a lancé la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation) Hedged et la Catégorie d'Actions C SEK (Capitalisation) Hedged le 19 février 2016.

La Catégorie d'Actions X GBP (Capitalisation) du Compartiment Kames Equity Market Neutral Plus Fund a été intégralement remboursée le 6 avril 2016.

Le 19 avril 2016, les Suppléments au Prospectus daté du 4 septembre 2015 ont été émis dans le but d'annoncer le lancement des Compartiments Kames Global Diversified Income Fund et Kames Global Sustainable Equity Fund.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport des Administrateurs (suite)

Le Compartiment Kames Global Diversified Income Fund a été lancé le 21 avril 2016. Le Compartiment Kames Global Diversified Income Fund a lancé la Catégorie d'Actions B CHF (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions B EUR (Distribution), la Catégorie d'Actions B GBP (Distribution) Hedged, la Catégorie

d'Actions B SEK (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions B US Dollar (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions C CHF (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions C EUR (Distribution), la Catégorie d'Actions C GBP (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions C US Dollar (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions B EUR (Capitalisation) et la Catégorie d'Actions C EUR (Capitalisation) le 21 avril 2016.

Le Compartiment Kames Global Sustainable Equity Fund a été lancé le 21 avril 2016. Le Compartiment Kames Global Sustainable Equity Fund a lancé la Catégorie d'Actions B EUR (Distribution), la Catégorie

Évènements au cours de l'exercice financier (suite)

d'Actions C EUR (Distribution), la Catégorie d'Actions B CHF (Capitalisation), la Catégorie d'Actions B EUR (Capitalisation), la Catégorie d'Actions B GBP (Capitalisation), la Catégorie d'Actions B SEK (Capitalisation), la Catégorie d'Actions B US Dollar (Capitalisation), la Catégorie d'Actions C EUR (Capitalisation), la catégorie d'Actions C CHF (Capitalisation), la Catégorie d'Actions C GBP (Capitalisation) et la Catégorie d'Actions C US Dollar (Capitalisation) le 21 avril 2016.

La Banque centrale a publié le Règlement 2015 sur les disponibilités des investisseurs (Investor Money Regulations) pour les Prestataires de services aux fonds (article 48(1) de la Loi de la Banque centrale de 2013 (Supervision et Application)) (l'«Investor Money Regulations» ou «IMR») en mars 2015 (entré en vigueur le 1^{er} juillet 2016). Le Gestionnaire d'investissement a examiné la façon dont les montants de souscription, de distribution et de rachat sont transférés à ou par la Société. Le Prospectus en date du 10 novembre 2016 présente le compte d'encaissement mis en place par la Société au nom de la Société au niveau des fonds à compartiments multiples (le «Compte général d'encaissement en numéraire»), et confirme que la Société n'a pas créé de tel compte au niveau des compartiments. Toutes les souscriptions à destination des Compartiments ainsi que tous les rachats et distributions dus par les Compartiments seront versés sur le Compte général d'encaissement en numéraire. Les montants détenus sur le Compte général d'encaissement en numéraire, y compris les montants de souscription reçus en avance au titre d'un Compartiment, ne sont pas éligibles aux protections garanties par le Règlement 2015 sur les disponibilités des investisseurs (Investor Money Regulations) pour les Prestataires de services aux fonds (article 48(1) de la Loi de la Banque centrale de 2013 (Supervision et Application)).

Le Compartiment Kames Global Diversified Income Fund a lancé la Catégorie d'Actions A EUR (Capitalisation) et la Catégorie d'Actions A EUR (Distribution) le 29 juillet 2016.

Le Compartiment Kames Investment Grade Global Bond Fund a lancé la Catégorie d'Actions B CHF (Capitalisation) Hedged le 24 août 2016.

Veuillez vous référer à la Note 9 pour en savoir plus sur les dividendes déclarés par les Administrateurs au titre des Catégories d'Actions de Distribution au cours de l'exercice financier.

Évènements postérieurs à la date de déclaration de la situation financière

Un Prospectus mis à jour a été publié le 10 novembre 2016. La principale modification concerne la création d'un Compte général d'encaissement en numéraire, telle que présentée dans la section précédente « Évènements au cours de l'exercice financier ». Il indique également le changement de la date de déclaration des dividendes sur une base trimestrielle jusqu'à la fermeture des bureaux le dernier jour ouvré des mois de juillet, d'octobre de janvier et d'avril et sur une base mensuelle jusqu'au dernier jour ouvré de chaque mois, le cas échéant. Un Addendum au Prospectus a été publié le 23 décembre 2016 pour informer de la publication d'une Convention d'administration mise à jour entre la Société et l'Agent administratif datée également du 23 décembre 2016.

Le 28 novembre 2016, le Dépositaire Citibank Depositary Services Ireland Limited a changé son nom en faveur de Citi Depositary Services Ireland DAC.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport des Administrateurs (suite)

Le 31 janvier 2017, les Administrateurs ont déclaré les dividendes suivants pour les Catégories d'Actions de Distribution des compartiments suivants:

Kames Strategic Global Bond Fund	1 659 542 USD
Kames Investment Grade Global Bond Fund	175 983 USD
Kames High Yield Global Bond Fund	4 451 769 USD
Kames Absolute Return Bond Fund	1 710 864 GBP
Kames Global Equity Income Fund	384 595 USD
Kames Absolute Return Bond Global Fund	73 476 GBP
Kames Emerging Market Bond Fund	464 USD

Les Administrateurs ont déclaré les dividendes suivants pour les Catégories d'Actions de Distribution du Compartiment Kames Global Diversified Income Fund: 30 novembre 2016 – 210 463 EUR, 30 décembre 2016 – 210 991 EUR et 31 janvier 2017 – 211 720 EUR.

Aucun autre évènement important n'est survenu depuis la fin de l'exercice financier.

Administrateurs

Les noms des personnes ayant exercé la fonction d'Administrateur à tout moment au cours de l'exercice financier sont indiqués à la page 2.

Participations des Administrateurs et du Secrétaire général

Aucun des Administrateurs ni le Secrétaire général ne détenaient de participation dans la Société au 31 octobre 2016 ou à un quelconque moment au cours de l'exercice financier (2015: nul).

Mike Kirby est Administrateur et Actionnaire majoritaire de KB Associates, société prestataire de services de conseil et de communication en matière d'obligation de déclaration de TVA et d'information dans le cadre de la lutte contre le blanchiment de fonds, auprès de la Société.

Andrew Bell est un employé de Kames Capital Plc, le Gestionnaire d'investissement de la Société.

Veuillez vous référer à la Note 13 sur les «Parties liées» des pages 177-178 pour de plus amples informations sur les transactions avec les entités respectives des Administrateurs au cours de l'exercice financier.

Personnes liées

La Réglementation 41 intitulée «Restrictions sur les opérations avec des personnes liées» des Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM stipule qu'«Une personne responsable s'assurera que toute opération entre un OPCVM et une personne liée est menée a) en toute transparence; et b) dans le meilleur intérêt des détenteurs de parts de l'OPCVM».

Conformément à la Réglementation 78.4 sur les OPCVM de la Banque centrale, les Administrateurs, en tant que personnes responsables, se sont assuré que des dispositions avaient été mises en place et attestées par des procédures écrites pour assurer que les obligations stipulées dans la Réglementation 41(1) s'appliquent à toutes les opérations réalisées avec une partie liée; et que les opérations avec des parties liées conclues au cours de la période visée par le rapport se conforment aux obligations stipulées dans la Réglementation 41(I).

Comité d'audit (Section 167 de la Loi sur les sociétés de 2014)

Les Administrateurs considèrent qu'il n'est pas nécessaire de former un comité d'audit, car le Conseil d'administration n'est composé que d'administrateurs non exécutifs et d'un Administrateur indépendant et la Société se conforme aux dispositions du Code de gouvernance d'entreprise de l'Irish Funds. Les Administrateurs ont délégué la gestion d'investissement et l'administration quotidiennes de la Société au Gestionnaire d'investissement et à l'Agent administratif, respectivement. Les Administrateurs ont également nommé Citi Depositary Services Ireland DAC en qualité de dépositaire des actifs de la Société.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport des Administrateurs (suite)

Documents comptables

Les Administrateurs de la Société ont fait appel à une société de services, Citibank Europe Plc (l'«Agent administratif») pour s'assurer de la bonne tenue des documents comptables en vertu des Articles 281 à 285 de la Loi sur les sociétés de 2014. Les documents comptables sont conservés dans les locaux de l'Agent administratif situés 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlande.

Réviseurs d'entreprises

Les réviseurs d'entreprises, PricewaterhouseCoopers, Experts-comptables, poursuivront leur mandat conformément à l'Article 383 de la Loi sur les sociétés de 2014.

Pour le compte du Conseil

Administrateur: Bronwyn Wright

Date: 16 février 2017

Administrateur: Mike Kirby

Date: 16 février 2017

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Kames Strategic Bond Global Fund

Le Kames Strategic Global Bond Fund a généré un résultat de 4,14% pendant la période de 12 mois, dépassant le rendement de 2,92% de son groupe de référence. Le groupe de référence est le secteur d'investissement Lipper Global Bond Global.

Nous avons conservé un positionnement prudent au sein du Compartiment durant une période qui aura été marquée par la volatilité des marchés obligataires. Au fil des nouvelles opportunités, nous avons activement cherché à ajouter de la valeur par une sélection rigoureuse des titres aux niveaux régionaux, sectoriels et individuels, et par notre positionnement sur la courbe des taux. Le Compartiment est ainsi parvenu à fortement surperformer son groupe de référence sur l'ensemble de la période.

Tout au long de l'exercice, nous avons limité notre exposition au risque de taux d'intérêt, mais au sein de ce positionnement, nous avons cherché à ajouter de la valeur en exploitant la volatilité du marché. Au début de la période, par exemple, la perspective d'une hausse des taux de la Réserve fédérale américaine courant décembre a entraîné une augmentation des rendements sur la plupart des marchés core des obligations d'État, ce qui a profité à notre positionnement.

Le contexte a toutefois beaucoup changé à l'aube de 2016. Au départ, le regain d'inquiétudes sur la solidité de l'économie mondiale s'est traduit par un rebond des obligations d'État. Les Banques centrales ont alors tâché de rassurer une nouvelle fois les marchés en offrant un soutien (réel ou promis). Mais la volatilité politique qui a prévalu au fur et à mesure de la période a soutenu la dynamique des actifs sans risque. Le vote britannique en juin en faveur d'une sortie de l'UE a été l'exemple le plus évident de cette agitation politique. Les gilts britanniques ont fortement augmenté à la suite du vote, à l'instar d'autres marchés core. Encore une fois, nous avons géré notre position activement tout au long de la période, mais dans l'ensemble, nous avons conservé une pondération assez faible sur les marchés des obligations d'État.

Après avoir atteint des niveaux de valorisation extrêmes, les marchés core des obligations d'État ont plongé en octobre. Ce plongeon a débuté quand certains ont commencé à voir les limites de la politique monétaire et la nécessité d'assouplir la politique budgétaire aux États-Unis, au Royaume-Uni, au Japon et au-delà. L'inflation, et les prévisions d'inflation, sont reparties à la hausse avec la revalorisation des prix des matières premières. La faiblesse observée durant le mois sur les marchés des obligations d'État a profité à notre positionnement.

Nous avons également ajouté de la valeur via notre exposition aux titres indexés sur l'inflation, qui a pu inclure à différents moments des actifs américains, allemands, britanniques et australiens. Cette exposition a ajouté de la valeur lors de la fluctuation des prévisions d'inflation. Le positionnement du Compartiment sur la courbe des taux a contribué à la performance absolue positive sur la période. Notre prédilection pour un aplatissement des courbes, en particulier aux États-Unis où nous avons privilégié les obligations à plus long terme, a ajouté de la valeur.

Tout au long de la période, nous avons maintenu une surpondération sur les obligations d'entreprise investment grade. Nous avons conservé une position relativement défensive au début de l'année 2016 et avons renforcé notre exposition après la baisse du marché en janvier et février. Le projet annoncé en mars par la Banque centrale européenne (BCE) d'étendre ses achats d'actifs mensuels pour inclure les obligations investment grade a été favorable à la performance. Nous avons également ajouté de la valeur en réduisant de manière significative le risque de crédit du Compartiment à l'approche du référendum britannique, compte tenu de l'impact asymétrique qu'aurait un vote de sortie sur les marchés obligataires. Le Compartiment s'est ainsi prémuni d'une bonne partie de l'élargissement des spreads de crédit survenu juste après le résultat du référendum. Le projet annoncé par la Banque d'Angleterre (« BoE ») de relancer son programme d'assouplissement quantitatif (« QE ») en octobre et d'intégrer des obligations d'entreprise dans son programme d'achats a également permis au Compartiment d'ajouter de la valeur relative.

Sur le plan sectoriel, notre pondération sur les obligations en livres sterling a porté ses fruits, les obligations financières subordonnées de bonne qualité et les titres garantis ayant figuré parmi les plus performants. En même temps, nous avons évité certains domaines plus risqués du marché, tels que les obligations Additional Tier 1 et les banques européennes périphériques (en particulier les valeurs italiennes). Ces positions ont permis au Compartiment d'éviter le pire en fin de période, au plus fort des turbulences.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Investment Grade Global Bond Fund

Le Kames Investment Grade Global Bond Fund a dégagé un rendement de 7,49% contre 7,05% pour l'indice Barclays Global Aggregate Corporate.

Quoique volatils sur la période, les marchés obligataires se sont, dans l'ensemble, montrés assez performants. Dans ce contexte, le Compartiment a généré une forte performance absolue et surperformé son indice de référence. Tout au long de la période, nous avons cherché à limiter l'exposition du Compartiment au bêta du marché et à ajouter de la valeur par une gestion active du risque de taux d'intérêt et par l'utilisation du mandat mondial du Compartiment afin d'exploiter les opportunités les plus intéressantes des marchés des obligations d'entreprise.

Le Compartiment a davantage privilégié le risque de crédit que l'indice de référence, ce qui s'est avéré positif sur l'ensemble des 12 mois. En début de période, les marchés du crédit ont été marqués par de faibles émissions sur les marchés en dollars et en euros, ce qui a profité aux obligations investment grade. Après une période d'aversion accrue pour le risque en janvier et pendant la majeure partie de février, le mois de mars a été témoin d'une reprise marquée des spreads de crédit. La décision de la BCE d'étendre son programme d'assouplissement quantitatif pour inclure les obligations d'entreprise a en partie expliqué ce changement de sentiment, même si la prédilection de Janet Yellen, présidente de la Réserve fédérale américaine, pour l'assouplissement monétaire a apporté un nouveau soutien aux actifs à risque. Après avoir ajouté du risque à son portefeuille au début du mois de février, le Compartiment a profité de l'amélioration de l'appétit pour le risque, qui s'est poursuivie pendant l'été. En fin de période, les obligations d'État ont baissé dans le sillage de la hausse des prévisions d'inflation. Cette tendance n'a pas épargné les obligations investment grade (et le Compartiment), qui ont toutefois bien progressé par rapport aux titres sans risque.

En termes de sélection de titres, les plus performants ont inclus BHP Billiton, Scottish & Southern Energy et EDF (uniquement des obligations hybrides). La modeste prise de risque entamée début février a dopé la performance, l'ajout d'APT Pipelines (euros) et des obligations hybrides Solvay et Telefonica ayant contribué à la surperformance relative du Compartiment. En mars, la participation active continue en faveur des nouvelles émissions attractives en euros et en dollars a également stimulé la performance (les émissions de Anheuser-Busch et de BT ont été parmi les plus notables).

En termes de risque de taux d'intérêt, nous avons activement géré notre positionnement afin de faire face au contexte du marché. En début de période, nous avons ainsi modifié notre exposition à la duration en délaissant le marché des bons du Trésor américain au profit des bunds allemands (par le biais de futures), avant de faire chemin arrière pour assurer certains bénéfices. Les marchés core des obligations d'État ont fortement rebondi au début de 2016, car les craintes concernant la solidité de l'économie mondiale ont refait surface. Les Banques centrales ont alors tâché de rassurer une nouvelle fois les marchés en offrant un soutien (réel ou promis). Mais la volatilité politique qui a prévalu au fur et à mesure de la période a soutenu la dynamique des actifs sans risque. L'événement dominant a été la décision du Royaume-Uni en juin de quitter l'UE. Le résultat du référendum britannique ne faisait certes pas partie de notre scénario principal, mais nous avons pris soin, en amont du vote, d'adopter un positionnement défensif au sein du Compartiment. En effet, les valorisations nous semblaient avoir beaucoup évolué depuis les niveaux extrêmes observés en février et incitaient à une certaine prudence. Cette prudence s'est surtout manifestée par une hausse du solde de trésorerie du portefeuille et par une exposition aux obligations d'État, avec une duration proche de celle de l'indice de référence. Immédiatement après le vote, la position relativement défensive du Compartiment a protégé ce dernier d'un important regain de volatilité.

À mesure que l'impact du vote a été assimilé, les marchés des obligations d'État ont commencé à se redresser. La décision de la Banque d'Angleterre de réduire ses taux d'intérêt lors de sa réunion du mois d'août et de lancer un programme d'achats de 10 milliards de livres d'obligations d'entreprise a soutenu aussi bien les obligations d'État que les obligations d'entreprise durant la période estivale. Après avoir augmenté la duration de nos titres américains à l'approche du vote, nous avons supprimé une partie du risque de taux d'intérêt du Compartiment au début du mois de juillet après une remontée en flèche du marché américain. La duration a de nouveau été réduite sur le marché américain en seconde quinzaine de juillet, lorsque les rendements du marché des bons du Trésor américain affichaient des niveaux en léger décalage avec les fondamentaux économiques en vigueur. En fin de trimestre, nous avons réduit à zéro la contribution du marché britannique à la duration du Compartiment. En effet, le marché des gilts nous apparaissait tendu par rapport aux autres marchés du G7, malgré le discours accommodant de la Banque d'Angleterre.

En fin de période, les obligations d'État ont vu leur rendement monter en flèche. Comme nous avons réduit à zéro la duration de notre portefeuille britannique en septembre, nous avons pris des bénéfices sur nos positions au cours de la deuxième semaine d'octobre après une hausse importante des rendements des gilts.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames High Yield Global Fund

Le Kames High Yield Global Bond Fund a généré un rendement de 6,83% au cours de la période de 12 mois par rapport au résultat médian de son groupe de référence ressorti à 6,57%. Le groupe de référence est le secteur d'investissement Lipper Global Bond Global High Yield.

(Veuillez noter que la performance annuelle de 2016 (jusqu'à fin octobre) a été impactée par une modification de la base de fixation des prix du Compartiment – basée sur la moyenne et non plus sur l'offre – ce qui a réduit d'environ 0,4% la performance sous-jacente du Compartiment sur cette période).

La période a été solide, quoique volatile, pour les marchés obligataires mondiaux, car les banques centrales mondiales ont maintenu une politique monétaire accommodante et des taux d'intérêt bas. La croissance économique inférieure aux moyennes à long terme et la faible inflation ont fourni un cadre favorable aux marchés obligataires. Les obligations d'État ont ouvert la voie, avec des rendements passés en territoire négatif sur de nombreux marchés développés, tels que l'Allemagne et le Japon. Les spreads ont eu tendance à se resserrer sur la période, ce qui a permis à toutes les grandes catégories du marché obligataire, y compris les titres à haut rendement, d'enregistrer de bonnes performances.

Au cours des derniers mois de la période, les faibles retombées des mesures de relance monétaire ont conduit le marché à s'interroger sur les limites du pouvoir des banques centrales. Cela a entraîné une hausse des rendements sur les marchés core et un nouvel élargissement des spreads des pays périphériques. La baisse des gilts a été particulièrement sévère face à la probabilité accrue d'un Brexit dur.

Face à la forte volatilité du marché des obligations à haut rendement, notre prudence, en particulier notre approche rigoureuse en matière de crédit et de sélection des titres, a rapporté des dividendes sur les 3 ou 4 premiers mois de la période. Nous sommes restés à l'écart du secteur de l'énergie et avons conservé une faible pondération sur le crédit noté CCC, ce qui a permis au Compartiment de surperformer.

En mars et avril, le contexte s'est toutefois amélioré, entraînant un rebond des actifs plus risqués. L'annonce de la BCE concernant son programme d'achats d'obligations a donné un coup de pouce au rebond du marché à haut rendement entamé fin février et entraîné la surperformance des obligations de plus faible qualité et à plus long terme. Dans ce contexte, le Compartiment a su générer une performance positive solide, même si notre positionnement prudent nous a privés du rebond de la partie du marché plus risquée.

En seconde moitié de période, la performance sous-jacente du Compartiment a souffert du manque d'exposition aux segments plus risqués du marché, qui ont fortement progressé durant l'été.

Au sein du marché des obligations à haut rendement, les investisseurs ont poursuivi leur recherche de risque, les titres notés CCC ayant surperformé les titres de meilleure qualité en dollars US, en euros et en livres sterling. Le Compartiment a maintenu une faible exposition aux titres risqués notés CCC. Notre avis reste que ces actifs peuvent être très performants sur de courtes périodes de temps, mais qu'ils le sont à condition d'intégrer un risque de défaut supplémentaire considérable et/ou une forte volatilité des prix au sein du compartiment qui détient ces actifs. Sur le plan général, nous entendons continuer à nous concentrer sur le crédit de qualité noté BB et B.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Absolute Return Bond Fund

Le Kames Absolute Return Bond Fund a progressé de 1,81%, contre 0,53% pour son indice de référence (le LIBOR GBP 3 mois).

Le Compartiment se compose de trois modules: le module Credit se concentre sur des positions de valeur relative neutres sur le crédit au sein des marchés mondiaux des obligations investment grade, des titres à haut rendement et des marchés émergents; le module Rates se concentre sur les positions de valeur relative à duration neutre; et le module Carry investit dans un éventail d'obligations investment grade à court terme.

La période a globalement été solide, quoique volatile, pour les marchés obligataires mondiaux, car les banques centrales mondiales ont maintenu une politique monétaire accommodante et des taux d'intérêt bas. La croissance économique résolument inférieure à la normale et aux moyennes à long terme et la faible inflation ont fourni un cadre idéal au développement des marchés obligataires. Les obligations d'État ont ouvert la voie, avec des rendements passés en territoire négatif sur de nombreux marchés obligataires des pays développés, tels que l'Allemagne et le Japon. Les spreads ont eu tendance à se resserrer sur la période, ce qui a permis à toutes les autres grandes catégories du marché obligataire d'enregistrer de bonnes performances.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux fin 2015, laissant présager une longue période de durcissement monétaire aux États-Unis. Pourtant, elle est restée attentiste sur tout le reste de la période, malgré des déclarations laissant la porte ouverte à une éventuelle hausse des taux. De son côté, la BCE a étendu ses mesures de relance en mars, en relevant le niveau de ses rachats d'obligations mensuels, tandis que la Banque du Japon (BoJ) a testé en fin de période des mesures visant une pentification de la courbe des taux et un rendement de 0% pour l'obligation d'État à 10 ans. La Banque d'Angleterre (BoE) a réduit ses taux à la suite de la décision du Royaume-Uni de sortie de l'UE. La BCE et la BoE ont toutes deux annoncé d'importants rachats d'obligations investment grade et autres obligations d'entreprise, d'où un rebond de ce segment du marché.

Au cours des derniers mois de la période, les faibles retombées des mesures de relance monétaire ont conduit le marché à s'interroger sur les limites du pouvoir des banques centrales. Cela a entraîné une hausse des rendements sur les marchés core et un nouvel élargissement des spreads des pays périphériques. Au cours du dernier mois, les rendements à 10 ans américains, allemands et britanniques ont augmenté de 24, 28 et 50 points de base (pb), respectivement, car les valorisations extrêmement tendues ont suscité la méfiance des investisseurs à un moment où l'inflation et les dépenses budgétaires faisaient une nouvelle fois l'objet de discussions et de débats. La baisse des gilts a été particulièrement sévère face à la probabilité accrue d'un Brexit dur.

Tout au long de la période, c'est le module Credit du Compartiment qui s'est avéré le plus performant. Au sein de ce module, notre panier d'obligations à échéance relativement courte (à faible duration) a très bien progressé en première partie de période, sur fond d'élargissement des spreads. Ces obligations ont été sélectionnées pour la solidité de leurs fondamentaux de crédit et notre décision de les conserver même en périodes de morosité des prix et du marché a été confirmée.

Le module a également profité de nos opérations de base sur GKN, Axa, Allianz et UBS, puisque les obligations en portefeuille ont surperformé leurs CDS sous-jacents.

Les échanges de paires ont, dans l'ensemble, apporté des contributions positives à la performance. Notre position longue sur Volkswagen (contre une combinaison Volvo-Daimler) mérite d'être soulignée, car le titre Volkswagen est reparti à la hausse après le scandale des émissions de 2015, tandis que le spread du CDS s'est comprimé aussi bien par rapport à Volvo que par rapport à Daimler, ce qui a généré de l'alpha pour le module. Nous avons clôturé cette position et pris des bénéfices. Nous avons également clôturé notre position longue sur le risque lié à BMW/courte sur le risque lié à Michelin. Cette position a souffert au départ du scandale Volkswagen, avant de profiter de la surperformance constante de BMW. Maintenant que la valeur a quasiment disparu, nous nous réjouissons d'avoir cristallisé nos gains. Toujours dans le secteur automobile, la performance a profité de notre position longue sur le risque de Fiat/courte sur le risque de Peugeot (le constructeur français nous semblant moins robuste).

Le module Rates a obtenu des résultats contrastés sur la première moitié de la période, avant de se redresser en seconde moitié. Le principal facteur négatif de la première partie a concerné la courbe allemande, où nous avons pris une position longue sur les contrats à terme sur obligations allemandes à 5 ans/courte sur les

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

contrats à terme sur obligations à 10 ans. Nous anticipions en effet une pentification de la courbe entre ces deux points, pensant que les obligations à 5 ans continueraient à profiter du programme d'assouplissement quantitatif de la BCE. Cette position a cependant été préjudiciable, car les obligations à long terme ont

Kames Absolute Return Bond Fund (suite)

retrouvé la faveur des investisseurs après la réduction inattendue des taux japonais en janvier et l'aplatissement de la courbe qui s'est ensuivi. De plus, les nouvelles mesures monétaires de la BCE attendues par les marchés ont fait baisser les rendements et aplati les courbes.

Notre position longue sur les bons du Trésor américain à 10 ans/courte sur le gilt britannique à 10 ans a dans un premier temps pâti des retombées du Brexit. Nous avons pris cette position dans le courant de l'été pour tirer parti de la cherté des gilts et de la solidité des chiffres de l'emploi. La nette sous-performance des gilts qui s'est ensuivie a rapidement ajouté de la valeur au Compartiment et nous a encouragés à prendre des bénéfices sur la position.

Après une forte progression, nous avons également clôturé notre position longue sur les bons du Trésor français à 10 ans/courte sur les bons du Trésor italien à 10 ans — nous considérons en effet que les BTP italiens étaient surévalués compte tenu des risques, à la fois politiques et économiques, auxquels le pays doit faire face. Ce thème s'est confirmé, avec des sondages très serrés à l'approche du référendum constitutionnel en Italie. Quand l'écart de spread entre les deux actifs a atteint notre niveau cible, nous avons pris des bénéfices.

Le module Carry a eu un impact positif sur la performance globale. Sa gamme diversifiée d'actifs à court terme de haute qualité a généré des performances stables et enregistré une faible volatilité. Le rebond de l'appétit pour le risque, qui a soutenu l'ensemble des obligations d'entreprise, a dopé les performances du module. Les obligations que nous avons sélectionnées se sont maintenues face à la faiblesse du marché et ont également ajouté de la valeur lors de la reprise du marché. Elles ont donc continué à fournir une base solide pour le Compartiment dans son ensemble. La volatilité estivale a particulièrement souligné l'importance d'avoir une base solide au sein du module Carry et de détenir des obligations affichant un niveau minimal de volatilité des taux d'intérêt et des spreads de crédit.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Global Equity Income Fund

Le Kames Global Equity Income Fund a dégagé un rendement de 0,16% au cours des 12 mois de la période, contre 2,64% pour le MSCI AC World en dollars américains. Alors que la sélection des titres a contribué à la performance relative, l'allocation géographique et sectorielle a eu un impact négatif.

La période s'est avérée positive pour les marchés des actions mondiaux, qui ont poursuivi leur consolidation et accentué la tendance haussière de ces dernières années. Le marché a été soutenu par la poursuite des politiques accommodantes des banques centrales et par des données économiques relativement positives, voire particulièrement solides. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux de 0,25% fin 2015 et évoqué la possibilité de nouvelles hausses. De nouvelles mesures de relance et d'assouplissement ont été prises par la Banque du Japon et la Banque centrale européenne, et la Banque d'Angleterre a réduit ses taux en août suite au vote de sortie de l'UE.

Les six premiers mois ont été agités pour les actions, la volatilité élevée et le sentiment négatif ayant entraîné une chute du marché. Les inquiétudes concernant la Chine, l'affaiblissement de la croissance économique, l'augmentation des créances douteuses et la hausse des taux américains ont capté l'attention des investisseurs. Cependant, cette agitation a rapidement laissé place à une période d'accalmie et de faible volatilité, qui a prévalu pendant tout le reste de la période, excepté fin juin lors du vote de sortie de l'UE du Royaume-Uni. Ce phénomène de forte baisse suivi d'une période de consolidation et d'un redressement complet a été typique de ces derniers mois.

Après avoir surperformé son indice de référence en première partie de période, notamment grâce à une bonne sélection des titres, le Compartiment a vu sa performance retomber en seconde partie, dans un contexte de relance favorable aux actions de valeur. Le mois de juin a été particulièrement difficile pour nous, compte tenu de notre participation dans plusieurs valeurs britanniques qui ont subi de plein fouet le vote du Brexit. Nos surpondérations sur l'Europe et le Royaume-Uni ainsi que notre sous-pondération sur l'Amérique du Nord n'ont eu de cesse de freiner la performance relative, un phénomène qui s'est accéléré en fin de période, les investisseurs ayant bien accueilli la victoire électorale de Donald Trump et entraîné les indices américains en territoire inconnu. En termes sectoriels, la contribution positive a été apportée par notre surpondération des biens de consommation de base et des valeurs industrielles et par notre sous-pondération des biens de consommation discrétionnaire, des télécommunications et des services publics. Notre sous-pondération de l'énergie, des matériaux et de la technologie s'est avérée préjudiciable, tout comme notre surpondération de la santé et des valeurs financières, même si ce dernier positionnement a fini par porter ses fruits.

La sélection des titres a été positive tout au long de l'année, avec des performances positives pour un large éventail d'actions, à commencer par le géant technologique Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), l'entreprise de construction japonaise Daito Trust Construction, le fabricant chinois d'articles de sport Anta Sports, l'expert de la santé Johnson & Johnson et le spécialiste de la défense Lockheed Martin. D'autres titres ont également progressé après avoir annoncé une hausse de leurs dividendes largement supérieure aux attentes du marché, c'est le cas du groupe de tabac Reynolds American, du fournisseur d'équipements de réseau Cisco, de la banque d'investissement Macquarie Group et de TSMC. Le Compartiment a également ajouté de la valeur en restant à l'écart des titres les moins performants qui sont fortement représentés dans l'indice de référence, notamment Apple. Après le vote du Brexit, nous avons décidé de réduire significativement notre allocation au marché britannique et de réinvestir les fonds sur le marché des actions japonaises, où un thème de rendement très intéressant émerge progressivement.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Equity Market Neutral Plus Fund

Le Kames Equity Market Neutral Plus Fund a dégagé un rendement de -2,91% au cours des 12 mois de la période, contre 0,45% pour le LIBOR GBP 1 Month.

Le Compartiment se compose de trois modules: le module Themes cherche à tirer parti des mouvements thématiques sur le marché des actions; le module Best Ideas prend soin de nos titres individuels favoris; et le module Pair Trades applique une stratégie qui exploite les écarts de performance entre des actions similaires.

Le module Best Ideas a généré des performances positives sur la période de 12 mois, tandis que les modules Pair Trades et Themes ont eu un impact négatif, avec un deuxième trimestre 2016 extrêmement faible.

Sur la première moitié de la période, jusqu'à fin avril, les trois modules d'investissement ont tous ajouté de la valeur. Au sein de Themes, notre position acheteuse sur le commerce en ligne a été performante, car le marché a récompensé les sociétés affichant une forte croissance et une dynamique bénéficiaire. Notre position longue sur le thème des dépenses de défense a contribué à la performance, notamment les titres BAE Systems et Ultra Electronics, compte tenu de la hausse du budget de la défense annoncée par le Royaume-Uni et les États-Unis. Au sein de Best Ideas, nos positions courtes et longues ont toutes ajouté de la valeur. Au sein du portefeuille long, notre position sur la Bourse de Londres a bien progressé suite au projet de fusion avec la Deutsche Börse. Au sein du portefeuille court, nous avons généré beaucoup de valeur dans des secteurs tels que l'aérospatiale et la défense, la distribution et les biens de consommation, notamment en raison de plusieurs avertissements sur résultats au cours de la période. Le module Pair Trades a également bien progressé: notre paire dans le secteur des transports a contribué à la performance sur les six premiers mois de la période après que la valeur sur laquelle nous étions vendeurs a publié un communiqué de presse décevant ayant entraîné une importante révision à la baisse des résultats et une baisse du cours de l'action. Notre paire dans le secteur de l'immobilier a toutefois pesé sur la performance, tandis que dans le secteur industriel, notre paire a eu un impact globalement positif malgré sa volatilité.

Au deuxième trimestre 2016, la performance a fortement baissé. Ce recul s'explique en partie par un manque d'alpha positif généré par le portefeuille long Best Ideas, et en partie par des conditions macroéconomiques volatiles qui ont pesé sur le portefeuille. Dans le portefeuille long, plusieurs valeurs de croissance défensives ne sont pas parvenues à atteindre les performances de leurs homologues du portefeuille court. Cela a été le cas aussi bien au sein du module Themes, où nos positions longues sur le commerce en ligne et les dépenses de défense ont apporté une contribution négative (en prenant en compte les couvertures indiciaires), qu'au sein de Best Ideas.

Le résultat inattendu du référendum britannique sur le maintien ou non dans l'UE a consolidé cette tendance à la baisse. Dans notre scénario principal, le Royaume-Uni restait dans l'UE et nous étions légèrement exposés à ce scénario. Notre exposition aux valeurs britanniques relève de notre thème de reprise post-Brexit et de notre position longue sur le commerce en ligne ainsi que d'une légère préférence pour les valeurs de biens de consommation et financières au sein de notre module Best Ideas. En réaction au vote, les secteurs du marché ont évolué dans une direction que nous avons anticipée, mais l'ampleur de cette évolution a largement dépassé nos prévisions. Sur une base prenant en compte les couvertures, le module Best Ideas a été le plus touché. Certains titres individuels ont été extrêmement performants durant le trimestre, en particulier dans le portefeuille court, mais l'évolution des actions a globalement été dominée par le phénomène de rotation du marché à la fin du mois de juin. Les principaux détracteurs ont été les positions courtes sur plusieurs valeurs défensives, auxquelles s'est ajoutée la faiblesse de plusieurs valeurs exposées au Royaume-Uni, telles que Dixons Carphone, Balfour Beatty, Britvic et Aviva.

Au cours des quatre derniers mois de la période, le Compartiment a vu sa performance s'améliorer et enregistré une performance absolue positive, ce qui lui a permis de regagner une partie de ses pertes. La stratégie Best Ideas a apporté une forte contribution positive, tandis que le module Themes est resté stable et que Pair Trades a eu un léger impact négatif. Au sein de Best Ideas, notre position longue sur ARM Holdings, qui a accepté l'offre de rachat de la société japonaise Softbank, a joué un rôle clé dans la performance. Toujours dans le portefeuille long, St James's Place, que nous avons acheté lorsque le cours était bas suite au Brexit, a bien progressé, tout comme Shire Pharmaceuticals, qui a obtenu l'approbation des États-Unis pour un de ses médicaments clés. En outre, Balfour Beatty a publié des résultats rassurants qui lui ont permis de renforcer sa valorisation. Dans le portefeuille court, notre position structurelle sur un groupe de médias a eu un impact positif, en raison des faibles résultats de la société, et nous avons tiré profit de nos positions courtes sur les télécommunications et les services d'assistance, qui ont chuté à la suite d'une importante révision à la baisse de leur bénéfice par action. À la fin de l'exercice, nous avons regagné environ un tiers de la performance perdue au cours du deuxième trimestre 2016.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Equity Market Neutral Fund

Le Kames Equity Market Neutral Fund a dégagé un rendement de -1,07% au cours des 12 mois de la période, contre 0,45% pour le LIBOR GBP 1 Month.

Le Compartiment se compose de trois modules: le module Themes cherche à tirer parti des mouvements thématiques sur le marché des actions; le module Best Ideas prend soin de nos titres individuels favoris; et le module Pair Trades applique une stratégie qui exploite les écarts de performance entre des actions similaires.

Le module Best Ideas a généré des performances positives sur la période de 12 mois, tandis que les modules Pair Trades et Themes ont eu un impact négatif, avec un deuxième trimestre 2016 extrêmement faible.

Sur la première moitié de la période, jusqu'à fin avril, les trois modules d'investissement ont tous ajouté de la valeur. Au sein de Themes, notre position acheteuse sur le commerce en ligne a été performante, car le marché a récompensé les sociétés affichant une forte croissance et une dynamique bénéficiaire. Notre position longue sur le thème des dépenses de défense a contribué à la performance, notamment les titres BAE Systems et Ultra Electronics, compte tenu de la hausse du budget de la défense annoncée par le Royaume-Uni et les États-Unis. Au sein de Best Ideas, nos positions courtes et longues ont toutes ajouté de la valeur. Au sein du portefeuille long, notre position sur la Bourse de Londres a bien progressé suite au projet de fusion avec la Deutsche Börse. Au sein du portefeuille court, nous avons généré beaucoup de valeur dans des secteurs tels que l'aérospatiale et la défense, la distribution et les biens de consommation, notamment en raison de plusieurs avertissements sur résultats au cours de la période. Le module Pair Trades a également bien progressé: notre paire dans le secteur des transports a contribué à la performance sur les six premiers mois de la période après que la valeur sur laquelle nous étions vendeurs a publié un communiqué de presse décevant ayant entraîné une importante révision à la baisse des résultats et une baisse du cours de l'action. Notre paire dans le secteur de l'immobilier a toutefois pesé sur la performance, tandis que dans le secteur industriel, notre paire a eu un impact globalement positif malgré sa volatilité.

Au deuxième trimestre 2016, la performance a fortement baissé. Ce recul s'explique en partie par un manque d'alpha positif généré par le portefeuille long Best Ideas, et en partie par des conditions macroéconomiques volatiles qui ont pesé sur le portefeuille. Dans le portefeuille long, plusieurs valeurs de croissance défensives ne sont pas parvenues à atteindre les performances de leurs homologues du portefeuille court. Cela a été le cas aussi bien au sein du module Themes, où nos positions longues sur le commerce en ligne et les dépenses de défense ont apporté une contribution négative (en prenant en compte les couvertures indiciaires), qu'au sein de Best Ideas.

Le résultat inattendu du référendum britannique sur le maintien ou non dans l'UE a consolidé cette tendance à la baisse. Dans notre scénario principal, le Royaume-Uni restait dans l'UE et nous étions légèrement exposés à ce scénario. Notre exposition aux valeurs britanniques relève de notre thème de reprise post-Brexit et de notre position longue sur le commerce en ligne ainsi que d'une légère préférence pour les valeurs de biens de consommation et financières au sein de notre module Best Ideas. En réaction au vote, les secteurs du marché ont évolué dans une direction que nous avions largement anticipée, mais l'ampleur de cette évolution a dépassé nos prévisions. Sur une base prenant en compte les couvertures, le module Best Ideas a été le plus touché. Certains titres individuels ont été extrêmement performants durant le trimestre, en particulier dans le portefeuille court, mais l'évolution des actions a globalement été dominée par le phénomène de rotation du marché à la fin du mois de juin. Les principaux détracteurs ont été les positions courtes sur plusieurs valeurs défensives, auxquelles s'est ajoutée la faiblesse de plusieurs valeurs exposées au Royaume-Uni, telles que Dixons Carphone, Balfour Beatty, Britvic et Aviva.

Au cours des quatre derniers mois de la période, le Compartiment a vu sa performance s'améliorer et enregistré une performance absolue positive, ce qui lui a permis de regagner une partie de ses pertes. La stratégie Best Ideas a apporté une forte contribution positive, tandis que le module Themes est resté stable et que Pair Trades a eu un léger impact négatif. Au sein de Best Ideas, notre position longue sur ARM Holdings, qui a accepté l'offre de rachat de la société japonaise Softbank, a joué un rôle clé dans la performance. Toujours dans le portefeuille long, St James's Place, que nous avons acheté lorsque le cours était bas suite au Brexit, a bien progressé, tout comme Shire Pharmaceuticals, qui a obtenu l'approbation des États-Unis pour un de ses médicaments clés. En outre, Balfour Beatty a publié des résultats rassurants qui lui ont permis de renforcer sa valorisation. Dans le portefeuille court, notre position structurelle sur un groupe de médias a eu un impact positif, en raison des faibles résultats de la société, et nous avons tiré profit de nos positions courtes sur les télécommunications et les services d'assistance, qui ont chuté à la suite d'une importante révision à la baisse de leur bénéfice par action. À la fin de l'exercice, nous avons regagné environ un tiers de la performance perdue au cours du deuxième trimestre 2016.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Absolute Return Bond Global Fund

Le Kames Absolute Return Bond Fund a progressé de 1,44%, contre 0,53% pour son indice de référence (le LIBOR GBP 3 mois).

Le Compartiment fait appel aux trois «modules» suivants pour générer de la performance: allocation d'actifs et de crédit, rates et carry. Les modules ne sont pas des portefeuilles autonomes, mais ils constituent différentes composantes du Compartiment en fonction de la façon dont ils investissent sur le marché. Dans le module Allocation d'actifs et de crédit, nous avons pour objectif d'apporter de la valeur ajoutée grâce au crédit et aux classes d'actifs à revenu fixe dans lesquels nous avons hautement confiance. Nous exploitons des données descendantes et ascendantes provenant de stratégies d'équipe réelles, couvrant des domaines parmi lesquels figurent la sélection de titres de crédit, les classes d'actifs à revenu fixe, le secteur, la région et la valeur relative de la courbe de crédit. Dans le module Rates, nous nous concentrons sur les positions de durée neutre axées sur la valeur relative, notamment les marchés croisés, les courbes de rendement et les stratégies visant à stabiliser l'inflation. Dans le module Carry, nous générons des revenus à partir d'un portefeuille d'obligations mondiales investment grade.

La période a globalement été solide, quoique volatile, pour les marchés obligataires mondiaux, car les banques centrales mondiales ont maintenu des politiques monétaires accommodantes et des taux d'intérêt bas. La croissance économique résolument inférieure à la normale et aux moyennes à long terme et la faible inflation ont fourni un cadre idéal au développement des marchés obligataires. Les obligations d'État ont ouvert la voie, avec des rendements passés en territoire négatif sur de nombreux marchés obligataires des pays développés, tels que l'Allemagne et le Japon. Les spreads ont eu tendance à se resserrer sur la période, ce qui a permis à toutes les autres grandes catégories du marché obligataire d'enregistrer de bonnes performances.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux fin 2015, laissant présager une longue période de durcissement monétaire aux États-Unis. Pourtant, elle est restée attentiste sur tout le reste de la période, malgré des déclarations laissant la porte ouverte à une éventuelle hausse des taux. De son côté, la BCE a étendu ses mesures de relance en mars, en relevant le niveau de ses rachats d'obligations mensuels, tandis que la Banque du Japon (BoJ) a testé en fin de période des mesures visant une pentification de la courbe des taux et un rendement de 0% pour l'obligation d'État à 10 ans. La Banque d'Angleterre (BoE) a réduit ses taux à la suite de la décision du Royaume-Uni de sortie de l'UE. La BCE et la BoE ont toutes deux annoncé d'importants rachats d'obligations investment grade et autres obligations d'entreprise, d'où un rebond de ce segment du marché.

Au cours des derniers mois de la période, les faibles retombées des mesures de relance monétaire ont conduit le marché à s'interroger sur les limites du pouvoir des banques centrales. Cela a entraîné une hausse des rendements sur les marchés core et un nouvel élargissement des spreads des pays périphériques. Au cours du dernier mois, les rendements à 10 ans américains, allemands et britanniques ont augmenté de 24, 28 et 50 points de base (pb), respectivement, car les valorisations extrêmement tendues ont suscité la méfiance des investisseurs à un moment où l'inflation et les dépenses budgétaires faisaient une nouvelle fois l'objet de discussions et de débats. La baisse des gilts a été particulièrement sévère face à la probabilité accrue d'un Brexit dur.

Les modules Allocation d'actifs et de crédit, Rates et Carry ont tous contribué à la surperformance du Compartiment par rapport à son indice de référence.

Dans le module Allocation d'actifs et de crédit, notre panier d'opérations sur les nouvelles émissions a bien contribué à la performance. Notons en début de période notre position longue sur la syndication d'un nouveau gilt 2065 indexé. Les rendements réels avaient perdu du terrain à l'approche de cette nouvelle émission, et nous avons clôturé la position courant février, générant ainsi des bénéfices solides suite à une forte progression de l'obligation. Notre panier d'obligations à échéance relativement courte (à faible duration) a généré une excellente performance relative, car les spreads de crédit ont suivi une tendance à l'élargissement au cours des premiers mois de la période. Ces obligations ont été sélectionnées pour la solidité de leurs fondamentaux de crédit et notre décision de les conserver même en périodes de morosité des prix et du marché a été confirmée.

La dislocation subie par le marché des gilts à la suite de la redéfinition de la politique de la BoE post-référendum a été exploitée dans le cadre de deux opérations. Les opérations Rates sont toujours structurées en tant que positions de valeur relative, mais ce module offre suffisamment de flexibilité pour exprimer les visions du marché lorsque les valorisations semblent excessives. Une vente tactique de contrats à terme sur gilts a ajouté de la valeur, car les prix ont chuté après avoir atteint un record historique. Nous avons pris ensuite une position longue sur le gilt 2039.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Absolute Return Bond Global Fund (suite)

Le module Rates a obtenu des résultats mitigés sur les six premiers mois de la période, mais la performance est repartie à la hausse au cours des six derniers mois. Malgré une bonne progression au cours des derniers mois de 2015, notre position longue sur les obligations portugaises à 10 ans/courte sur les obligations italiennes à 10 ans a enregistré une performance décevante en 2016. En dépit de valorisations favorables, le Portugal a plus souffert que l'Italie de la dégradation du sentiment à l'égard du risque, d'autant qu'en février, le nouveau gouvernement était perçu comme mettant en danger la note de crédit du pays. Notre position longue sur des contrats à terme sur obligations allemandes à 5 ans/courte sur des contrats à terme sur obligations à 10 ans a également été préjudiciable. Nous anticipions en effet une pentification de la courbe entre ces deux points, pensant que les obligations à 5 ans continueraient à profiter du programme d'assouplissement quantitatif de la BCE et à surperformer les obligations à plus long terme. Mais cette position a pesé sur la performance, car les obligations à long terme ont retrouvé la faveur des investisseurs après la réduction inattendue des taux japonais en janvier et l'aplatissement de la courbe qui s'est ensuivi.

Sur la seconde moitié de la période, nous avons ouvert une position de pentification de la courbe de taux australienne (longue sur les contrats à terme sur obligations à 3 ans et courte sur les contrats à terme sur obligations à 10 ans). La baisse des rendements survenue depuis mi-juillet avait entraîné un aplatissement de la courbe australienne, les inquiétudes autour de la croissance chinoise ayant attiré les investisseurs vers les obligations australiennes à plus long terme. Cet aplatissement, qui représentait quasiment 20 points de base, semblait excessif par rapport aux fluctuations récentes et laissait présager une pentification. Nous avons pris la position, qui s'est avérée inébranlable face au regain de volatilité du marché, et le débouclage en fin de mois des positions prises récemment dans une démarche de recherche de qualité a entraîné la sous-performance des contrats à terme sur obligations australiennes à 10 ans et nous a permis de clôturer la position à profit.

Nous avons en outre clôturé notre position longue sur les obligations américaines à 10 ans/courte sur les obligations canadiennes à 10 ans. Cette position avait pour but de tirer profit de la vision excessivement pessimiste du marché sur l'économie canadienne par rapport à l'économie américaine au cours de la saison estivale: l'écart de rendement entre les deux actifs avait atteint des niveaux élevés, inédits depuis plusieurs périodes, et les réductions de taux mises en place par la Banque du Canada étaient désormais prises en compte dans le prix. Sur fond de dégradation du sentiment des investisseurs et d'inquiétudes accrues concernant les perspectives de la croissance américaine, les bons du Trésor américain à 10 ans ont surperformé leurs homologues canadiens, ce qui nous a permis de clôturer la position en ayant regagné une partie des pertes engendrées précédemment.

Le module Carry se compose d'obligations d'entreprise de qualité à court terme. L'objectif du module est de conserver ces obligations jusqu'à échéance et de capturer l'écart excédentaire. Le rendement tout compris disponible sur cette partie du marché s'est amélioré depuis le début de 2016 et nous semble actuellement très attractif. Sur la période, le module Carry a généré les performances solides et stables qu'il était censé atteindre.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Absolute Return Bond Constrained Fund

Le Kames Absolute Return Bond Constrained Fund a progressé de 0,30%, contre -0,30% pour son indice de référence (l'EURIBOR 1 mois).

Le Compartiment fait appel à trois modules d'investissement pour générer de la performance. Les modules ne sont pas des portefeuilles autonomes, mais ils constituent différentes composantes du compartiment en fonction de la façon dont ils investissent sur le marché. Le module Carry investit dans des obligations d'entreprise mondiales de qualité et de court terme, tout en ayant pour objectif de générer du revenu, ou du «carry». Dans le module Rates, nous avons pour objectif d'apporter de la valeur grâce à des positions de valeur relative à duration neutre sur les marchés mondiaux des obligations d'État. Nos stratégies principales comprennent les échanges de paires des marchés croisés, les positions des courbes de rendement et les échanges visant à stabiliser l'inflation. Dans le module Credit, nous visons de légères performances via une sélection traditionnelle de titres découlant des plus fortes convictions de notre équipe de crédit.

La période a globalement été solide, quoique volatile, pour les marchés obligataires mondiaux, car les banques centrales mondiales ont maintenu des politiques monétaires accommodantes et des taux d'intérêt bas. La croissance économique résolument inférieure à la normale et aux moyennes à long terme et la faible inflation ont fourni un cadre idéal au développement des marchés obligataires. Les obligations d'État ont ouvert la voie, avec des rendements passés en territoire négatif sur de nombreux marchés obligataires des pays développés, tels que l'Allemagne et le Japon. Les spreads ont eu tendance à se resserrer sur la période, ce qui a permis à toutes les autres grandes catégories du marché obligataire d'enregistrer de bonnes performances.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux fin 2015, laissant présager une longue période de durcissement monétaire aux États-Unis. Pourtant, elle est restée attentiste sur tout le reste de la période, malgré des déclarations laissant la porte ouverte à une éventuelle hausse des taux. De son côté, la BCE a étendu ses mesures de relance en mars, en relevant le niveau de ses rachats d'obligations mensuels, tandis que la Banque du Japon (BoJ) a testé en fin de période des mesures visant une pentification de la courbe des taux et un rendement de 0% pour l'obligation d'État à 10 ans. La Banque d'Angleterre (BoE) a réduit ses taux à la suite de la décision du Royaume-Uni de sortie de l'UE. La BCE et la BoE ont toutes deux annoncé d'importants rachats d'obligations investment grade et autres obligations d'entreprise, d'où un rebond de ce segment du marché.

Au cours des derniers mois de la période, les faibles retombées des mesures de relance monétaire ont conduit le marché à s'interroger sur les limites du pouvoir des banques centrales. Cela a entraîné une hausse des rendements sur les marchés core et un nouvel élargissement des spreads des pays périphériques. Au cours du dernier mois, les rendements à 10 ans américains, allemands et britanniques ont augmenté de 24, 28 et 50 points de base (pb), respectivement, car les valorisations extrêmement tendues ont suscité la méfiance des investisseurs à un moment où l'inflation et les dépenses budgétaires faisaient une nouvelle fois l'objet de discussions et de débats. La baisse des gilts a été particulièrement sévère face à la probabilité accrue d'un Brexit dur.

Tous les modules ont ajouté de la valeur sur la période. Le module Credit a constitué une source précieuse d'alpha sur les six premiers mois. Début février, nous avons profité du sentiment d'aversion pour le risque pour accroître notre exposition à des valeurs dont la baisse du cours nous semblait injustifiée. Nous avons, par exemple, investi dans AIG et APT Pipelines en nous couvrant contre le risque de taux d'intérêt associé. Cette exposition renforcée au risque de crédit a contribué à la surperformance du Compartiment, car les spreads de crédit par rapport aux obligations d'État se sont resserrés au cours du printemps.

Le module a continué à progresser jusqu'au milieu de l'été. Avec l'évolution de la duration, nos obligations de caisse se sont revalorisées. Les spreads de crédit se sont globalement resserrés. Le module a donc ajouté de la valeur malgré notre couverture en duration.

Le module Rates a donné des résultats contrastés sur les six premiers mois, mais a contribué positivement à la performance sur l'ensemble de l'exercice. La performance a pâti de nos positions sur les courbes européenne et britannique. En Europe, nous étions longs sur les contrats à terme sur obligations allemandes à 5 ans et courts sur les contrats à terme sur obligations allemandes à 10 ans. Or, en janvier, cette position a été pénalisée par le regain d'intérêt des investisseurs pour les obligations à long terme suite à la réduction inattendue des taux japonais et à l'aplatissement de la courbe qui s'est ensuivi. De plus, les discours accommodants des banques centrales ont renforcé la perspective de nouvelles mesures monétaires et entraîné un nouvel aplatissement de la courbe de taux.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Absolute Return Bond Constrained Fund (suite)

Ces résultats décevants ont été compensés par la contribution de notre position sur l'asset swap spread à 30 ans en Allemagne. Nous avons pris cette position en mars, car nous pensions que la rareté des obligations due aux rachats de la BCE la conduirait à surperformer par rapport au marché des swaps de taux d'intérêt. Notre scénario s'est confirmé en avril, et nous avons clôturé la position à profit.

Nos positions de taux ont connu un mois de juin difficile. Avant le vote sur l'UE, nous avons décidé de clôturer notre position longue sur le point mort d'inflation britannique à 10 ans: nous étions longs sur les obligations indexées sur l'inflation et courts sur les titres nominaux équivalents. Cette position avait été prise en raison de la sous-valorisation des risques d'inflation et de la faiblesse continue de la livre sterling. Après le 23 juin, la devise a chuté et les points morts d'inflation ont grimpé en flèche. Compte tenu de l'ampleur de l'évènement, la décision de clôturer la position s'est avérée prudente. Suite au référendum, les gilts britanniques ont fortement surperformé les autres marchés core, ce qui a profité au Compartiment.

Ce dernier a également bénéficié de notre position longue sur les obligations américaines à 5 ans/courte sur les obligations australiennes à 3 ans. En effet, les obligations australiennes avaient bien progressé en août, soutenues par une demande supérieure en fin de mois à celle des autres marchés core. Cette demande a cependant diminué face au ton plus détendu de la Reserve Bank of Australia et à la consolidation des chiffres nationaux. Si l'on ajoute à cela l'émission de nouvelles obligations par l'Australian Office of Financial Management et un léger essoufflement des données économiques américaines, la position ne pouvait qu'évoluer en notre faveur. Nous avons donc choisi de prendre des bénéfices.

En fin de période, l'une de nos positions notables a été d'être courts sur les gilts britanniques à 10 ans et longs sur les bons du Trésor américain et les bunds allemands à 10 ans. Nous avons ouvert cette position afin de tirer parti de la cherté des gilts — la hausse des gilts entamée en juin s'était poursuivie durant l'été, soutenue par le programme d'assouplissement quantitatif de la Banque d'Angleterre. Au début de mois d'octobre, ce programme était néanmoins largement pris en compte dans le prix: un Brexit «dur» était désormais envisagé et le Royaume-Uni enregistrait de meilleures données économiques que prévu, ce qui augurait selon nous une sous-performance des gilts. Nous avons séparé la partie longue entre les contrats à terme américains et allemands à 10 ans afin de réduire l'influence de facteurs spécifiques aux marchés. La nette sous-performance des gilts qui s'est ensuivie a rapidement ajouté de la valeur au Compartiment et nous a encouragés à prendre des bénéfices sur la position.

Le module Carry a enregistré une performance conforme aux attentes et ainsi fourni une base solide au Compartiment dans son ensemble. Le module constitue une gamme diversifiée d'actifs investment grade d'échéance inférieure à deux ans, que nous entendons conserver jusqu'à échéance. Le module se compose actuellement de près de 80 titres, qui proviennent pour la plupart des marchés américain et britannique et représentent une échéance moyenne inférieure à 12 mois.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Emerging Market Bond Fund

Le Kames Emerging Market Bond Fund a progressé de 9,21% sur la période de 12 mois close le 31 octobre 2016, contre 9,50% pour le JPM EMBI Global Diversified Investment Grade.

Les marchés émergents ont connu une année très mouvementée, à commencer par la pression exercée par la baisse des prix des matières premières et les inquiétudes autour de la croissance, en particulier en Chine. À partir de février, ils ont toutefois repris des couleurs, car les prix des matières premières ainsi que l'économie chinoise se sont stabilisés, et les banques centrales ont mis en place des mesures de soutien.

Au début de la période, nous avons adopté une approche prudente vis-à-vis du secteur avec une position légèrement sous-pondérée, voire neutre, par rapport à l'indice de référence. Nous avons conscience des faibles fondamentaux du secteur, même si nous savions qu'ils étaient compensés par des valorisations attractives dans de nombreux domaines. Nos principales surpondérations géographiques comprenaient l'Indonésie, le Mexique, la Colombie, le Maroc et la Chine, et nous avons conservé la plupart de ces positions sur l'ensemble de la période. Compte tenu du contexte agité, l'un des principaux thèmes du Compartiment a été d'investir dans des sociétés qui avaient le potentiel pour profiter de la croissance nationale.

Nous avons légèrement modifié notre positionnement au début de 2016, car les fondamentaux ont commencé à s'améliorer. En janvier, nous avons ajouté du risque en surpondérant les titres quasi souverains liés à l'énergie et aux matières premières. Nous avons pris cette décision sur la base de valorisations attractives et d'un début de reprise évident. Ce positionnement a ajouté de la valeur au Compartiment, compte tenu du rebond des matières premières et de la stabilisation de la croissance chinoise. Face à la reprise durable du marché, nous avons réduit le risque et repris une position neutre en avril et mai, en revoyant à la baisse une partie de notre exposition à l'Amérique latine. Nous avons adopté une attitude plus prudente durant l'été, conscients que certains facteurs américains pourraient entraîner une nouvelle appréciation du dollar US.

Notre surexposition à la Colombie avait porté ses fruits sur une bonne partie de l'année, mais nous avons réduit notre exposition à neutre avant la fin de l'été en raison de valorisations moins attractives. En fin de période, notre pondération neutre s'est avérée bénéfique, étant donné le rejet par le pays d'un accord de paix le 2 octobre. Notre surpondération stratégique sur le Maroc, basée sur les réformes et les exportations solides vers l'Europe qui nous semblent encourageantes pour la perspective économique du pays à plus long terme, a également ajouté de la valeur.

Sur la période dans son ensemble, notre positionnement a aidé le Compartiment à générer une performance absolue solide, très légèrement en deçà de celle de l'indice. Certains risques spécifiques ont fait perdre une partie de la performance, et notre exposition au Brésil a souffert des crises politiques et bancaires dans lesquelles le pays s'est retrouvé englué.

Le positionnement actuel du Compartiment est relativement prudent. Nous avons acheté de la protection sur l'indice CDX EM, car les valorisations de certains marchés à haut rendement nous semblent aujourd'hui très élevées.

Nous continuons de privilégier les marchés émergents investment grade et considérons que ces segments peuvent générer une performance positive en fin d'année, car les niveaux de spreads restent attractifs. Les bilans généralement plus sains de ces marchés émergents investment grade ainsi que leurs comptes extérieurs, qui ont pour la plupart été rééquilibrés, offrent à ces marchés un point de départ plus solide en cas de politique commerciale plus protectionniste de la part des marchés développés.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Global Diversified Income Fund

Le Compartiment Kames Global Diversified Income Fund a été lancé le 21 avril 2016. Il convient de ne pas afficher les performances des compartiments existant depuis moins d'un an. Un rapport complet sera fourni dans le prochain rapport semestriel.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

Kames Global Sustainable Equity Fund

Le Compartiment Kames Global Sustainable Equity Fund a été lancé le 21 avril 2016. Il convient de ne pas afficher les performances des compartiments existant depuis moins d'un an. Un rapport complet sera fourni dans le prochain rapport semestriel.

Novembre 2016

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires

Nous avons examiné la conduite de Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc (la «Société») pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport ainsi que l'opinion émise ont été préparés à l'attention et uniquement pour les Actionnaires de la Société en tant que corps constitué, conformément aux Réglementations sur les OPCVM de la Banque centrale d'Irlande et à aucune autre fin. En donnant notre opinion, nous n'acceptons ni n'endossons aucune responsabilité pour toute autre fin ou à l'égard de toute personne à qui ce rapport serait présenté.

Responsabilité du Dépositaire

Nos fonctions et responsabilités sont précisées dans les Réglementations sur les OPCVM, Partie 12, de la Banque centrale d'Irlande. Nous devons, entre autres, examiner la conduite de la Société pour chaque exercice comptable et présenter un rapport de notre examen aux Actionnaires.

Notre rapport doit indiquer si, selon notre opinion, la Société a été gérée au cours de cette période conformément aux dispositions du Prospectus d'offre et des Statuts de la Société ainsi que de la Réglementation OPCVM. Il relève de la responsabilité générale de la Société de se conformer à ces dispositions. Si la Société n'a pas respecté ces dispositions, en tant que Dépositaire, nous devons en indiquer la raison et énumérer les mesures que nous avons prises afin de remédier à la situation.

Base de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire conduit les examens qu'il estime nécessaires, selon son opinion raisonnable, afin de satisfaire à ses devoirs comme souligné dans les Réglementations sur les OPCVM, Partie 12, et de garantir que, à tous égards importants, la Société a été gérée (i) conformément aux restrictions d'investissement et d'emprunt imposées par les dispositions de ses documents constitutifs et les réglementations appropriées et (ii) conformément aux documents constitutifs de la Société et aux réglementations appropriées.

Opinion

À notre avis, la Société a été gérée en tous points importants au cours de l'exercice:

(i) conformément aux restrictions d'investissement et d'emprunt imposées à la Société par le Prospectus d'offre, les Statuts et la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2015, telle que modifiée, («la Réglementation»); et

(ii) conformément, par ailleurs, aux dispositions du Prospectus d'offre, des Statuts et de la Réglementation.

Citi Depositary Services Ireland DAC^[1]
1 North Wall Quay
Dublin 1

Date: 16 février 2017

^[1] Le nom de Citi Depositary Services Ireland Limited (CDSIL) a été changé en faveur de City Depositary Services Ireland Designated Activity Company (CDSIDAC) le 28 novembre 2016.

Rapport sur les états financiers

Notre avis

À notre avis, les états financiers de Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc (les «états financiers»):

- présentent une image fidèle des actifs, des passifs et de la position financière de la société et des Compartiments au 31 octobre 2016 et de leurs résultats pour l'exercice clos à cette date;
 - ont été dûment préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus en Irlande; et
 - ont été préparés en bonne et due forme, dans le respect des dispositions de la Loi sur les sociétés de 2014 et de la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle que modifiée).
-

Les documents révisés

Les états financiers compris au sein du Rapport Annuel incluent les éléments suivants:

- l'État de la Situation Financière au 31 octobre 2016;
- l'État du Résultat Global pour l'exercice clos à cette date;
- l'État des Variations de l'Actif Net Attribuable aux Détenteurs d'Actions de Participation Rachetables pour l'exercice clos à cette date;
- le Portefeuille des Investissements relatifs à chacun des Compartiments au 31 octobre 2016; et
- les notes aux états financiers pour la société et pour chacun de ses Compartiments qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Le format des informations financières utilisé pour la préparation de ces états financiers est celui prévu par la loi irlandaise et par les normes comptables publiées par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants (ordre des experts-comptables) en Irlande (les «Pratiques comptables généralement reconnues en Irlande»), notamment la norme FRS 102, «la norme Financial Reporting Standard en vigueur au Royaume-Uni et en République d'Irlande».

En appliquant ce format des informations financières, les administrateurs ont porté un certain nombre de jugements subjectifs, par exemple à l'égard des principales estimations comptables. En procédant à ces estimations, ils ont émis des hypothèses et se sont penchés sur des événements futurs.

Éléments sur lesquels nous sommes tenus de faire rapport en vertu de la Loi sur les sociétés de 2014

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous estimions nécessaires aux fins de notre audit.
- À notre avis, les registres comptables de la société sont suffisants pour permettre aisément et dûment l'audit des états financiers.
- Les états financiers sont en adéquation avec les registres comptables.
- Selon notre opinion, les informations communiquées dans le Rapport des Administrateurs sont conformes aux états financiers.
- À notre avis, en se fondant sur les travaux entrepris au cours de notre audit des états financiers, la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques dans le cadre de son processus d'information financière, incluant la Déclaration de gouvernance d'entreprise, est conforme aux états financiers et a été préparée conformément à l'article 1373(2)(c) de la Loi sur les sociétés de 2014.
- Sur la base de nos connaissances et notre compréhension de la société et de son environnement, nous n'avons identifié, à l'issue de notre audit des états financiers, aucune fausse déclaration significative dans la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle et de gestion des risques par rapport au processus d'information financière inclus dans la Déclaration de gouvernance d'entreprise.

•

RAPPORT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES INDÉPENDANTS AUX ACTIONNAIRES DE KAMES CAPITAL INVESTMENT COMPANY (IRELAND) PLC (suite)

Éléments sur lesquels nous sommes tenus de faire rapport en vertu de la Loi sur les sociétés de 2014 (suite)

- À notre avis, en se fondant sur les travaux entrepris au cours de notre audit des états financiers, les informations requises par l'article 1373 (2)(a), (b), (e) et (f) sont contenues dans la Déclaration de gouvernance d'entreprise.

Élément sur lequel nous sommes tenus de faire rapport par exception

Rémunération et transactions des Administrateurs

En vertu de la Loi sur les sociétés de 2014, nous sommes tenus de vous signaler si, à notre avis, les informations requises par les articles 305 à 312 de ladite Loi concernant la rémunération des administrateurs et d'autres transactions n'ont pas été communiquées. Nous n'avons aucune exception à signaler découlant de cette responsabilité.

Responsabilités relatives aux états financiers et à l'audit

Nos responsabilités et celles des administrateurs

Comme cela est expliqué en détail dans la Déclaration de responsabilité des Administrateurs en ce qui concerne les États Financiers présentée à la page 7, les administrateurs sont chargés de préparer les états financiers et de s'assurer d'en donner une image juste et véridique.

Il est de notre responsabilité de réviser les états financiers et d'exprimer une opinion conformément à la loi irlandaise et aux normes comptables internationales (Royaume-Uni et Irlande). Ces normes nous imposent de respecter les Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors.

Ce rapport ainsi que les opinions émises ont été préparés à l'attention et uniquement pour les membres de la société en tant que corps constitué conformément à l'article 391 de la Loi sur les sociétés de 2014 et uniquement dans ce but. En donnant cette opinion, nous n'acceptons ni n'endossons aucune responsabilité pour toute autre fin ou à l'égard de toute autre personne à qui ce rapport est présenté ou qui pourrait en prendre possession sauf dans les cas où nous avons donné notre consentement exprès au préalable par écrit.

Ce qu'implique un audit des états financiers

Nous avons conduit notre audit conformément aux normes comptables internationales (pour le Royaume-Uni et l'Irlande). Un audit consiste à recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers permettant de donner l'assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas de fausse déclaration importante, qu'elle soit imputable à la fraude ou à l'erreur. Il comprend également une évaluation visant à déterminer:

- si les politiques comptables sont appropriées au vu de la situation de la société et si elles ont été appliquées de façon homogène et adéquatement communiquées;
- le caractère raisonnable des principales estimations préparées par les administrateurs; et
- la présentation générale des états financiers.

Nous concentrons principalement notre travail dans ces domaines, en évaluant les décisions des administrateurs contre les données recueillies, en formant notre propre jugement et en évaluant les informations contenues dans les états financiers.

Nous testons et examinons les informations, au moyen d'un échantillonnage et d'autres techniques d'audit, dans la mesure où nous estimons qu'il nous est nécessaire de fournir une base raisonnable afin d'en tirer des conclusions. Nous obtenons des preuves d'audit lors des tests d'efficacité des contrôles, des procédés de corroboration ou une combinaison des deux.

RAPPORT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES INDÉPENDANTS AUX ACTIONNAIRES DE KAMES CAPITAL INVESTMENT COMPANY (IRELAND) PLC (suite)

Ce qu'implique un audit des états financiers (suite)

En outre, nous prenons connaissance de toutes les informations financières et non financières figurant dans le Rapport Annuel pour identifier les incohérences significatives avec les états financiers audités et identifier toute information en apparence significativement inexacte ou incohérente compte tenu des connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit. Si une quelconque fausse déclaration ou des incohérences apparentes importantes sont portées à notre connaissance, nous en étudions les implications sur notre rapport.

Ken Owens
Pour et au nom de PricewaterhouseCoopers
Experts-comptables et société d'audit statutaire
Dublin

16 février 2017

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2016

	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund GBP	Equity Market Neutral Fund GBP
Revenus:								
Revenus d'intérêts obligataires	1g	30 674 099	5 794 681	20 666 963	46 149 661	-	136 581	234 691
Dividendes	1g	-	-	-	-	25 060 088	139 712	280 469
Revenus des swaps	1h	2 675 493	-	1 951 161	10 348 522	-	-	-
Autres revenus		224 735	5 706	110 610	565 573	18 751	451 133	522 885
Résultat net des actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat	2	(59 105 470)	(14 116 889)	(42 996 477)	93 008 751	(14 076 909)	8 071 765	34 614 799
Total des revenus		(25 531 143)	(8 316 502)	(20 267 743)	150 072 507	11 001 930	8 799 191	35 652 844
Charges:								
Commission de gestion d'investissement	11	(7 753 961)	(1 068 049)	(3 408 554)	(10 130 066)	(4 996 746)	(1 489 505)	(1 980 252)
Commission de Dépositaire	11	(51 856)	(13 305)	(27 719)	(182 430)	(58 629)	(4 618)	(10 057)
Commission de Fiduciaire	11	(170 474)	(76 203)	(109 420)	(250 453)	(128 729)	(60 245)	(76 310)
Commission de révision des comptes	11	(7 891)	(7 891)	(7 891)	(5 189)	(7 891)	(6 166)	(6 166)
Commission de performance	11	-	-	-	-	-	(2 010)	-
Commission du Distributeur	11	(1 066 537)	(80 223)	(387 979)	(15 466)	(10 977)	-	(76 761)
Rémunération des Administrateurs	11	(5 571)	(5 571)	(5 571)	(3 535)	(5 571)	(2 395)	(2 395)
Frais juridiques		(14 262)	(14 262)	(14 262)	(9 051)	(14 262)	(10 027)	(10 027)
Coûts de transaction	1m	(184 149)	(11 200)	(4 250)	(315 306)	(307 636)	(69 271)	(67 149)
Charges diverses	11	(52 067)	(40 876)	(39 938)	(22 364)	(47 071)	(64 392)	(48 621)
Commission de couverture de la Catégorie d'Actions		(864 957)	(170 618)	(348 182)	(527 517)	-	(79 722)	(183 327)
Total des charges		(10 171 725)	(1 488 198)	(4 353 766)	(11 461 377)	(5 577 512)	(1 788 351)	(2 461 065)
Résultat/(perte) d'exploitation pour l'exercice financier		(35 702 868)	(9 804 700)	(24 621 509)	138 611 130	5 424 418	7 010 840	33 191 779

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2016

	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund GBP	Equity Market Neutral Fund GBP
Coûts financiers:								
Charges d'intérêts sur CFD	1r	-	-	-	-	-	(997 624)	(722 968)
Charges relatives aux swaps	1h	(7 419 370)	-	(698 556)	(14 257 135)	-	-	-
Distributions aux détenteurs d'Actions de participation rachetables	1j, 9	(7 115 848)	(1 051 889)	(17 727 105)	(4 365 013)	(2 774 809)	-	-
Total des coûts financiers		(14 535 218)	(1 051 889)	(18 425 661)	(18 622 148)	(2 774 809)	(997 624)	(722 968)
Résultat de l'exercice financier avant impôts		(50 238 086)	(10 856 589)	(43 047 170)	119 988 982	2 649 609	6 013 216	32 468 811
Retenue à la source	1g	(362 220)	(18 750)	(253 287)	-	(3 804 967)	(16 326)	(13 009)
Résultat de l'exercice financier après impôts		(50 600 306)	(10 875 339)	(43 300 457)	119 988 982	(1 155 358)	5 996 890	32 455 802
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés		(385 097)	51 545	(746 870)	1 618 728	(109 937)	6 816	3 378
Ajustement des coûts de mise en route		-	-	-	-	(5 077)	-	-
(Baisse)/hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		(50 985 403)	(10 823 794)	(44 047 327)	121 607 710	(1 270 372)	6 003 706	32 459 180

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2016

	Notes	Absolute Return Bond Global Fund GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund EUR	Emerging Market Bond Fund USD	Global Diversified Income Fund* EUR	Global Sustainable Equity Fund* EUR	Total 31 octobre 2016^ USD
Revenus:							
Revenus d'intérêts obligataires	1g	1 089 946	791 063	3 730 417	1 094 338	-	134 897 502
Dividendes	1g	-	-	-	1 791 395	457 035	28 686 539
Revenus des swaps	1h	38 965	1 000	2 611	-	-	19 089 972
Autres revenus		4 330	11 054	7 620	76 273	-	2 698 834
Résultat net des actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat	2	934 357	(479 337)	5 148 129	(4 501 433)	682 925	86 228 221
Total des revenus		2 067 598	323 780	8 888 777	(1 539 427)	1 139 960	271 601 068
Charges:							
Commission de gestion d'investissement	11	(217 279)	(140 300)	(541 532)	(255 759)	(183 573)	(39 499 343)
Commission de Dépositaire	11	(5 398)	-	(7 852)	(5 074)	(2 568)	(464 546)
Commission de Fiduciaire	11	(4 742)	-	(52 872)	(27 575)	(24 257)	(1 247 552)
Commission de révision des comptes	11	-	-	(12 133)	(6 486)	(6 486)	(101 181)
Commission de performance	11	-	-	-	-	-	(2 790)
Commission du Distributeur	11	-	-	-	(71)	-	(1 673 801)
Rémunération des Administrateurs	11	(3 482)	-	(8 022)	(1 741)	(1 741)	(58 213)
Frais juridiques		(8 914)	-	(16 045)	(6 855)	(6 855)	(164 538)
Coûts de transaction	1m	(7 632)	(4 832)	(3 760)	(148 786)	(95 791)	(1 569 477)
Charges diverses	11	(16 942)	(22 617)	(49 420)	(13 039)	(19 144)	(714 342)
Commission de couverture de la Catégorie d'Actions		(5 509)	(260)	(115)	(25 459)	-	(2 524 915)
Total des charges		(269 898)	(168 009)	(691 751)	(490 845)	(340 415)	(48 020 698)
Résultat/(perte) d'exploitation pour l'exercice financier		1 797 700	155 771	8 197 026	(2 030 272)	799 545	223 580 370

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2016

	Notes	Absolute Return Bond Global Fund GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund EUR	Emerging Market Bond Fund USD	Global Diversified Income Fund* EUR	Global Sustainable Equity Fund* EUR	Total 31 octobre 2016^ USD
Coûts financiers:							
Charges d'intérêts sur CFD	1r	-	-	-	-	-	(2 425 439)
Charges relatives aux swaps	1h	(141 374)	(2 243)	(2 583)	-	-	(28 116 088)
Distributions aux détenteurs d'Actions de participation rachetables	1j, 9	(199 257)	-	(2 137)	(1 307 783)	(86)	(36 453 491)
Total des coûts financiers		(340 631)	(2 243)	(4 720)	(1 307 783)	(86)	(66 995 018)
Résultat de l'exercice financier avant impôts		1 457 069	153 528	8 192 306	(3 338 055)	799 459	156 585 352
Retenue à la source	1g	-	-	-	(93 990)	(61 149)	(4 715 089)
Résultat de l'exercice financier après impôts		1 457 069	153 528	8 192 306	(3 432 045)	738 310	151 870 263
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés		69 431	17 371	(29 407)	299 250	27 613	1 510 119
Ajustement des coûts de mise en route		-	-	-	-	-	(9 585)
Hausse/(baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		1 526 500	170 899	8 162 899	(3 132 795)	765 923	153 370 797

* La période étudiée pour les Compartiments Global Diversified Income Fund et Global Sustainable Equity Fund s'étend de leur date de lancement le 21 avril 2016 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2016.

^ La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres dans la colonne « Total » comprennent des chiffres relatifs à ces Compartiments.

Aucune plus/moins-value autre que la hausse/baisse des activités d'exploitation n'a été enregistrée.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2015

	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund* GBP
Revenus:							
Revenus d'intérêts obligataires	1g	33 480 739	5 413 299	20 946 942	25 539 548	-	39 461
Dividendes	1g	-	-	-	-	25 776 564	20 958
Revenus des swaps	1h	1 162 973	-	71 721	12 308 553	-	-
Autres revenus		56 719	1 144	15 094	230 527	11 019	142 009
Résultat net des actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat	2	(81 085 536)	(10 651 747)	(34 297 566)	(45 065 653)	8 353 672	59 326
Total des revenus		(46 385 105)	(5 237 304)	(13 263 809)	(6 987 025)	34 141 255	261 754
Charges:							
Commission de gestion d'investissement	11	(8 372 947)	(1 081 275)	(3 270 753)	(6 642 672)	(5 377 718)	(782 098)
Commission de Dépositaire	11	(99 024)	(14 232)	(37 627)	(146 535)	(65 747)	(5 203)
Commission de Fiduciaire	11	(162 491)	(64 889)	(99 443)	(188 375)	(129 043)	(34 397)
Commission de révision des comptes	11	(14 000)	(10 000)	(14 000)	(14 000)	(10 000)	(14 000)
Commission de performance	11	-	-	-	-	-	(7 906)
Commission du Distributeur	11	(1 699 425)	(76 589)	(341 536)	(2 752)	(8 873)	-
Rémunération des Administrateurs	11	(5 525)	(5 525)	(5 525)	(3 507)	(5 525)	(3 198)
Frais juridiques		(14 144)	(14 124)	(14 144)	(8 977)	(14 144)	(9 096)
Coûts de transaction	1m	(232 369)	(5 018)	(11 997)	(131 349)	(5 163)	(5 982)
Charges diverses	11	(301 217)	(229 662)	(309 809)	(146 432)	(126 133)	(75 345)
Commission de couverture de la Catégorie d'Actions		(985 716)	(160 489)	(349 827)	(396 623)	-	(11 549)
Total des charges		(11 886 858)	(1 661 803)	(4 454 661)	(7 681 222)	(5 742 346)	(948 774)
Résultat/(perte) d'exploitation pour l'exercice financier		(58 271 963)	(6 899 107)	(17 718 470)	(14 668 247)	28 398 909	(687 020)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2015

	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund* GBP
Coûts financiers:							
Charges d'intérêts sur CFD	1r	-	-	-	-	-	(394 084)
Charges relatives aux swaps	1h	(3 631 204)	-	(12 544)	(13 948 958)	-	-
Distributions aux détenteurs d'Actions de participation rachetables	1j, 9	(10 402 943)	(930 596)	(14 996 382)	(281 812)	(3 413 566)	-
Total des coûts financiers		(14 034 147)	(930 596)	(15 008 926)	(14 230 770)	(3 413 566)	(394 084)
Résultat de l'exercice financier avant impôts		(72 306 110)	(7 829 703)	(32 727 396)	(28 899 017)	24 985 343	(1 081 104)
Retenue à la source	1g	(411 086)	(18 750)	(189 551)	-	(3 993 894)	(5 562)
Résultat de l'exercice financier après impôts		(72 717 196)	(7 848 453)	(32 916 947)	(28 899 017)	20 991 449	(1 086 666)
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés		512 645	(18 144)	610 468	3 182 375	(51 724)	85 429
Ajustement des coûts de mise en route		-	-	-	-	(5 147)	-
(Baisse)/hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		(72 204 551)	(7 866 597)	(32 306 479)	(25 716 642)	20 934 578	(1 001 237)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre
2015

	Notes	Equity Market Neutral Fund* GBP	Absolute Return Bond Global Fund** GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund** EUR	Emerging Market Bond Fund*** USD	Total 31 octobre 2015^ USD
Revenus:						
Revenus d'intérêts obligataires	1g	79 628	235 732	258 223	12 442	106 596 069
Dividendes	1g	494	-	-	-	25 809 556
Revenus des swaps	1h	-	35 335	23 528	-	20 245 580
Autres revenus		216 463	3 836	10 018	-	1 045 419
Perte nette sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat	2	(2 192 222)	(240 956)	(264 019)	(667 498)	(192 688 328)
Total des revenus		(1 895 637)	33 947	27 750	(655 056)	(38 991 704)
Charges:						
Commission de gestion d'investissement	11	(733 247)	(63 415)	(56 671)	(1 429)	(32 421 378)
Commission de Dépositaire	11	(7 697)	(1 699)	-	-	(474 098)
Commission de Fiduciaire	11	(44 028)	(18 154)	-	(145)	(985 255)
Commission de révision des comptes	11	(14 000)	(14 000)	(10 000)	(10 000)	(170 812)
Commission de performance	11	-	-	-	-	(12 159)
Commission du Distributeur	11	-	-	-	-	(2 130 655)
Rémunération des Administrateurs	11	(3 198)	(1 750)	-	-	(45 415)
Frais juridiques		(9 096)	(4 481)	-	-	(119 038)
Coûts de transaction	1m	(4 153)	(1 579)	(970)	(7)	(480 450)
Charges diverses	11	(24 598)	(10 917)	(6 209)	(3 681)	(1 451 071)
Commission de couverture de la Catégorie d'Actions		(36 579)	(60)	(56)	-	(2 180 192)
Total des charges		(876 596)	(116 055)	(73 906)	(15 262)	(40 470 523)
Perte d'exploitation pour l'exercice financier		(2 772 233)	(82 108)	(46 156)	(670 318)	(79 462 227)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État du résultat global (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2015

	Notes	Equity Market Neutral Fund* GBP	Absolute Return Bond Global Fund** GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund** EUR	Emerging Market Bond Fund*** USD	Total 31 octobre 2015^ USD
Coûts financiers:						
Charges d'intérêts sur CFD	1r	(252 002)	-	-	-	(993 648)
Charges relatives aux swaps	1h	-	(52 146)	(29 064)	-	(25 209 610)
Distributions aux détenteurs d'Actions de participation rachetables	1j, 9	-	(35 942)	-	-	(30 232 177)
Total des coûts financiers		(252 002)	(88 088)	(29 064)	-	(56 435 435)
Perte de l'exercice financier avant impôts		(3 024 235)	(170 196)	(75 220)	(670 318)	(135 897 662)
Retenue à la source	1g	(4 501)	-	-	-	(4 657 982)
Perte de l'exercice financier après impôts		(3 028 736)	(170 196)	(75 220)	(670 318)	(140 555 644)
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés		82 601	67 433	40 784	274 772	6 992 524
Ajustement des coûts de mise en route		-	-	-	-	(10 118)
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		(2 946 135)	(102 763)	(34 436)	(395 546)	(133 573 238)

* La période étudiée pour les Compartiments Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund s'étend de leur date de lancement le 2 décembre 2014 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

** La période étudiée pour les Compartiments Absolute Return Bond Global Fund et Absolute Return Bond Constrained Fund s'étend de leur date de lancement le 29 avril 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

*** La période étudiée pour le Compartiment Emerging Market Bond Fund s'étend de sa date de lancement le 29 octobre 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

^ La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres dans la colonne « Total » comprennent des chiffres relatifs à ces Compartiments.

Aucune plus/moins-value autre que la hausse/baisse des activités d'exploitation n'a été enregistrée.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière

Au 31 octobre 2016

	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund GBP	Equity Market Neutral Fund GBP
Actif circulant								
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	788 113 640	166 114 217	383 973 634	1 905 448 727	540 625 166	39 503 345	95 454 110
Intérêts provisionnés à recevoir	1g	7 144 013	1 836 533	5 719 943	54 621 170	-	13 599	62 962
À recevoir sur la vente de titres	1o	20 229 785	3 256 661	2 094 740	-	17 980 955	-	-
À recevoir des Actionnaires	1n	1 654 579	84 874	271 233	4 215 141	43 817	221 897	131 262
Autres actifs		-	649 843	54 322	-	1 159 074	77 082	93 046
Liquidités des actifs du Compartiment	1p	-	-	75 583	70 218	-	12 401	-
Actifs à recevoir	1p	-	-	-	-	21 836	-	-
Liquidités et quasi-liquidités	1e, 10	162 368 890	18 423 307	110 131 365	211 476 784	58 194 406	68 444 517	219 923 031
Dépôts de garantie	1e, 10	19 710 000	2 670 000	4 240 000	2 050 000	-	-	-
Contrepartie à recevoir du courtier	1e, 10, 17	4 670 000	-	-	30 990 000	-	-	-
Marge à recevoir du courtier	1e, 10	-	674 502	-	4 983 309	-	2 991 533	2 500 004
		1 003 890 997	193 709 937	506 560 820	2 213 855 349	618 025 254	111 264 374	318 164 415
Passif circulant								
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	7 589 240	756 514	1 031 327	53 459 257	4 851	3 743 293	3 273 601
Intérêts à verser	1g	-	-	-	-	-	19 956	17 474
Commission de gestion	11	583 458	101 961	317 626	951 567	368 173	99 065	188 991
Commissions de performance à payer	11	-	-	-	-	-	1 892	-
Commission de Fiduciaire à payer	11	25 156	12 100	17 383	53 670	20 508	14 340	22 762
Commission de Dépositaire à payer	11	26 212	3 448	13 253	60 490	-	8 389	15 390
Frais de révision des comptes à payer	11	6 874	7 171	6 874	3 879	7 171	4 858	4 858
À payer sur l'achat de titres	1o	2 160 497	2 181 089	4 080 483	11 930 017	-	1 285 828	1 081 307
À payer aux Actionnaires	1n	20 543 773	19 975	822 279	2 867 423	18 398 437	-	39 745 337
Distributions à payer	9	1 598 556	205 491	4 993 542	2 422 375	470 737	-	-
Autres passifs		42 311	613 836	37 465	51 394	17 786	39 920	59 760
Commissions de distributeur à payer	11	79 725	-	28 170	661	1 011	-	18 633
Liquidités des actifs circulants du	1p	-	-	-	-	21 836	-	-
Actifs à payer	1p	-	-	75 583	70 218	-	12 401	-
Découverts bancaires et quasi-liquidités	1e, 10	155 150 829	20 383 657	52 392 289	104 418 096	57 092 346	1 018 120	40 595 350
Contrepartie payable au courtier	1e, 10, 17	19 710 000	2 670 000	4 240 000	2 050 000	-	-	-
Marge à payer au courtier	1e, 10	1 504 500	-	-	545 389	-	325	354 452
		209 021 131	26 955 242	68 056 274	178 884 436	76 402 856	6 247 757	85 377 915

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2016

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund GBP	Equity Market Neutral Fund GBP
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation aux cours acheteurs du marché	794 869 866	166 754 695	438 504 546	2 034 970 913	541 622 398	105 016 617	232 786 500
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	2 526 178	463 067	1 067 584	6 057 093	196 908	92 244	85 979
Ajustement des coûts de mise en route	-	-	-	-	(5 077)	-	-
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction	797 396 044	167 217 762	439 572 130	2 041 028 006	541 814 229	105 108 861	232 872 479

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2016

	Notes	Absolute Return Bond Global Fund GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund EUR	Emerging Market Bond Fund USD	Global Diversified Income Fund* EUR	Global Sustainable Equity Fund* EUR	Total 31 octobre 2016^ USD
Actif circulant							
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	53 406 712	60 944 062	92 569 109	114 329 052	48 366 894	5 015 019 710
Intérêts provisionnés à recevoir	1g	1 373 802	1 282 119	954 241	733 677	-	88 152 387
À recevoir sur la vente de titres	1o	-	-	1 670 842	358 802	1 067 911	47 949 842
À recevoir des Actionnaires	1n	110 224	-	-	-	-	7 752 232
Autres actifs		13 308	1 670	31 279	262 387	60 264	2 553 019
Liquidités des actifs du Compartiment	1p	-	-	-	-	-	176 147
Actifs à recevoir	1p	-	-	-	-	-	21 836
Liquidités et quasi-liquidités	1e, 10	2 453 823	5 651 675	7 635 800	3 387 201	1 866 010	1 058 265 037
Dépôts de garantie	1e, 10	-	840 000	-	680 000	-	30 998 832
Contrepartie à recevoir du courtier	1e, 10, 18	1 150 000	-	-	-	-	50 302 828
Marge à recevoir du courtier	1e, 10	131 326	102 410	-	-	-	15 865 325
		58 639 195	68 821 936	102 861 271	119 751 119	51 361 079	6 317 057 195
Passif circulant							
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	1 531 681	736 376	154	469 254	-	92 813 614
Intérêts à verser	1g	415	-	-	-	-	48 078
Commission de gestion	11	23 190	12 286	48 462	46 703	29 852	3 253 384
Commissions de performance à payer	11	-	-	-	-	-	2 303
Commission de Fiduciaire à payer	11	-	-	9 017	6 664	4 556	251 975
Commission de Dépositaire à payer	11	1 735	-	207	-	442	149 352
Frais de révision des comptes à payer	11	-	-	11 424	6 486	6 486	86 254
À payer sur l'achat de titres	1o	299 124	1 774 342	1 256 932	630 923	136 420	31 213 067
À payer aux Actionnaires	1n	41 909	-	-	-	-	91 707 226
Distributions à payer	9	72 729	-	492	626 495	4	10 992 188
Autres passifs		2 984	1 029	12 477	14 105	16 853	1 016 683
Commissions de distributeur à payer	11	-	-	-	35	-	132 429
Liquidités des actifs circulants du	1p	-	-	-	-	-	21 836
Actifs à payer	1p	-	-	-	-	-	176 147
Découverts bancaires et quasi-liquidités	1e, 10	128 586	679 703	3 240 047	2 081 368	73 144	483 703 205
Contrepartie payable au courtier	1e, 10, 18	-	840 000	-	680 000	-	30 998 832
Marge à payer au courtier	1e, 10	10 131	30 821	525	-	-	2 678 519
		2 112 484	4 074 557	4 579 737	4 562 033	267 757	749 245 092

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2016

	Absolute Return Bond Global Fund GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund EUR	Emerging Market Bond Fund USD	Global Diversified Income Fund* EUR	Global Sustainable Equity Fund* EUR	Total 31 octobre 2016^ USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation aux cours acheteurs du marché	56 526 711	64 747 379	98 281 534	115 189 086	51 093 322	567 812 103
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	136 865	58 155	245 365	299 250	27 613	13 808 402
Ajustement des coûts de mise en route	-	-	-	-	-	(20 033)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction	56 663 576	64 805 534	98 526 899	115 488 336	51 120 935	5 581 600 472

* La période étudiée pour les Compartiments Global Diversified Income Fund et Global Sustainable Equity Fund s'étend de leur date de lancement le 21 avril 2016 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2016.

^ La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres dans la colonne « Total » comprennent des chiffres relatifs à ces Compartiments.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Pour le compte du Conseil:

Administrateur: Bronwyn Wright

Administrateur: Mike Kirby

Date: 16 février 2017

Date: 16 février 2017

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2015

	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund* GBP
Actif circulant							
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	1 074 286 632	146 202 535	432 398 987	1 549 693 851	692 443 307	38 901 674
Intérêts provisionnés à recevoir	1g	11 069 807	1 830 874	6 682 442	38 636 264	-	16 811
À recevoir sur la vente de titres	1o	1 952 062	316 067	-	-	423 299	-
À recevoir des Actionnaires	1n	1 526 396	195 615	1 113 443	66 728 677	-	1 968 268
Autres actifs		25 455	13 287	-	-	1 072 579	145 001
Liquidités et quasi-liquidités	1e, 10	161 012 332	25 502 167	67 277 950	131 655 305	45 313 054	51 539 514
Dépôts de garantie	1e, 10	2 730 000	450 000	1 220 000	1 020 000	-	-
Contrepartie à recevoir du courtier	1e, 10, 17	2 330 000	-	-	14 010 000	-	-
Marge à recevoir du courtier	1e, 10	7 604 446	294 461	601 582	7 111 522	-	2 170 926
		1 262 537 130	174 805 006	509 294 404	1 808 855 619	739 252 239	94 742 194
Passif circulant							
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	12 725 209	386 265	667 530	24 731 426	210 666	2 587 723
Intérêts à verser	1g	-	-	-	-	-	12 133
Commission de gestion d'investissement à payer	11	1 345 101	171 968	520 783	1 435 705	859 350	178 504
Commissions de performance à payer	11	-	-	-	-	-	7 907
Commission de Fiduciaire à payer	11	58 360	21 793	35 766	77 707	47 746	13 642
Commission de Dépositaire à payer	11	37 838	2 670	11 114	32 483	8 562	4 929
Frais de révision des comptes à payer	11	14 000	10 000	14 000	14 000	10 000	14 000
À payer sur l'achat de titres	1o	-	3 503 926	-	19 480 951	3 660 207	3 983 500
À payer aux Actionnaires	1n	1 325 942	43 062	207 969	44 783	4 513	-
Distributions à payer	9	2 213 399	230 554	2 967 851	281 718	394 473	-
Autres passifs		941 100	146 400	333 349	276 375	47 873	38 605
Commissions de distributeur à payer	11	377 415	11 967	24 918	1 567	1 580	-
Découverts bancaires et quasi-liquidités	1e, 10	114 572 462	13 999 255	35 542 059	17 117 132	41 720 282	2 363 162
Contrepartie payable au courtier	1e, 10, 17	2 730 000	450 000	1 220 000	1 020 000	-	-
Marge à payer au courtier	1e, 10	545	-	-	-	-	290 000
		136 341 371	18 977 860	41 545 339	64 513 847	46 965 252	9 494 105

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2015

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund* GBP
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation aux cours acheteurs du marché	1 126 195 759	155 827 146	467 749 065	1 744 341 772	692 286 987	85 248 089
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	2 911 275	411 522	1 814 454	4 438 365	306 845	85 429
Ajustement des coûts de mise en route	-	-	-	-	(15 936)	-
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction	1 129 107 034	156 238 668	469 563 519	1 748 780 137	692 577 896	85 333 518

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2015

	Notes	Equity Market Neutral Fund* GBP	Absolute Return Bond Global Fund** GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund** EUR	Emerging Market Bond Fund*** USD	Total 31 octobre 2015^ USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	83 712 350	35 313 584	52 264 353	89 981 677	5 307 755 428
Intérêts provisionnés à recevoir	1g	38 696	758 323	987 598	1 038 774	84 755 408
À recevoir sur la vente de titres	1o	-	-	-	998 677	4 222 941
À recevoir des Actionnaires	1n	97 789	336 013	-	109 978	109 064 585
Autres actifs		130 138	-	17 103	-	1 552 753
Liquidités et quasi-liquidités	1e, 10	113 910 978	5 617 935	4 961 577	1 162 424	784 891 236
Dépôts de garantie	1e, 10	-	-	-	-	5 965 751
Contrepartie à recevoir du courtier	1e, 10, 17	-	-	810 000	-	32 465 121
Marge à recevoir du courtier	1e, 10	2 057 383	62 284	65 362	-	26 126 394
		199 947 334	42 088 139	59 105 993	93 291 530	6 356 799 617
Passif circulant						
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	1d, 2	3 025 827	354 019	876 629	-	69 910 093
Intérêts à verser	1g	11 625	-	-	-	36 470
Commission de gestion d'investissement à payer	11	250 964	22 865	20 462	1 430	6 073 276
Commissions de performance à payer	11	-	-	-	-	12 138
Commission de Fiduciaire à payer	11	22 225	12 484	-	143	405 727
Commission de Dépositaire à payer	11	7 313	121	-	-	129 025
Frais de révision des comptes à payer	11	14 000	14 313	10 000	10 000	170 812
À payer sur l'achat de titres	1o	6 256 727	674 947	996 255	2 059 167	57 474 877
À payer aux Actionnaires	1n	8 312	4 838	-	-	1 670 416
Distributions à payer	9	-	35 942	-	-	6 293 901
Autres passifs		60 756	17 201	55	3 689	2 115 744
Commissions de distributeur à payer	11	-	-	-	-	418 285
Découverts bancaires et quasi-liquidités	1e, 10	660 588	224 693	631 913	1 128 271	250 248 164
Contrepartie payable au courtier	1e, 10, 17	-	-	-	-	5 965 751
Marge à payer au courtier	1e, 10	280 000	1 676	22	-	878 120
		10 598 337	1 363 099	2 535 336	3 202 700	401 802 799

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État de la situation financière (suite)

Au 31 octobre 2015

	Equity Market Neutral Fund* GBP	Absolute Return Bond Global Fund** GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund** EUR	Emerging Market Bond Fund*** USD	Total 31 octobre 2015^ USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation aux cours acheteurs du marché	189 348 997	40 725 040	56 570 657	90 088 830	5 954 996 818
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	82 601	67 433	40 784	274 772	14 363 665
Ajustement des coûts de mise en route	-	-	-	-	(29 810)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction	189 431 598	40 792 473	56 611 441	90 363 602	5 969 330 673

* La période étudiée pour les Compartiments Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund s'étend de leur date de lancement le 2 décembre 2014 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

** La période étudiée pour les Compartiments Absolute Return Bond Global Fund et Absolute Return Bond Constrained Fund s'étend de leur date de lancement le 29 avril 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

*** La période étudiée pour le Compartiment Emerging Market Bond Fund s'étend de sa date de lancement le 29 octobre 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

^ La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres dans la colonne « Total » comprennent des chiffres relatifs à ces Compartiments.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État des variations de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016	Notes	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund GBP	Equity Market Neutral Fund GBP
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2015		1 129 107 034	156 238 668	469 563 519	1 748 780 137	692 577 896	85 333 518	189 431 598
Émission d'Actions	4	337 703 644	43 943 850	209 035 553	904 046 677	3 095 876	157 599 040	224 511 887
Rachat d'Actions	4	(618 740 858)	(22 605 358)	(195 022 203)	(730 168 446)	(150 616 651)	(144 351 510)	(213 987 599)
Péréquation	1q, 4	(1 057 377)	375 382	(216 604)	(4 472 461)	(2 334 968)	-	17
Ajustements de dilution	1l	1 369 004	89 014	259 192	1 234 389	362 448	524 107	457 396
Ajustements pour consolidations des effets de change	1c	-	-	-	-	-	-	-
(Baisse)/hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions de participation rachetables		(50 985 403)	(10 823 794)	(44 047 327)	121 607 710	(1 270 372)	6 003 706	32 459 180
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2016		797 396 044	167 217 762	439 572 130	2 041 028 006	541 814 229	105 108 861	232 872 479

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État des variations de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

	Notes	Absolute Return Bond Global Fund GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund EUR	Emerging Market Bond Fund USD	Global Diversified Income Fund* EUR	Global Sustainable Equity Fund* EUR	Total 31 octobre 2016^^ USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2015		40 792 473	56 611 441	90 363 602	-	-	5 969 330 673
Émission d'Actions	4	24 800 021	14 001 114	396	135 379 326^	50 353 962	2 779 821 311
Rachat d'Actions	4	(10 551 230)	(6 034 873)	(12)	(17 366 110)	-	(2 539 101 607)
Péréquation	1q, 4	31 420	39 422	13	188 710	465	(9 080 741)
Ajustements de dilution	1l	64 392	17 531	1	419 205	585	5 813 525
Ajustements pour consolidations des effets de change	1c	-	-	-	-	-	(778 553 486)
Hausse/(baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		1 526 500	170 899	8 162 899	(3 132 795)	765 923	153 370 797
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2016		56 663 576	64 805 534	98 526 899	115 488 336	51 120 935	5 581 600 472

* La période étudiée pour les Compartiments Global Diversified Income Fund et Global Sustainable Equity Fund s'étend de leur date de lancement le 21 avril 2016 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2016.

^ L'émission d'Actions inclut des transactions en espèces à hauteur de 41 602 473 EUR.

^^ La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres dans la colonne « Total » comprennent des chiffres relatifs à ces Compartiments.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État des variations de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2015		Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD	Equity Market Neutral Plus Fund* GBP
	Notes						
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2014		884 276 700	157 877 061	330 379 610	497 218 170	732 614 582	-
Émission d'Actions	4	586 434 279	26 242 829	259 417 248	1 484 131 106	25 165 965	88 079 954
Rachat d'Actions	4	(271 201 037)	(20 110 938)	(90 018 373)	(214 010 120)	(86 079 343)	(1 802 643)
Péréquation	1q, 4	906 574	33 943	1 342 856	3 965 108	(188 220)	-
Ajustements de dilution	1l	895 069	62 370	748 657	3 192 515	130 334	57 444
Ajustements pour consolidations des effets de change	1c	-	-	-	-	-	-
(Baisse)/hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions de participation rachetables		(72 204 551)	(7 866 597)	(32 306 479)	(25 716 642)	20 934 578	(1 001 237)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2015		1 129 107 034	156 238 668	469 563 519	1 748 780 137	692 577 896	85 333 518

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

État des variations de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables (suite)

Pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2015

	Notes	Equity Market Neutral Fund* GBP	Absolute Return Bond Global Fund** GBP	Absolute Return Bond Constrained Fund** EUR	Emerging Market Bond Fund*** USD	Total 31 octobre 2015^^ USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2014		-	-	-	-	3 095 574 424
Émission d'Actions	4	205 082 422	42 477 851	56 806 666	90 759 148^	3 860 275 527
Rachat d'Actions	4	(12 775 378)	(1 639 888)	(199 098)	-	(821 714 016)
Péréquation	1q, 4	460	31 057	26 126	-	8 337 730
Ajustements de dilution	1l	70 229	26 216	12 183	-	7 054 477
Ajustements pour consolidations des effets de change	1c	-	-	-	-	(46 624 231)
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions de participation rachetables		(2 946 135)	(102 763)	(34 436)	(395 546)	(133 573 238)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la VNI de transaction au 31 octobre 2015		189 431 598	40 792 473	56 611 441	90 363 602	5 969 330 673

* La période étudiée pour les Compartiments Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund s'étend de leur date de lancement le 2 décembre 2014 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

** La période étudiée pour les Compartiments Absolute Return Bond Global Fund et Absolute Return Bond Constrained Fund s'étend de leur date de lancement le 29 avril 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

*** La période étudiée pour le Compartiment Emerging Market Bond Fund s'étend de sa date de lancement le 29 octobre 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers

^ L'émission d'Actions inclut des transactions en espèces à hauteur de 90 649 666 USD.

^ La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres dans la colonne « Total » comprennent des chiffres relatifs à ces Compartiments.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers

1. Principales méthodes comptables

a) Déclaration de conformité

Les états financiers sont préparés conformément à la norme Financial Reporting Standard FRS 102 applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande («FRS 102») publiée par le Financial Reporting Council («FRC») et promulguée par l'Institute of Chartered Accountants (ordre des experts-comptables) en Irlande, à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle que modifiée) (la «Réglementation OPCVM») et à la Réglementation 2015 en application de l'article 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Loi de la Banque centrale (Supervision et Application) de 2013 (la «Réglementation OPCVM de la Banque centrale»). Les états financiers ont été préparés selon la convention des coûts historiques, à l'exception des instruments financiers classés à la juste valeur en résultat qui ont été mesurés à la juste valeur.

La Société a appliqué les mêmes politiques et méthodes comptables de calcul dans ce rapport annuel et dans les états financiers que dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2015, excepté pour l'adoption de toute nouvelle norme comptable.

Le format et certaines formulations des états financiers ont été adaptés à partir des dispositions de la norme FRS 102 et de la loi irlandaise sur les sociétés de 2014 de manière à mieux refléter, selon l'opinion du Conseil d'administration, la nature des activités de la Société en sa qualité de fonds de placement.

b) Principes de constatation et de présentation des états financiers

Les états financiers sont évalués et préparés dans la devise correspondant au principal environnement économique dans lequel chaque Compartiment opère. Les devises concernées sont le dollar américain («USD»), l'euro («EUR») et la livre sterling («GBP»), indiquant que les Compartiments conduisent leurs transactions en USD, en EUR et en GBP.

Les états financiers sont préparés sur la base de la juste valeur pour les éléments d'actif et de passif financiers présentés en résultat. Les états financiers de l'ensemble des Compartiments ont été préparés sur la base de la continuité des activités.

Comme approuvés par le Conseil d'administration, les états financiers pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016 sont préparés à la fermeture des bureaux le 31 octobre 2016, comme le prévoient les normes comptables, et non à la valorisation officielle à 12 heures GMT.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction de se livrer à des appréciations, estimations et hypothèses qui ont des incidences sur l'application des principes et des méthodes comptables énoncés, ainsi que sur les montants déclarés des actifs et passifs ainsi que des revenus et charges. Les estimations et hypothèses associées sont fondées sur une base historique et divers autres facteurs considérés comme raisonnables. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les révisions des estimations comptables sont constatées au cours de la période pendant laquelle la révision intervient, si celle-ci concerne uniquement cette période, ou au cours des périodes de révision y compris celles à venir, si la révision concerne à la fois la période actuelle et d'autres à suivre. Les résultats réels peuvent différer des estimations.

Les Compartiments Kames Global Diversified Income Fund et Kames Global Sustainable Equity Fund ont été lancés le 21 avril 2016. Aucun chiffre comparatif n'est inclus pour ces Compartiments, car ils ont été lancés durant l'exercice financier. Les chiffres comparatifs des Compartiments Kames Equity Market Neutral Fund et Kames Equity Market Neutral Plus Fund ne sont disponibles qu'à partir de la date de lancement de ces Compartiments le 2 décembre 2014. Les chiffres comparatifs des Compartiments Kames Absolute Return Bond Global Fund et Kames Absolute Return Bond Constrained Fund ne sont disponibles qu'à partir de la date de lancement de ces Compartiments le 29 avril 2015. Les chiffres comparatifs du Compartiment Kames Emerging Market Bond Fund ne sont disponibles qu'à partir de la date de lancement de ce Compartiment le 29 octobre 2015.

Les soldes de l'exercice précédent relatifs aux frais juridiques et à la rémunération des Administrateurs ont été reclassés de Charges diverses à Rémunération des Administrateurs et Frais juridiques

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

respectivement par souci de cohérence avec les informations fournies sur l'exercice courant. Les soldes de l'exercice précédent relatifs aux commissions d'agence de transfert ont été reclassés par souci de cohérence avec les informations fournies sur l'exercice courant. De plus, les soldes de l'exercice précédent relatifs aux revenus d'amortissement obligataire concernant les cessions ont été reclassés en revenus d'intérêts obligataires dans l'État du Résultat Global par souci de cohérence avec les informations fournies sur l'exercice courant.

1. Principales méthodes comptables (suite)

c) Conversion de change

Si les opérations des Compartiments sont conduites en USD, en EUR et en GBP, la devise fonctionnelle de la Société est l'USD (le Conseil d'administration ayant établi que cette devise reflète l'environnement économique principal de la Société). La devise de présentation de la Société est également l'USD. Les transactions sur devises sont ainsi converties aux taux de change applicables à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires exprimés en devises étrangères sont convertis en USD au taux de change applicable à la date de l'État de la situation financière. Les écarts de change découlant de la conversion et les plus-values et moins-values réalisées sur la cession ou le règlement d'actifs et de passifs monétaires sont enregistrés dans l'État du résultat global. Les plus/(moins)-values de change sur les investissements à la juste valeur en résultat sont reprises dans les gains et pertes sur investissements dans l'État du résultat global.

L'État de la situation financière est converti à l'aide des taux de change en vigueur à la fin de l'exercice financier et l'État du résultat global ainsi que l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables sont convertis à un taux moyen sur l'exercice financier aux fins d'inclusion dans les états financiers combinés de la Société. Les plus-values et moins-values réalisées sur la monnaie notionnelle résultantes et celles réalisées sur la monnaie notionnelle liées à la reconversion de l'actif net à l'ouverture figurent dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions de participation rachetables. La méthode de conversion n'a aucun effet sur la valeur des actifs nets attribués aux différents Compartiments.

d) Instruments financiers

(i) Classement

La Société désigne ses investissements en actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat conformément à la norme FRS 102. La catégorie des actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat comprend:

Les instruments financiers détenus à des fins de négociation: ces derniers regroupent tous les instruments financiers (la Société ne désignant aucun produit dérivé comme un instrument de couverture financière), y compris les contrats à terme normalisés, les options, les swaps, les contrats à terme de gré à gré, les obligations, les CFD et les actions.

Les instruments financiers désignés à la juste valeur en résultat dès leur comptabilisation initiale: ils incluent les actifs financiers qui ne sont pas détenus à des fins de négociation et qui peuvent être cédés.

Ces instruments financiers sont constatés selon le principe de la mesure possible de leur juste valeur de manière fiable et de l'évaluation de leur performance sur la base de la juste valeur conformément à la stratégie de gestion des risques et/ou d'investissement, telle qu'établie dans le Prospectus de la Société.

Les gains et pertes découlant des variations de la juste valeur de la catégorie des actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat sont enregistrés dans l'État du résultat global pendant l'exercice financier au cours duquel ils surviennent.

(ii) Comptabilisation et sorties comptables

Tous les achats et ventes réguliers d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de négociation, à savoir la date à laquelle la Société s'engage à acquérir ou vendre un actif. Les achats ou ventes réguliers correspondent à des achats et ventes d'instruments financiers qui requièrent la livraison des actifs concernés au cours de la période généralement reconnue, de façon réglementaire ou conventionnelle, sur le marché. Les plus-values et moins-values réalisées sur la cession d'instruments financiers, à l'exception des contrats à terme normalisés et des contrats d'option, sont calculées selon la

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

méthode du coût moyen. Les plus-values et moins-values réalisées sur la cession de contrats à terme normalisés et de contrats d'option sont calculées selon la méthode du FIFO («First In First Out» premier entré, premier sorti).

La Société sort un actif financier de son bilan lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie découlant de l'actif financier concerné expirent ou lorsqu'elle transfère l'actif financier et que ce transfert relève d'un cas de sortie comptable conformément à la norme FRS 102.

1. Principales méthodes comptables (suite)

d) Instruments financiers (suite)

La Société sort un passif financier de son bilan lorsque l'obligation spécifiée dans le contrat est libérée, annulée ou arrive à expiration.

(iii) Évaluation

Les instruments financiers sont initialement évalués à la juste valeur (coût de la transaction). Les coûts de transaction sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat sont passés en charges sur l'exercice en cours.

Après la comptabilisation initiale, tous les instruments classés dans la catégorie des instruments à la juste valeur en résultat sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont constatées dans l'État du résultat global.

Les passifs financiers découlant de parts rachetables émises par la Société sont comptabilisés au montant de rachat représentant le droit des investisseurs à une participation résiduelle dans les actifs de la Société.

(iv) Principes d'évaluation à la juste valeur

La juste valeur est le montant pour lequel un actif peut être échangé, ou un passif vendu, entre parties informées et consentantes dans des conditions de pleine concurrence.

La juste valeur des instruments financiers est basée sur leurs prix de marché cotés sur un marché réglementé ou donnés par des courtiers/contreparties de renom ou des fournisseurs de données de marché indépendants dans le cas d'instruments qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs, à la date de l'État de la situation financière, sans déduction des estimations de frais de vente à venir. Les actifs financiers sont évalués à leur cours acheteur actuel, tandis que les passifs financiers sont évalués à leur cours vendeur actuel.

Pour tous les autres instruments financiers qui ne sont pas échangés sur un marché actif ou pour lesquels aucun cours de courtier/contrepartie ne peut être obtenu, la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques de valorisation appropriées, qui comprennent: l'utilisation de transactions faites en pleine concurrence; la valeur de marché actuelle d'un autre instrument qui est essentiellement le même; l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie et des modèles de tarification des options en utilisant autant que possible les chiffres disponibles et fiables du marché.

Les changements ultérieurs de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur en résultat sont comptabilisés dans l'État du résultat global.

Les investissements ont été évalués aux cours acheteurs du marché pour les positions longues et aux cours vendeurs pour les positions courtes le 31 octobre 2016 à midi GMT.

e) Liquidités, quasi-liquidités, découverts bancaires et garanties

Les liquidités et quasi-liquidités comprennent l'encaisse, les dépôts bancaires à vue et d'autres placements à court terme sur un marché actif assortis d'échéances initiales inférieures ou égales à trois mois, ainsi que les découverts bancaires. Les découverts bancaires et quasi-liquidités figurent dans Passif circulant dans l'État de la situation financière.

Les investissements à court terme qui ne sont pas détenus afin de répondre aux engagements de trésorerie à court terme ne sont pas considérés comme des «liquidités et quasi-liquidités».

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

Les liquidités reçues d'un courtier comme garanties sont comptabilisées comme un actif dans l'État de la situation financière. La contrepartie à recevoir d'un courtier et tout passif lié pour rembourser la garantie sont inscrits au Passif circulant comme «Contrepartie payable au courtier». Les liquidités reçues d'un courtier comme garantie ne sont pas investies en vue d'acquérir d'autres placements dans le Compartiment pertinent.

1. Principales méthodes comptables (suite)

e) Liquidités, quasi-liquidités, découverts bancaires et garanties (suite)

Les dépôts de garantie fournis par les Compartiments à une contrepartie en rapport avec des contrats CFD à terme normalisés sont constatés dans l'État de la situation financière comme «Marge à recevoir du courtier». Les liquidités données en garantie dans le cadre des opérations sur instruments financiers dérivés ne sont pas incluses comme une composante des liquidités et quasi-liquidités dans l'État de la situation financière et ne sont pas disponibles au Compartiment sur demande. La marge à recevoir du courtier et les dépôts de garantie sont évalués au coût amorti plus l'intérêt couru, qui se rapproche de la juste valeur. De plus amples informations sur les garanties reçues ou données sur instruments financiers dérivés sont exposées à la Note 16.

Les biens, autres que les liquidités, donnés en garantie à des contreparties sont constatés dans l'État de la situation financière comme des actifs financiers évalués à leur juste valeur en résultat à titre de garantie. Au 31 octobre 2016, la Société a reçu des garanties d'une juste valeur de 2 939 538 USD (31 octobre 2015 : néant) en ce qui concerne les contrats dérivés ouverts par le High Yield Global Bond Fund.

f) Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation de la Société sont constatées au cours de la période à laquelle elles se rapportent.

g) Intérêts et dividendes

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés dans l'État du résultat global au fur et à mesure qu'ils sont courus. Les intérêts obligataires sont constatés en produits sur la base du rendement effectif par rapport au taux d'intérêt effectif de départ de l'instrument, calculé à la date d'acquisition ou d'origine. Les revenus d'intérêts obligataires incluent l'amortissement de toute décote ou prime, les coûts de transaction ou toute autre différence entre la valeur comptable initiale d'un instrument porteur d'intérêt et son montant à échéance calculé sur la base d'un taux d'intérêt effectif. L'intérêt couru à payer ou à recevoir figure dans l'État de la situation financière et représente l'intérêt à payer ou à recevoir couru, mais non encore payé ou reçu à la date de l'État de la situation financière. Les dividendes sont comptabilisés dans l'État du résultat global aux dates auxquelles les titres concernés sont classés comme «ex-dividende». La retenue à la source figure sous forme brute dans l'État du résultat global.

h) Revenus et charges des swaps

En 2012, la Société a adopté une règle qui sépare les revenus/(charges) et les bénéfices/ (pertes) sur les Swaps en revenus ou charges et capital afin de calculer une répartition plus précise entre les Compartiments. Ces montants sont publiés dans l'État du résultat global aux pages 31 à 41.

i) Valeur nette d'inventaire par action

La Valeur nette d'inventaire par action de chaque catégorie d'actions des Compartiments est calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire totale de chaque catégorie d'actions divisée par le nombre total d'actions en circulation pour cette catégorie d'actions au sein de chaque Compartiment.

j) Distributions

Les distributions aux détenteurs d'Actions de participation rachetables sont comptabilisées en coûts financiers dans l'État du résultat global.

k) Actions de participation rachetables

Toutes les Actions de participation rachetables émises par les Compartiments fournissent aux investisseurs un droit de demande de rachat en contrepartie de numéraires à une valeur proportionnelle à la part détenue par l'investisseur dans l'actif net du Compartiment à la date de rachat. Conformément à la norme FRS 102, ces instruments donnent lieu à un passif financier à hauteur de la valeur réelle du montant du rachat. Le prix de rachat de chaque Action de participation rachetable est égal à la Valeur

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

nette d'inventaire par action rachetable le jour de négociation. La Valeur nette d'inventaire par action rachetable est déterminée à midi GMT lors de chaque jour d'évaluation conformément aux dispositions énoncées dans le Prospectus. Les actifs financiers à la juste valeur en résultat sont repris au cours acheteur. La Valeur nette d'inventaire par catégorie d'actions de chaque Compartiment est indiquée dans l'État de la situation financière.

l) Ajustements de dilution

Un Compartiment peut subir un effet de dilution à savoir une réduction de la valeur de ses actifs en raison des coûts subis lors des opérations sur ses investissements sous-jacents et de tout écart entre les

1. Principales méthodes comptables (suite)

l) Ajustements de dilution (suite)

prix acheteur et vendeur de ces investissements non reflétés dans les prix d'émission et de rachat acquittés par les Actionnaires ou payés à ces derniers. Afin de compenser cet effet (qui, s'il est important, lèse les Actionnaires existants ou restants), les Administrateurs peuvent effectuer un ajustement du prix par Action quotidiennement ou chaque trimestre.

L'Ajustement de dilution peut s'appliquer aux rachats ou aux souscriptions et dans ce cas, il sera reversé au Compartiment et fera partie des actifs attribuables à ce Compartiment.

Les ajustements de dilution figurent dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables des pages 50 à 53.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont définis comme des coûts supplémentaires qui sont directement attribuables à l'acquisition, l'émission ou la cession d'un actif ou passif financier. Un coût supplémentaire est un coût qui n'aurait pas été supporté si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé l'instrument financier. Lors de la comptabilisation initiale d'un actif ou passif financier, une entité doit l'évaluer à sa juste valeur en résultat. Les coûts de transaction sur l'achat et la vente d'obligations, de contrats à terme de gré à gré, de CFD et de swaps sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Dans la pratique, ils ne peuvent pas être comptabilisés ou pas de manière fiable, car ils sont inclus dans le coût de l'investissement et ne peuvent être vérifiés ou publiés de manière distincte. Les coûts de transaction sur les achats et ventes d'actions, de contrats à terme, de CFD et d'options sont publiés dans l'État du résultat global aux pages 18 à 26.

n) Dus aux ou exigibles des Détenteurs d'Actions de participation rachetables

Les montants dus aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables ou exigibles de ceux-ci représentent les rachats ou les souscriptions pour lesquels les actions ont été rachetées ou souscrites par le Détenteur d'Actions de participation rachetables, mais dont le numéraire n'a pas été versé à la date de l'État de la situation financière.

o) À recevoir/payer sur la vente/l'achat de titres

Les montants à recevoir ou à payer pour les titres représentent les ventes ou les achats pour lesquels les produits ou les paiements n'ont pas été reçus ou payés à la date de l'État de la situation financière.

p) Soldes de trésorerie des Compartiments

Les trésoreries d'actif des Compartiments, auxquelles s'opposent des trésoreries de passif égales appropriées, figurent au niveau des Compartiments dans l'État de la situation financière. Elles représentent les soldes du compte général d'encaissement en numéraire attribuables aux Compartiments individuels de la Société. Ces montants se rapportent aux montants de souscription et de rachat, incluant les dividendes, dus à un Compartiment individuel (des actifs du Compartiment) et détenus dans un compte général d'encaissement en numéraire au nom de la Société.

q) Péréquation

Tous les Compartiments exploitant des catégories d'actions de capitalisation ou de distribution tendent à procéder à une péréquation des revenus. La péréquation des revenus évite la dilution des bénéfices des actionnaires actuels en imputant aux revenus non distribués une partie du produit des Actions de participation rachetables émises ou rachetées. En cas d'achat ou de rachat d'Actions de participation rachetables, le prix peut inclure une part de revenus. La péréquation correspond à la partie des revenus distribuée aux actionnaires qui ont procédé à un achat ou à un rachat durant cet exercice financier. Elle figure dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux Détenteurs d'Actions de participation rachetables.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

r) Charges d'Intérêts sur CFD

Les Compartiments pourront supporter des Intérêts sur CFD et générer des dividendes sur des positions longues sur CFD. Les intérêts sont calculés quotidiennement sur la valeur des positions ouvertes. De telles charges d'intérêts sont comptabilisées dans l'État du Résultat Global comme des charges d'intérêts sur CFD.

2. Instruments financiers à la juste valeur en résultat

Au 31 octobre 2016, les actifs financiers à la juste valeur en résultat se décomposaient comme suit:

Strategic Global Bond Fund	31 octobre 2016 USD	31 octobre 2015 USD
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	759 801 978	1 067 472 228
Produits dérivés	28 311 662	6 814 404
Total des instruments détenus à des fins de	788 113 640	1 074 286 632
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	7 589 240	12 725 209
Total des instruments détenus à des fins de négociation	7 589 240	12 725 209
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	(104 005 855)	(21 774 274)
- latente	44 900 385	(57 531 835)
Perte totale	(59 105 470)	(79 306 109)
Investment Grade Global Bond Fund	31 octobre 2016 USD	31 octobre 2015 USD
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	163 001 780	145 254 035
Produits dérivés	3 112 437	948 500
Total des instruments détenus à des fins de négociation	166 114 217	146 202 535
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	756 514	386 265
Total des instruments détenus à des fins de négociation	756 514	386 265
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	(18 590 751)	(6 284 730)
- latente	4 473 862	(4 419 773)
Perte totale	(14 116 889)	(10 704 503)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

2. Instruments financiers à la juste valeur en résultat (suite)

	USD	USD
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	376 849 357	429 905 172
Produits dérivés	7 124 277	2 493 815
Total des instruments détenus à des fins de négociation	383 973 634	432 398 987
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	1 031 327	667 530
Total des instruments détenus à des fins de négociation	1 031 327	667 530
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	(68 880 244)	(10 289 199)
- latente	25 883 767	(23 994 512)
Perte totale	(42 996 477)	(34 283 711)
Absolute Return Bond Fund	31 octobre 2016 GBP	31 octobre 2015 GBP
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	1 880 042 146	1 542 966 690
Produits dérivés	25 406 581	6 727 161
Total des instruments détenus à des fins de négociation	1 905 448 727	1 549 693 851
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	53 459 257	24 731 426
Total des instruments détenus à des fins de négociation	53 459 257	24 731 426
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	59 196 742	(35 259 608)
- latente	33 812 009	(17 718 964)
(Perte)/gain total(e)	93 008 751	(52 978 572)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

2. Instruments financiers enregistrés à la juste valeur en résultat (suite)

Global Equity Income Fund	31 octobre 2016 USD	31 octobre 2015 USD
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Actions	540 410 840	692 422 049
Produits dérivés	214 326	21 258
Total des instruments détenus à des fins de négociation	540 625 166	692 443 307
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	4 851	210 666
Total des instruments détenus à des fins de négociation	4 851	210 666
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	1 156 855	(5 508 105)
- latente	(15 233 764)	13 861 777
(Perte)/gain total(e)	(14 076 909)	8 353 672
Equity Market Neutral Plus Fund*	31 octobre 2016 GBP	31 octobre 2015 GBP
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Certificats de dépôt	17 500 306	21 998 740
Titres de créance	9 996 178	13 985 972
Actions	8 459 847	695 782
Produits dérivés	3 547 014	2 221 180
Total des instruments détenus à des fins de négociation	39 503 345	38 901 674
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	3 743 293	2 587 723
Total des instruments détenus à des fins de négociation	3 743 293	2 587 723
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	7 519 551	323 701
- latente	552 214	(264 375)
Gain total	8 071 765	59 326
Equity Market Neutral Fund*	31 octobre 2016 GBP	31 octobre 2015 GBP
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Certificats de dépôt	42 501 267	45 497 177
Titres de créance	40 394 555	35 468 700
Actions	7 925 848	637 661
Produits dérivés	4 632 440	2 108 812
Total des instruments détenus à des fins de négociation	95 454 110	83 712 350
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	3 273 601	3 025 827

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

2. Instruments financiers enregistrés à la juste valeur en résultat (suite)

Total des instruments détenus à des fins de
négociation

3 273 601	3 025 827
-----------	-----------

Variation nette de la juste valeur des actifs et
passifs financiers en résultat

- réalisée

31 636 468	(1 715 853)
------------	-------------

- latente

2 978 331	(476 369)
-----------	-----------

(Perte)/gain total(e)

34 614 799	(2 192 222)
------------	-------------

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

Absolute Return Bond Global Fund**	31 octobre 2016 GBP	31 octobre 2015 GBP
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	53 093 911	35 234 169
Produits dérivés	312 801	79 415
Total des instruments détenus à des fins de négociation	53 406 712	35 313 584
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	1 531 681	354 019
Total des instruments détenus à des fins de négociation	1 531 681	354 019
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	(1 417 670)	(9 368)
- latente	2 352 027	(282 544)
(Perte)/gain total(e)	934 357	(291 912)
Absolute Return Bond Constrained Fund**	31 octobre 2016 EUR	31 octobre 2015 EUR
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	59 178 147	52 250 239
Produits dérivés	1 765 915	14 114
Total des instruments détenus à des fins de négociation	60 944 062	52 264 353
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	736 376	876 629
Total des instruments détenus à des fins de négociation	736 376	876 629
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	2 464 994	(223 239)
- latente	(2 944 331)	(129 029)
Perte totale	(479 337)	(352 268)
Emerging Market Bond Fund***	31 octobre 2016 USD	31 octobre 2015 USD
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Titres de créance	92 378 593	89 981 179
Produits dérivés	190 516	498

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

2. Instruments financiers enregistrés à la juste valeur en résultat (suite)

Total des instruments détenus à des fins de négociation	92 569 109	89 981 677
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Produits dérivés	154	-
Total des instruments détenus à des fins de négociation	154	-
Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat		
- réalisée	1 654 229	(5 532)
- latente	3 493 900	(661 966)
(Perte)/gain total(e)	5 148 129	(667 498)

Global Diversified Income Fund^

31 octobre 2016
EUR

Actifs financiers détenus à des fins de négociation

Titres de créance	43 662 657
Actions	69 805 024
Produits dérivés	861 371

Total des instruments détenus à des fins de négociation

114 329 052

Passifs financiers détenus à des fins de négociation

Produits dérivés	469 254
------------------	---------

Total des instruments détenus à des fins de négociation

469 254

Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat

- réalisée	(2 885 669)
- latente	(1 615 764)
Perte totale	(4 501 433)

Global Sustainable Equity Fund^

31 octobre 2016
EUR

Actifs financiers détenus à des fins de négociation

Actions	48 366 894
---------	------------

Total des instruments détenus à des fins de négociation

48 366 894

Variation nette de la juste valeur des actifs et passifs financiers en résultat

- réalisée	(875 992)
- latente	1 558 917
Gain total	682 925

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

2. Instruments financiers enregistrés à la juste valeur en résultat (suite)

* La période étudiée pour les Compartiments Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund s'étend de leur date de lancement le 2 décembre 2014 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

** La période étudiée pour les Compartiments Absolute Return Bond Global Fund et Absolute Return Bond Constrained Fund s'étend de leur date de lancement le 29 avril 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

*** La période étudiée pour le Compartiment Emerging Market Bond Fund s'étend de sa date de lancement le 29 octobre 2015 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2015.

^La période étudiée pour les Compartiments Global Diversified Income Fund et Global Sustainable Equity Fund s'étend de leur date de lancement le 21 avril 2016 à la clôture de l'exercice financier le 31 octobre 2016.

3. Contrats dérivés et gestion efficace de portefeuille

La Société pourra également conclure des contrats dérivés aux fins de gestion efficace de portefeuille. La gestion efficace de portefeuille désigne des décisions d'investissement impliquant la conclusion d'opérations destinées à atteindre un ou plusieurs des objectifs suivants : la réduction des risques ; la réduction des coûts ; ou la génération de capital ou de revenus supplémentaires pour les Compartiments avec un niveau de risque approprié tout en prenant en compte le profil de risque des Compartiments. Les opérations de gestion efficace de portefeuille autorisées sont les opérations concernant les contrats dérivés traités ou négociés sur les marchés réglementés fonctionnant régulièrement ou par le biais d'accords de gré à gré avec des institutions financières spécialisées dans ce type d'opérations.

Au cours de l'Exercice Financier, des contrats de différence, des contrats de change à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés, des options et des swaps ont été conclus aux fins de gestion efficace de portefeuille dans le but de couvrir les risques de change et l'exposition au marché et/ou à des fins d'investissement. De plus amples informations concernant toutes les opérations ouvertes et les contreparties à de telles positions sur dérivés à la clôture de l'exercice financier sont communiquées dans le Tableau des Investissements. Veuillez vous reporter à la Note 12 pour les informations concernant l'exposition obtenue par le biais de techniques de gestion efficace de portefeuille et de positions sur dérivés et à la Note 17 pour des informations concernant les garanties reçues par la Société pour réduire l'exposition de la contrepartie. Tous les bénéfices et pertes découlant des techniques et des investissements de gestion efficace de portefeuille sont comptabilisés dans l'État du Résultat Global. Veuillez vous reporter à l'Exposition globale aux instruments dérivés aux pages 278-280 pour de plus amples informations concernant l'exposition globale relative aux techniques de gestion de portefeuille efficace.

La Société n'a pas eu recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace de mise et de prise en pension et d'accords de prêts de titres.

Contrats de différence

Le CFD est un contrat entre deux contreparties (l'«acheteur» et le «vendeur»), aux termes duquel le vendeur doit payer à l'acheteur la différence entre la valeur actuelle d'un actif et sa valeur à un moment fixé à l'avance. (Si la différence est négative, alors l'acheteur paie à la place du vendeur.) Les CFD permettent aux opérateurs de tirer parti des variations à la hausse ou à la baisse des prix des instruments financiers sous-jacents et sont souvent utilisés pour spéculer sur les marchés. Les CFD sont généralement négociés «de gré à gré», ce qui signifie qu'ils sont négociés «hors bourse». Les CFD sont négociés sur marge et l'effet de levier de cette pratique augmente le risque de manière significative. La Société investira dans des CFD pour obtenir une exposition aux investissements en actions et aux marchés des actions.

La différence entre le montant de la comptabilisation initiale et la valeur de marché du contrat ouvert est comptabilisée en tant que plus-values ou moins-values non réalisées dans l'État de la situation financière. Les plus-values ou moins-values réalisées sont comptabilisées à la date de fermeture ou de transaction du contrat et sont comptabilisées en tant que revenus d'investissement dans l'État du résultat global.

Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme implique une obligation d'achat ou de vente d'une devise spécifiée à une date ultérieure, à un prix fixé au moment de la conclusion du contrat. Les contrats de change à terme sont évalués par référence à un prix à terme auquel un nouveau contrat à terme du même volume et avec la même échéance pourrait être conclu à la date d'évaluation. Les plus-values ou moins-values latentes sur

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

les contrats à terme ouverts sont calculées comme le résultat de la différence entre le taux du contrat et le prix à terme et sont reprises dans l'État du résultat global.

Contrats à terme normalisés

Un contrat à terme normalisé est un accord conclu entre une partie acheteuse et une partie vendeuse d'un titre, d'un indice ou d'une devise à un prix ou à un taux spécifié à une date ultérieure. Lorsqu'elle conclut un contrat à terme normalisé, la Société est tenue de déposer auprès d'un courtier une somme en numéraire ou sous une forme équivalente, égale à un certain pourcentage du montant du contrat. On appelle cette somme un «dépôt de marge initial». Les versements suivants («dépôts de marge variables») sont effectués ou perçus sur une base journalière par les Compartiments en fonction de la fluctuation quotidienne de la valeur du contrat. Les variations quotidiennes de la valeur du contrat sont constatées sous la forme de plus-values ou moins-values latentes tandis que les Compartiments comptabilisent une plus-value ou moins-value réalisée au dénouement du contrat. Les plus-values et moins-values réalisées et latentes sur les contrats à terme normalisés sont enregistrées dans l'État du résultat global.

Options Il existe deux formes d'options, les options de vente (put) et les options d'achat (call). Les options de vente sont des contrats vendus moyennant une prime et qui donnent à l'une des parties (l'acheteur) le droit, mais non l'obligation, de vendre à l'autre partie contractante (le vendeur) une quantité déterminée d'un certain produit ou instrument financier à un prix déterminé. Les options d'achat sont des contrats similaires, également vendus moyennant une prime et qui donnent à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter la valeur sous-jacente au vendeur de l'option. Les options peuvent également être réglées en espèces. Les variations quotidiennes de la valeur du contrat sont constatées sous la forme de plus-values ou moins-values latentes tandis que les Compartiments comptabilisent une plus-value ou moins-value réalisée au dénouement du contrat. Les plus-values et moins-values réalisées et latentes sur les contrats d'option sont enregistrées dans l'État du résultat global.

3. Contrats dérivés et gestion efficace de portefeuille (suite)

Swaps

Un swap standard est un accord passé entre deux parties en vertu duquel les flux de trésorerie générés par deux actifs sont échangés à leur réception pendant une durée déterminée et qui prévoit une valeur actualisée du swap nulle à l'origine. Les swaps de taux d'intérêt prévoient l'échange, entre un Compartiment et une tierce partie, de leurs engagements respectifs à effectuer ou recevoir des paiements d'intérêts (comme l'échange de paiements à un taux d'intérêt fixe pour des paiements à un taux d'intérêt variable). Dans le cadre d'un swap de taux d'intérêt, lors de chaque date de paiement, les paiements nets dus par chaque partie (et seulement le montant net) sont versés par une partie à l'autre.

Les swaps de devises sont des accords entre deux parties prévoyant l'échange de paiements futurs dans une devise contre des paiements dans une autre devise. Ces accords sont employés afin de transformer la devise dans laquelle sont libellés des éléments d'actif ou de passif.

Les swaps de défaut de crédit sont des transactions en vertu desquelles les obligations des parties dépendent de la survenance d'un incident de crédit sur l'actif de référence. Les incidents de crédit sont précisés dans le contrat et ont pour but de traduire la survenance d'une dégradation substantielle de la solvabilité d'un actif de référence. Lors du règlement, les produits de défaut de crédit peuvent être réglés en numéraire ou prévoir la livraison physique d'une obligation de l'entité de référence après survenance d'un défaut de paiement. L'acheteur d'un contrat de swap de défaut de crédit est tenu d'effectuer des paiements périodiques au vendeur tout au long de la durée du contrat, sous réserve qu'aucun défaut de paiement n'intervienne sur un actif de référence sous-jacent. En cas de survenance d'un incident de crédit, le vendeur doit payer à l'acheteur la valeur notionnelle totale de l'actif de référence, qui peut afficher une valeur faible, voire nulle.

Les swaps indexés sur l'inflation sont des accords conclus entre deux parties en vertu desquels l'une des parties paie un taux fixe sur un montant nominal de référence, tandis que l'autre partie paie un taux variable indexé sur les indices de mesure de l'inflation en vigueur, comme l'indice des prix de détail (IPD).

Les plus-values et moins-values réalisées et latentes sur les contrats de swap sont enregistrées dans l'État du résultat global. Tout revenu et toute dépense liés au swap sont comptabilisés en Produits et Dépenses de swap respectivement dans l'État du résultat global.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la Société est représenté par 1 000 000 000 000 actions sans valeur nominale initialement qualifiées d'actions hors catégorie. Le capital-actions émis de la Société s'élève à 2 EUR représenté par 2 actions (les «actions de souscripteur») émises pour les besoins de la constitution de la Société à un prix d'émission de 1 EUR par action, qui ont été entièrement libérées et qui sont détenues par Kames Capital Plc et Kames Capital Management Limited. Les actions hors catégorie peuvent être émises en tant qu'Actions de participation rachetables.

Droits de vote

Sous réserve des droits ou restrictions alors applicables à toute catégorie d'Actions de participation rachetables, lors d'un vote à main levée, chaque détenteur d'actions présent en personne ou par procuration détiendra une voix et le ou les détenteurs d'actions de souscripteur présent(s) en personne ou par procuration ne disposeront que d'une voix au titre de toutes les actions de souscripteur en circulation. Lors d'un scrutin, chaque détenteur d'actions présent en personne ou par procuration détiendra une voix au titre de chaque Action de participation rachetable qu'il détient et chaque détenteur d'actions de souscripteur présent en personne ou par procuration disposera d'une voix au titre de sa position en actions de souscripteur. Les détenteurs d'une fraction d'une Action de participation rachetable ne pourront exercer aucun droit de vote, qu'il s'agisse d'un vote à main levée ou d'un scrutin, eu égard à cette fraction d'une Action de participation rachetable.

Actions de participation rachetables

L'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions de participation rachetables est toujours égal à la Valeur nette d'inventaire de la Société. Les Actions de participation qui constituent les fonds propres de la Société sont en substance une dette de la Société à l'égard de ses Actionnaires en vertu des dispositions de la norme FRS 102 puisqu'elles peuvent être rachetées au choix de l'Actionnaire.

Les Actions de participation peuvent être rachetées à chaque date de négociation ou toute autre date pouvant être ponctuellement fixée par le Conseil d'administration (un Jour d'évaluation) à la Valeur nette d'inventaire par Action.

Péréquation

La Société tiendra des groupements d'égalesisation au titre des Actions de distribution (actions qui ont droit à une partie du revenu ordinaire des Compartiments). Chaque Catégorie de Distribution d'un Compartiment disposera de son propre compte de péréquation. Les Actions achetées durant une période de distribution sont appelées Actions du Groupe 2. Les Actions achetées durant une période de distribution précédente sont appelées Actions du Groupe 1. Le prix de souscription des Actions du Groupe 2 comprend un montant qualifié de montant d'égalesisation, qui représente une part du revenu net du Compartiment constaté jusqu'à la date de souscription. Le montant d'égalesisation est partagé entre tous les Actionnaires détenteurs d'Actions du Groupe 2 et leur est reversé comme faisant partie de leur première distribution.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions (suite)

Les variations du nombre d'actions de participation par catégorie d'actions sur l'exercice financier clos le 31 octobre 2016 s'établissent comme suit:

Au 31 octobre 2016	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	À la fin de l'exercice financier
Strategic Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	5 452 157,12	401 443,07	(1 705 754,76)	4 147 845,43
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	349 188,29	112,66	(122 645,90)	226 655,05
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	13 589 729,10	1 588 865,29	(6 145 977,52)	9 032 616,87
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	31 896 413,07	5 598 533,15	(13 514 334,87)	23 980 611,35
Catégorie B USD (Distribution)	14 188 778,80	2 123 374,40	(4 084 820,31)	12 227 332,89
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	19 662 176,81	359 760,87	(17 882 029,93)	2 139 907,75
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1 892 213,79	5 944 545,83	(2 061 668,66)	5 775 090,96
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	445 491,74	57 497,84	(157 615,08)	345 374,50
Catégorie A USD (Capitalisation)	4 650 033,34	577 940,35	(3 270 577,39)	1 957 396,30
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1 900,00	-	-	1 900,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	4 396 870,29	2 033 195,52	(2 597 244,04)	3 832 821,77
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	5 886 018,08	1 104 707,21	(4 346 120,45)	2 644 604,84
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	1 375,49	-	(375,49)	1 000,00
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	10 540,00	(634,00)	9 907,00
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	-	-	1,00
Investment Grade Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	272 029,14	154 032,97	(107 932,02)	318 130,09
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	1 240 714,61	473 955,66	(635 831,84)	1 078 838,43
Catégorie A USD (Distribution)	134 537,27	20 503,30	(24 497,88)	130 542,69
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	1 600,00	12 194,69	-	13 794,69
Catégorie B USD (Distribution)	1 979 384,61	758 525,10	(1 108 497,84)	1 629 411,87
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	2 356,94	120 865,48	(4 292,98)	118 929,44
Catégorie A USD (Capitalisation)	23 584,46	26 735,80	(14 444,00)	35 876,26
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged*****	-	1 200,00	-	1 200,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	3 244 281,49	1 941 284,15	(158 307,00)	5 027 258,64
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	8 400 958,87	387 332,77	(143 989,27)	8 644 302,37
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	-	-	1,00
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	-	-	1,00
High Yield Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	4 227 949,83	5 141 890,53	(4 283 541,09)	5 086 299,27
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	2 016 779,81	110 579,04	(358 046,41)	1 769 312,44
Catégorie A USD (Distribution)	980 734,21	317 308,62	(202 036,02)	1 096 006,81
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	1 220 935,92	3 131 139,17	(850 492,05)	3 501 583,04
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	11 066 930,74	4 241 867,71	(2 485 326,67)	12 823 471,78
Catégorie B USD (Distribution)	9 282 152,38	4 073 604,71	(4 846 426,76)	8 509 330,33
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	928 140,22	267 029,00	(433 871,00)	761 298,22
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	179 561,24	111 924,28	(65 192,26)	226 293,26
Catégorie A USD (Capitalisation)	208 990,05	130 637,70	(106 533,37)	233 094,38
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	131 305,62	174 894,38	(10 489,00)	295 711,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4 .Capital-actions

Au 31 octobre 2016	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	À la fin de l'exercice financier
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	3 408 869,64	260 844,02	(1 326 216,20)	2 343 497,46
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	2 118 690,83	100 422,06	(1 696 703,95)	522 408,94
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	570,00	-	571,00
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	-	-	1,00
Absolute Return Bond Fund				
Catégorie B GBP (Distribution)	11 920 328,05	52 668 813,47	(64 825,87)	64 524 315,65
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged	3 520,00	-	-	3 520,00
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	489,98	-	-	489,98
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	11 625,75	-	(8 379,00)	3 246,75
Catégorie B GBP (Capitalisation)	11 500 826,79	3 080 739,26	(2 916 030,26)	11 665 535,79
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	18 448,19	-	(18 037,48)	410,71
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	1 661 679,66	160 365,02	(1 287 923,66)	534 121,02
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	36 050 027,96	9 382 615,45	(8 135 429,98)	37 297 213,43
Catégorie C GBP (Capitalisation)	105 143 296,73	22 812 158,50	(54 063 010,37)	73 892 444,86
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	13 807 893,99	2 686 688,91	(4 458 695,99)	12 035 886,91
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	755 765,24	463 450,57	(665 887,37)	553 328,44
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged	1 830,00	-	-	1 830,00
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	71 199,84	19 021,49	(51 965,59)	38 255,74
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged	301 560,00	234 100,00	(293 650,00)	242 010,00
Global Equity Income Fund				
Catégorie A EUR (Distribution)	99 908,39	5 765,75	(11 104,83)	94 569,31
Catégorie B EUR (Distribution)	1 000,00	26 246,92	-	27 246,92
Catégorie B GBP (Distribution)	1 099,53	3 813,73	(1 000,00)	3 913,26
Catégorie B USD (Distribution)	29 565,63	1 441,85	-	31 007,48
Catégorie C GBP (Distribution)	5 319 181,19	-	(1 763 364,96)	3 555 816,23
Catégorie C USD (Distribution)	95 177,51	3 038,16	-	98 215,67
Catégorie A EUR (Capitalisation)	35 925,97	18 334,19	(2 255,69)	52 004,47
Catégorie A USD (Capitalisation)	13 018,14	315,58	-	13 333,72
Catégorie B EUR (Capitalisation)	1 000,00	2 326,88	(76,40)	3 250,48
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	4 362 321,86	-	-	4 362 321,86
Catégorie B GBP (Capitalisation)	6 465 367,81	127 766,48	(794 321,40)	5 798 812,89
Catégorie B USD (Capitalisation)	31 804 512,47	-	(8 389 463,98)	23 415 048,49
Catégorie C EUR (Capitalisation)***	-	1 700,00	-	1 700,00
Catégorie C GBP (Capitalisation)***	-	1 200,00	-	1 200,00
Catégorie C SEK (Capitalisation)*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie C USD (Capitalisation)	88 105,00	-	-	88 105,00
Equity Market Neutral Plus Fund				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1 820,00	21 929,69	-	23 749,69
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	963 285,84	700 939,06	(674 476,09)	989 748,81
Catégorie B GBP (Capitalisation)	1 875 413,25	3 523 107,84	(2 222 752,64)	3 175 768,45
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	1 890,00	128 961,79	(46 723,24)	84 128,55
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	1 820,00	53 680,00	(23 400,00)	32 100,00
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	1 981 734,98	8 382 134,06	(6 507 392,77)	3 856 476,27
Catégorie C GBP (Capitalisation)	734 112,39	1 941 321,14	(272 706,05)	2 402 727,48

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions (suite)

Au 31 octobre 2016	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	À la fin de l'exercice financier
Class C SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	73 157,78	4 441 382,00	(3 447 438,82)	1 067 100,96
Catégorie X GBP (Capitalisation)*^	3 750 000,00	-	(3 750 000,00)	-
Equity Market Neutral Fund				
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged**	-	3 984 403,48	(44 242,88)	3 940 160,60
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1 820,00	194 330,00	(183 115,00)	13 035,00
Catégorie B GBP (Capitalisation)	9 564 932,38	646 967,39	(6 020 165,58)	4 191 734,19
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10 038 389,71	22 848 913,56	(15 363 225,65)	17 524 077,62
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	3 300 643,46	410 212,62	(3 302 213,44)	408 642,64
Absolute Return Bond Global Fund				
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	1 670,00	60 709,34	(1 670,00)	60 709,34
Catégorie B GBP (Distribution)	803 425,87	606 703,86	(106 315,18)	1 303 814,55
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	2 682,00	-	-	2 682,00
Catégorie C GBP (Distribution)	354 914,45	44 327,06	(68 134,56)	331 106,95
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1 730,00	28 889,36	-	30 619,36
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1 670,00	-	-	1 670,00
Catégorie B GBP (Capitalisation)	1 443 478,43	467 030,89	(126 316,13)	1 784 193,19
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	571 900,00	(8 970,00)	562 930,00
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	1 810,00	128 198,24	(29 650,92)	100 357,32
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	1 730,00	55 700,00	(24 200,00)	33 230,00
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	1 670,00	619 600,00	(614 370,00)	6 900,00
Catégorie C GBP (Capitalisation)	1 477 559,06	185 870,38	(178 299,99)	1 485 129,45
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	1 810,00	1 500,00	(1 500,00)	1 810,00
Catégorie Z GBP (Capitalisation)	1 200,00	-	-	1 200,00
Absolute Return Bond Constrained Fund				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1 730,00	-	-	1 730,00
Catégorie B EUR (Capitalisation)	1 765 792,50	595 805,60	(3 272,47)	2 358 325,63
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	1 200,00	-	-	1 200,00
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	1 810,00	-	-	1 810,00
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	1 730,00	60 662,00	(1 730,00)	60 662,00
Catégorie C EUR (Capitalisation)	3 889 787,00	750 206,00	(602 493,00)	4 037 500,00
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	1 200,00	-	-	1 200,00
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged*	-	1 480,00	-	1 480,00
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	1 810,00	-	-	1 810,00
Emerging Market Bond Fund				
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	1 650,00	-	-	1 650,00
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	1 200,00	-	-	1 200,00
Catégorie C USD (Distribution)	1 860,00	-	-	1 860,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1 650,00	1,00	(1,00)	1 650,00
Catégorie B USD (Capitalisation)	4 532 483,29	-	-	4 532 483,29
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	1 650,00	-	-	1 650,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions (suite)

Au 31 octobre 2015	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	A la fin de l'exercice financier
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	1 200,00	27,08	-	1 227,08
Catégorie C USD (Capitalisation)	4 532 483,29	-	-	4 532 483,29
Global Diversified Income Fund[^]				
Catégorie A EUR (Distribution) ^{****}	-	2 871,34	-	2 871,34
Catégorie B CHF (Distribution) Hedged	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie B EUR (Distribution)	-	7 020,66	-	7 020,66
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	-	5 725 598,41	(1 453 801,02)	4 271 797,39
Catégorie B SEK (Distribution) Hedged	-	1 400,00	-	1 400,00
Catégorie B USD (Distribution) Hedged	-	1 700,00	-	1 700,00
Catégorie C CHF (Distribution) Hedged	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie C EUR (Distribution)	-	1 500,00	-	1 500,00
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	-	274 526,77	-	274 526,77
Catégorie C USD (Distribution) Hedged	-	22 371,60	-	22 371,60
Catégorie A EUR (Capitalisation) ^{****}	-	6 261,26	-	6 261,26
Catégorie B EUR (Capitalisation)	-	3 000 000,00	-	3 000 000,00
Catégorie C EUR (Capitalisation)	-	3 000 000,00	-	3 000 000,00
Global Sustainable Equity Fund[^]				
Catégorie B EUR (Distribution)	-	1 500,00	-	1 500,00
Catégorie C EUR (Distribution)	-	1 500,00	-	1 500,00
Catégorie B CHF (Capitalisation)	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie B EUR (Capitalisation)	-	2 500 000,00	-	2 500 000,00
Catégorie B GBP (Capitalisation)	-	13 799,97	-	13 799,97
Catégorie B SEK (Capitalisation)	-	1 400,00	-	1 400,00
Catégorie B USD (Capitalisation)	-	1 700,00	-	1 700,00
Catégorie C CHF (Capitalisation)	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie C EUR (Capitalisation)	-	2 500 000,00	-	2 500 000,00
Catégorie C GBP (Capitalisation)	-	5 175,00	-	5 175,00
Catégorie C USD (Capitalisation)	-	1 700,00	-	1 700,00

* Lancée le 19 février 2016

** Lancée le 12 février 2016

*** Lancée le 9 novembre 2015

**** Lancée le 29 juillet 2016

***** Lancée le 24 août 2016

[^] Lancée le 21 avril 2016

^{^^} Lancée le 7 juin 2016

^{^^^} Lancée le 21 juin 2016

^{*^} Intégralement remboursée le 6 avril 2016

Les variations du nombre d'actions de participation par catégorie d'actions au 31 octobre 2015 s'établissent comme suit:

Strategic Global Bond Fund

Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	3 409 828,59	2 368 185,94	(325 857,41)	5 452 157,12
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	370 842,82	81 344,47	(102 999,00)	349 188,29
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	10 853 208,82	6 016 114,09	(3 279 593,81)	13 589 729,10

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions (suite)

Au 31 octobre 2015	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	À la fin de l'exercice financier
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	27 664 102,09	9 964 434,82	(5 732 123,84)	31 896 413,07
Catégorie B USD (Distribution)	8 331 851,45	8 685 167,05	(2 828 239,70)	14 188 778,80
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	8 017 014,92	12 982 226,52	(1 337 064,63)	19 662 176,81
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1 604 051,13	920 095,46	(631 932,80)	1 892 213,79
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	426 564,17	127 064,70	(108 137,13)	445 491,74
Catégorie A USD (Capitalisation)	8 598 673,19	1 578 608,92	(5 527 248,77)	4 650 033,34
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	2 309 366,24	4 258 133,49	(2 170 629,44)	4 396 870,29
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	4 235 481,60	3 029 800,53	(1 379 264,05)	5 886 018,08
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	64 053,00	566,34	(63 243,85)	1 375,49
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged****	-	1,00	-	1,00
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged****	-	1,00	-	1,00
Investment Grade Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	214 075,57	73 272,71	(15 319,14)	272 029,14
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	1 243 047,27	99 798,50	(102 131,16)	1 240 714,61
Catégorie A USD (Distribution)	165 923,49	97 159,97	(128 546,19)	134 537,27
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged****	-	1 600,00	-	1 600,00
Catégorie B USD (Distribution)	595 689,14	1 558 595,21	(174 899,74)	1 979 384,61
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	21 669,93	5 275,96	(24 588,95)	2 356,94
Catégorie A USD (Capitalisation)	24 450,00	17 024,73	(17 890,27)	23 584,46
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	3 102 028,48	179 449,46	(37 196,45)	3 244 281,49
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	9 633 163,61	337 516,24	(1 569 720,98)	8 400 958,87
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged****	-	1,00	-	1,00
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged****	-	2,00	(1,00)	1,00
High Yield Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	1 166 642,51	3 393 141,27	(331 833,95)	4 227 949,83
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	2 457 840,15	149 532,14	(590 592,48)	2 016 779,81
Catégorie A USD (Distribution)	1 068 736,16	184 728,86	(272 730,81)	980 734,21
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	887 926,06	479 073,97	(146 064,11)	1 220 935,92
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	5 374 212,93	6 746 186,62	(1 053 468,81)	11 066 930,74
Catégorie B USD (Distribution)	6 217 219,78	4 138 301,99	(1 073 369,39)	9 282 152,38
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	2 578 296,00	515 446,00	(2 165 601,78)	928 140,22
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	375 890,08	109 191,43	(305 520,27)	179 561,24
Catégorie A USD (Capitalisation)	117 934,88	160 854,79	(69 799,62)	208 990,05
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	15 538,00	118 092,62	(2 325,00)	131 305,62
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1 938 043,47	1 669 985,16	(199 158,99)	3 408 869,64
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	1 577 675,05	1 159 712,42	(618 696,64)	2 118 690,83
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged****	-	1,00	-	1,00
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged****	-	1,00	-	1,00
Absolute Return Bond Fund				
Catégorie B GBP (Distribution)*	-	11 920 328,05	-	11 920 328,05
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged**	-	3 520,00	-	3 520,00
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	4 052,97	245,22	(3 808,21)	489,98

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions (suite)

Au 31 octobre 2015	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	A la fin de l'exercice financier
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1 052,75	13 431,20	(2 858,20)	11 625,75
Catégorie B GBP (Capitalisation)	12 228 470,10	12 071 888,83	(12 799 532,14)	11 500 826,79
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	4 100,00	20 480,19	(6 132,00)	18 448,19
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	2 968 165,44	327 199,22	(1 633 685,00)	1 661 679,66
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	18 425 973,40	24 197 385,98	(6 573 331,42)	36 050 027,96
Catégorie C GBP (Capitalisation)	18 553 886,76	87 763 355,70	(1 173 945,73)	105 143 296,73
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged***	-	13 891 263,66	(83 369,67)	13 807 893,99
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	524 607,68	816 170,40	(585 012,84)	755 765,24
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged**	-	1 830,00	-	1 830,00
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	1 003,43	86 235,57	(16 039,16)	71 199,84
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged**	-	301 560,00	-	301 560,00
Global Equity Income Fund				
Catégorie A EUR (Distribution)	70 175,64	29 732,75	-	99 908,39
Catégorie B EUR (Distribution)	1 000,00	-	-	1 000,00
Catégorie B GBP (Distribution)	1 099,52	241,34	(241,33)	1 099,53
Catégorie B USD (Distribution)	28 772,83	792,80	-	29 565,63
Catégorie C GBP (Distribution)	3 976 894,50	1 342 286,69	-	5 319 181,19
Catégorie C USD (Distribution)	91 756,78	3 420,73	-	95 177,51
Catégorie A EUR (Capitalisation)	21 587,86	14 338,11	-	35 925,97
Catégorie A USD (Capitalisation)	11 817,02	1 201,12	-	13 018,14
Catégorie B EUR (Capitalisation)	1 000,00	-	-	1 000,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	4 362 321,86	-	-	4 362 321,86
Catégorie B GBP (Capitalisation)	6 690 055,39	61 894,99	(286 582,57)	6 465 367,81
Catégorie B USD (Capitalisation)	38 340 190,11	-	(6 535 677,64)	31 804 512,47
Catégorie C USD (Capitalisation)	88 105,00	-	-	88 105,00
Equity Market Neutral Plus Fund^				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 820,00	-	1 820,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	-	1 019 489,84	(56 204,00)	963 285,84
Catégorie B GBP (Capitalisation)	-	2 010 573,54	(135 160,29)	1 875 413,25
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	-	1 890,00	-	1 890,00
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 820,00	-	1 820,00
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	-	1 981 734,98	-	1 981 734,98
Catégorie C GBP (Capitalisation)	-	734 112,39	-	734 112,39
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	-	73 157,78	-	73 157,78
Catégorie X GBP (Capitalisation)	-	3 750 000,00	-	3 750 000,00
Equity Market Neutral Fund^				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 820,00	-	1 820,00
Catégorie B GBP (Capitalisation)	-	9 603 937,06	(39 004,68)	9 564 932,38
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	-	10 293 032,10	(254 642,39)	10 038 389,71
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	-	4 927 825,54	(1 627 182,08)	3 300 643,46
Absolute Return Bond Global Fund*^				
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	-	1 670,00	-	1 670,00
Catégorie B GBP (Distribution)	-	804 821,06	(1 395,19)	803 425,87

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

4. Capital-actions (suite)

Au 31 octobre 2015	Au début de l'exercice financier	Émises	Rachetées	À la fin de l'exercice financier
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	-	2 682,00	-	2 682,00
Catégorie C GBP (Distribution)	-	356 040,09	(1 125,64)	354 914,45
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 730,00	-	1 730,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	-	1 670,00	-	1 670,00
Catégorie B GBP (Capitalisation)	-	1 603 675,48	(160 197,05)	1 443 478,43
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	-	1 810,00	-	1 810,00
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 730,00	-	1 730,00
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	-	1 670,00	-	1 670,00
Catégorie C GBP (Capitalisation)	-	1 479 084,95	(1 525,89)	1 477 559,06
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	-	1 810,00	-	1 810,00
Catégorie Z GBP (Capitalisation)*****	-	1 200,00	-	1 200,00

Absolute Return Bond Constrained Fund*^

Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 730,00	-	1 730,00
Catégorie B EUR (Capitalisation)	-	1 785 806,51	(20 014,01)	1 765 792,50
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	-	1 200,00	-	1 200,00
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	-	1 810,00	-	1 810,00
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	-	1 730,00	-	1 730,00
Catégorie C EUR (Capitalisation)	-	3 889 787,00	-	3 889 787,00
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	-	1 200,00	-	1 200,00
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	-	1 810,00	-	1 810,00

Emerging Market Bond Fund^^

Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	-	1 200,00	-	1 200,00
Catégorie C USD (Distribution)	-	1 860,00	-	1 860,00
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie B USD (Capitalisation)	-	4 532 483,29	-	4 532 483,29
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	-	1 650,00	-	1 650,00
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	-	1 200,00	-	1 200,00
Catégorie C USD (Capitalisation)	-	4 532 483,29	-	4 532 483,29

* Lancée le 30 janvier 2015

** Lancée le 27 février 2015

*** Lancée le 4 novembre 2014

**** Lancée le 1^{er} juin 2015

***** Lancée le 22 mai 2015

***** Lancée le 4 septembre 2015

^ Lancée le 2 décembre 2014

*^ Lancée le 29 avril 2015

^^ Lancée le 29 octobre 2015

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

5. Régime fiscal

En vertu de la législation et des pratiques applicables en Irlande, la Société répond à la qualité d'organisme de placement tel que défini à l'article 739B de la Taxes Consolidation Act (loi fiscale irlandaise) de 1997 telle que modifiée (la « TCA »). Sur ce fondement, elle n'est pas redevable de l'impôt sur ses revenus ou plus-values en Irlande.

Cependant, l'impôt irlandais peut être applicable lors de la survenance d'un événement imposable au sein de la Société. Un événement imposable comprend tout versement de distribution aux Actionnaires ou tout(e) encaissement, rachat, annulation ou cession d'Actions, ou encore la cession présumée d'Actions à des fins fiscales irlandaises en conséquence de la détention d'actions au sein de la Société pendant une période de 8 ans ou plus, ou l'appropriation ou l'annulation d'Actions d'un Actionnaire par la Société afin d'atteindre le montant de l'impôt dû sur le bénéfice découlant d'une cession.

Aucun impôt irlandais ne sera applicable en ce qui concerne un événement imposable concernant un Actionnaire qui est un Investisseur irlandais exonéré (tel que défini à la Section 739D du TCA) ou concernant un Actionnaire qui n'est ni un résident irlandais, ni un résident ordinaire au moment de la survenance de l'événement imposable à condition qu'il ait été procédé aux déclarations adéquates (conformément à l'Annexe 2B du TCA) et que la Société ne soit pas en possession d'informations qui laisseraient raisonnablement suggérer que ces déclarations ne sont plus substantiellement exactes.

Les dividendes, intérêts et bénéfices en capital (le cas échéant) reçus par la Société au titre des investissements pourront faire l'objet de retenues à la source imposées par le pays en provenance

duquel les revenus/bénéfices d'investissement sont reçus et de telles retenues pourront ne pas être recouvrables par la Société ou ses Actionnaires.

6. Engagements et passifs éventuels

Dans le cadre des swaps de défaut de crédit au sein desquels la Société vend de la protection, le montant notionnel du contrat des swaps de défaut de crédit sur lesquels la protection a été vendue représente le versement maximum. Par conséquent, au 31 octobre 2016, l'exposition maximum au risque de crédit s'élevait à:

	31 octobre 2016	31 octobre 2015
High Yield Global Bond Fund	25 000 000 EUR	-
Absolute Return Bond Fund	593 000 000 EUR	378 000 000 EUR
Absolute Return Bond Fund	65 000 000 USD	-
Absolute Return Bond Global Fund	3 000 000 EUR	-
Absolute Return Bond Global Fund	700 000 USD	-
Absolute Return Bond Constrained Fund	1 000 000 EUR	-

7. Conventions de partage de commissions

Aucune convention de partage de commissions n'a été mise en place au cours de l'exercice financier (31 octobre 2015: néant).

8. Taux de change

Les états financiers sont préparés en USD, en EUR et en GBP. Les taux de change utilisés pour convertir les actifs et passifs exprimés dans d'autres devises en USD, en EUR ou GBP au 31 octobre 2016 sont les suivants:

AUD/USD:	1:1,31492	USD/GBP:	1:0,82156
CAD/USD:	1:1,33780	AUD/EUR:	1:0,69446
CHF/USD:	1:0,98885	BRL/EUR:	1:0,28686
EUR/USD:	1:0,91316	CAD/EUR:	1:0,68258
GBP/USD:	1:0,82156	CHF/EUR:	1:0,92346
HKD/USD:	1:0,12895	GBP/EUR:	1:0,89969

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

8. Taux de change (suite)

JPY/USD:	1:105,04500	HKD/EUR:	1:0,11775
MXN/USD:	1:18,87861	IDR/EUR:	1:0,00700
NZD/USD:	1:1,39792	INR/EUR:	1:0,01366
SEK/USD:	1:9,00998	JPY/EUR:	1:0,86930
SGD/USD:	1:1,39225	MXN/EUR:	1:0,04837
TWD/USD:	1:0,03169	MYR/EUR:	1:0,21768
AUD/GBP:	1:0,62479	NOK/EUR:	1:0,11065
CAD/GBP:	1:0,61411	NZD/EUR:	1:0,65323
CHF/GBP:	1:0,83082	PHP/EUR:	1:0,01886
EUR/GBP:	1:0,89969	PLN/EUR:	1:0,23129
HKD/GBP:	1:0,10594	SEK/EUR:	1:0,10135
JPY/GBP:	1:0,78210	SGD/EUR:	1:0,65589
KRW/GBP:	1:0,07180	TRY/EUR:	1:0,29458
NZD/GBP:	1:0,58596	TWD/EUR:	1:0,02894
SEK/GBP:	1:0,09118	USD/EUR:	1:0,91316
THB/GBP:	1:0,02347	ZAR/EUR:	1:0,06740

Les taux de change communiqués ci-dessus sont calculés sur une base moyenne alors qu'à des fins de reporting, les actifs financiers sont présentés dans l'État de la situation financière sur la base du prix d'achat et les passifs financiers sur la base du prix de vente, la différence étant jugée comme négligeable.

Les taux de change utilisés pour convertir les actifs et passifs exprimés dans d'autres devises en USD, en GBP ou en EUR au 31 octobre 2015 sont les suivants:

AUD/USD:	1: 1,40677	AUD/GBP:	1: 2,15946
BRL/USD:	1: 3,84366	CAD/GBP:	1: 2,01974
CAD/USD:	1: 1,31575	CHF/GBP:	1: 1,51763
CHF/USD:	1: 0,98865	EUR/GBP:	1: 1,39328
EUR/USD:	1: 0,90765	NZD/GBP:	1: 2,27230
GBP/USD:	1: 0,65144	SEK/GBP:	1: 13,07494
HKD/USD:	1: 7,75008	USD/GBP:	1: 1,53505
JPY/USD:	1: 120,48498	AUD/EUR:	1: 1,54991
MXN/USD:	1: 16,57852	CHF/EUR:	1: 1,08925
MYR/USD:	1: 4,29599	GBP/EUR:	1: 0,71773
NOK/USD:	1: 8,46181	NZD/EUR:	1: 1,63089
NZD/USD:	1: 1,48028	USD/EUR:	1: 1,10175
SEK/USD:	1: 8,51760		
SGD/USD:	1: 1,40055		
TWD/USD:	1: 32,46332		

9. Politique de distribution

Les Administrateurs ont actuellement l'intention de déclarer des dividendes chaque trimestre sur les Catégories d'Actions de distribution des Compartiments Strategic Global Bond Fund, Investment Grade Global Bond Fund, High Yield Global Bond Fund, Absolute Return Bond Fund, Global Equity Income Fund, Absolute Return Bond Global Fund, Emerging Market Bond Fund et Global Sustainable Equity Fund[^] le premier jour ouvré des mois d'août, novembre, février et mai. Ils ont l'intention de verser des dividendes correspondant à la quasi-totalité du revenu enregistré sur les Catégories d'Actions de distribution.

Les Administrateurs ont actuellement l'intention de déclarer des dividendes chaque mois sur les Catégories d'Actions de distribution du Compartiment Global Diversified Income Fund[^] le premier jour ouvré de chaque mois. Les dividendes seront déclarés au titre des revenus cumulés (incluant tous les

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

9. Politique de distribution (suite)

revenus, y compris les intérêts et les dividendes), desquels seront retranchées les dépenses applicables. Ce Compartiment appliquera une politique de lissage des dividendes, selon laquelle les bénéfices réalisés sur une période comptable intermédiaire ne devront pas nécessairement être distribués immédiatement et pourront être conservés. Tout bénéfice restant sera distribué à la date de répartition des bénéfices annuels du Compartiment, le 31 octobre de chaque année.

Les dividendes déclarés au cours de l'exercice financier clos le 31 octobre 2016 se sont établis comme suit:

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD
Distribution (date ex dividende)					
- 1 ^{er} février 2016	1 910 563	277 491	4 226 520	518 237	534 410
- 3 mai 2016	2 334 616	314 619	4 108 486	591 323	984 595
- 1 ^{er} août 2016	1 272 113	254 288	4 398 557	833 078	785 067
- 1 ^{er} novembre 2016	1 598 556	205 491	4 993 542	2 422 375	470 737
	7 115 848	1 051 889	17 727 105	4 365 013	2 774 809

	Absolute Return Bond Global Fund GBP	Emerging Market Bond Fund USD	Global Sustainable Equity Fund EUR
Distribution (date ex dividende)			
- 1 ^{er} février 2016	26 610	558	-
- 3 mai 2016	45 468	551	-
- 1 ^{er} août 2016	54 450	536	82
- 1 ^{er} novembre 2016	72 729	492	4
	199 257	2 137	86

Global Diversified Income Fund EUR

Compartiment à distribution mensuelle (date ex dividende):

- 1 ^{er} juin 2016	13 132
- 1 ^{er} juillet 2016	177 692
- 2 août 2016	183 334
- 1 ^{er} septembre 2016	307 130
- 3 octobre 2016	274 424
- 1 ^{er} novembre 2016	352 071
	1 307 783

Les Compartiments Absolute Return Bond Constrained Fund, Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund étaient uniquement constitués d'Actions de capitalisation. Aucun dividende n'a été déclaré pour ces Compartiments.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

9. Politique de distribution (suite)

Les dividendes déclarés au cours de l'exercice financier clos le 31 octobre 2015 se sont établis comme suit:

	Strategic Global Bond Fund USD	Investment Grade Global Bond Fund USD	High Yield Global Bond Fund USD	Absolute Return Bond Fund GBP	Global Equity Income Fund USD
Distribution (date ex dividende)					
- 1 ^{er} novembre 2014	1 683 061	135 290	2 448 091	-	1 105 386
- 1 ^{er} février 2015	2 060 153	146 629	2 744 758	-	-
- 1 ^{er} mai 2015	2 639 242	164 801	3 265 317	48	1 202 655
- 1 ^{er} août 2015	1 807 088	253 322	3 570 365	46	711 052
- 1 ^{er} novembre 2015	2 213 399	230 554	2 967 851	281 718	394 473
	10 402 943	930 596	14 996 382	281 812	3 413 566

	Absolute Return Bond Global Fund GBP
Distribution (date ex dividende)	
- 1 ^{er} novembre 2014	-
- 1 ^{er} février 2015	-
- 1 ^{er} mai 2015	-
- 1 ^{er} août 2015	-
- 1 ^{er} novembre 2015	35 942
	35 942

Les Compartiments Absolute Return Bond Constrained Fund, Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund étaient uniquement constitués d'Actions de capitalisation. Aucun dividende n'a été déclaré pour ces Compartiments.

^ Le Compartiment Global Diversified Income Fund a lancé la Catégorie d'Actions B CHF (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions B EUR (Distribution), la Catégorie d'Actions B GBP (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions B SEK (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions B US Dollar (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions C CHF (Distribution) Hedged, la Catégorie d'Actions C EUR (Distribution), la Catégorie d'Actions C GBP (Distribution) Hedged et la Catégorie d'Actions C US Dollar (Distribution) Hedged le 21 avril 2016, et la Catégorie d'Actions A EUR (Distribution) le 29 juillet 2016.

^^ Le Compartiment Global Sustainable Equity Fund a lancé la Catégorie d'Actions B EUR (Distribution) et la Catégorie d'Actions C EUR (Distribution) le 21 avril 2016.

10. Liquidités et quasi-liquidités/découverts bancaires

Tous les avoirs étaient détenus auprès de Citibank, N.A. London au nom de Citibank International Plc. (Ireland Branch) (2015: Citibank, N.A. London) agissant en qualité de Dépositaire, à l'exception des dépôts de marge, qui sont détenus auprès d'UBS Limited, Deutsche Bank AG, Merrill Lynch et Goldman Sachs (2015: UBS Limited) et des dépôts de garantie, qui sont détenus auprès de Barclays Bank Plc, Deutsche Bank AG, BNP Paribas (London Branch), Morgan Stanley & Co International Plc, J.P.Morgan Securities Plc, Goldman Sachs et Citigroup Global Markets Limited (2015: Barclays Bank Plc, Deutsche Bank AG, BNP Paribas (London Branch), Morgan Stanley & Co International Plc, J.P.Morgan Securities Plc, Goldman Sachs et Credit Suisse). Veuillez vous référer à la Note 1 (e) pour obtenir de plus amples informations sur les découverts bancaires.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

11. Commissions

La Société peut payer à partir des actifs de chaque Compartiment les commissions et frais dus au Gérant, au Gestionnaire d'investissement, au Dépositaire, à l'Agent administratif et au Distributeur, les commissions et charges des dépositaires délégués qui s'appliqueront aux taux normaux du marché, les commissions et charges des Administrateurs, toute autre charge due comme les impôts, les frais de secrétariat de la société et toute dépense engagée dans le cadre des assemblées générales, ainsi que les coûts de commercialisation et de distribution.

Ces frais, droits et charges seront affectés au Compartiment pour le compte duquel ils ont été engagés ou, lorsqu'une charge n'est pas jugée affectable à un Compartiment particulier par les Administrateurs, elle sera imputée par ces derniers, avec l'accord du Dépositaire, d'une manière qu'ils estiment juste et équitable à leur entière discrétion.

Les frais et charges réguliers ou récurrents, comme les frais de révision des comptes, peuvent être estimés à l'avance par les Administrateurs pour une année ou toute autre période et être constatés prorata temporis sur toute période.

Commission d'administration et d'agence de transfert

Comme indiqué dans le prospectus, le Gestionnaire d'investissement paie les commissions d'administration et d'agence de transfert pour le compte des Compartiments. Ces commissions sont payées directement par le Gestionnaire d'investissement à l'Agent administratif, Citibank Europe Plc. Le Gestionnaire d'investissement est facturé directement et paie ces commissions sur sa propre commission. Au cours de l'exercice financier clos le 31 octobre 2016, les montants versés ont atteint 1 196 651 USD[^] (2015: 942 883[^] USD). À la fin de l'exercice financier, un montant de 98 057 USD[^] était dû (2015: 98 793 USD[^]). Ce montant est inclus dans la Commission de gestion d'investissement due indiquée à l'État de la situation financière.

Commission du Gestionnaire d'investissement

La commission due au Gestionnaire d'investissement (hors commission de performance) n'excédera pas 1% par an de la Valeur nette d'inventaire des Compartiments suivants: Strategic Global Bond Fund, Investment Grade Global Bond Fund, High Yield Global Bond Fund, Absolute Return Bond Fund, Global Equity Income Fund, Equity Market Neutral Fund, Absolute Return Bond Global Fund, Absolute Return Bond Constrained Fund et Emerging Market Bond Fund, à la fois pour les Actions de distribution et de capitalisation. La commission due au Gestionnaire d'investissement (hors commission de performance) n'excédera pas 1,5% par an de la Valeur nette d'inventaire des Compartiments Equity Market Neutral Plus Fund et Global Sustainable Equity Fund, à la fois pour les Actions de distribution et de capitalisation. La commission due au Gestionnaire d'investissement (hors commission de performance) n'excédera pas 2% par an de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Global Diversified Income Fund, à la fois pour les Actions de distribution et de capitalisation.

Ces commissions seront calculées quotidiennement et exigibles mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire d'investissement aura également le droit d'être remboursé sur les actifs de chaque Compartiment des débours raisonnablement engagés dans l'exercice de ses fonctions.

Les commissions du Gestionnaire d'investissement engagées et dues sont présentées respectivement dans l'État du résultat global et l'État de la situation financière aux pages 34 à 41 et 42 à 49.

Commissions du Dépositaire et du Fiduciaire

La commission due au Dépositaire pour les services de dépositaire qu'il fournit à la Société n'excédera pas 0,5% par an de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment.

Le Dépositaire aura également droit au remboursement de tous les débours engagés (y compris les frais de transaction ou de dépositaire délégué acquittés aux taux habituels de marché).

La Commission du Fiduciaire inclut les frais de conservation, qui se basent sur les transactions et sont payables au Dépositaire.

Les commissions du Dépositaire et du Fiduciaire engagées et dues sont présentées respectivement dans l'État du résultat global et l'État de la situation financière aux pages 34 à 41 et 42 à 49.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

11. Commissions (suite)

Commission de performance

En plus des commissions de Gestionnaire d'investissement, une Commission de performance est due au Gestionnaire d'investissement du Compartiment Equity Market Neutral Plus Fund dans certaines circonstances, comme indiqué ci-dessous. Le Gestionnaire d'investissement peut décider, à son gré, de renoncer à appliquer la Commission de performance ou une partie de celle-ci sur l'investissement de certains Actionnaires dans le Compartiment. Cette renonciation totale ou partielle ne conférera pas aux autres Actionnaires le droit de bénéficier d'une mesure semblable. La Commission de performance est payable annuellement à terme échu.

Le **High Water Mark** est une mesure utilisée pour veiller à ce qu'une Commission de performance ne soit facturée qu'en cas d'augmentation en valeur au cours de la Période de performance. Pour le Compartiment, le High Water Mark est la Valeur nette d'inventaire par Action la dernière fois qu'une Commission de performance a été calculée ou, s'il lui est supérieur, le prix d'émission initial.

Le **Prix Hurdle** est l'un des prix qui doivent être dépassés (l'autre étant le High Water Mark) avant qu'une Commission de performance ne soit provisionnée. Pour le Compartiment, le Prix Hurdle au début d'une Période de performance est égal au High Water Mark. Le Prix Hurdle pour les journées suivantes de cette Période de performance est calculé sur une base cumulative en multipliant le Prix Hurdle de la journée précédente par un plus le Taux Hurdle pertinent.

Le **Taux Hurdle** est le taux de rendement en numéraire pertinent applicable à l'égard de la Catégorie d'Actions concernée (comme indiqué dans le tableau ci-dessous) chaque jour au cours de la Période de performance, divisé par 365 (ou 366 lors d'une année bissextile). Le Gestionnaire d'investissement peut modifier le taux de rendement en numéraire pertinent moyennant un préavis écrit d'au moins 60 jours ouvrables aux Actionnaires. Aux fins du Hurdle Rate, l'EURIBOR est l'Euro Interbank Offered Rate, le LIBOR est le London Interbank Offered Rate, le STIBOR est le Stockholm Interbank Offered Rate, le CHF LIBOR est le Swiss Franc Interbank Offered Rate, le NIBOR est le Norwegian Interbank Offered Rate, le CIBOR est le Copenhagen Interbank Offered Rate, le REIBOR est le Reykjavik Interbank Offered Rate et le TIBOR est le Tokyo Interbank Offered Rate.

Equity Market Neutral Plus Fund

Catégorie d'Actions	Taux de rendement en numéraire pertinent
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	EURIBOR à 1 mois
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	
Catégorie B GBP (Capitalisation)	LIBOR GBP à 1 mois
Catégorie C GBP (Capitalisation)	
Catégorie X GBP (Capitalisation)	
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	LIBOR USD à 1 mois
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	CHF LIBOR à 1 mois
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	

La **Surperformance** correspond à la différence positive entre la Valeur nette d'inventaire par Action et le montant le plus élevé entre le High Water Mark et le Prix Hurdle.

La Période de performance est la période pour laquelle la Commission de performance est calculée et correspond à la période se terminant au point d'évaluation le 31 octobre de chaque exercice financier. La première Période de performance pour chaque Catégorie d'Actions commencera à la date de lancement de cette Catégorie d'Actions. La Période de performance est réputée prendre fin à la date à laquelle les actions sont rachetées.

La Commission de performance est fixée à 15% de la Surperformance. Elle est calculée et cumulée quotidiennement par l'Agent administratif, sous réserve de vérification par le Dépositaire. Elle est

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

11. Commissions (suite)

Commission de performance (suite)

calculée au niveau de la Catégorie d'Actions (plutôt que, par exemple, au niveau du Compartiment ou de l'Actionnaire individuel).

L'utilisation d'un High Water Mark dans le calcul de la Surperformance est la garantie que les actionnaires ne sont facturés qu'une seule Commission de performance sur toute performance générée par le Compartiment. Cela signifie que les actions acquises lorsque la Valeur nette d'inventaire par Action est inférieure au High Water Mark ne feront l'objet d'aucune Commission de performance jusqu'à la date à laquelle la Valeur nette d'inventaire par Action dépassera le High Water Mark (ou, s'il lui est supérieur, le Prix Hurdle). Si la Valeur nette d'inventaire par Action est inférieure au High Water Mark à la fin de la Période de performance, le High Water Mark demeurera inchangé et ne sera pas revu à la baisse.

La Valeur nette d'inventaire par Action et le Taux Hurdle peuvent différer en fonction des Catégories d'Actions. Cela signifie que le montant de la Commission de performance due au titre d'une Période de performance donnée peut différer d'une Catégorie d'Actions à une autre. Le Taux Hurdle variera de jour en jour au cours de la Période de performance au fur et à mesure de l'évolution du taux de rendement en numéraire pertinent (indiqué dans le tableau ci-dessus).

La Commission de performance ne doit pas tomber en dessous de zéro. Il n'y a aucune limite au montant de la Commission de performance éventuellement due lors d'une Période de performance. Une fois qu'une Commission de performance a été payée, elle ne sera plus remboursée par le Gestionnaire d'investissement, quel que soit le rendement futur du Compartiment.

La Commission de performance est basée sur les plus-values nettes et moins-values nettes réalisées et latentes à la fin de chaque Période de performance. En conséquence, une Commission de performance peut être prélevée sur les plus-values qui ne sont pas réalisées ultérieurement. Une fois qu'une Commission de performance a été payée, aucun remboursement ne sera effectué.

Lorsqu'une Commission de performance est due au Gestionnaire d'investissement, elle sera déjà reflétée dans la Valeur nette d'inventaire par Action. Cela signifie que le paiement de la Commission de performance au Gestionnaire d'investissement n'entraînera pas de chute brutale de la Valeur nette d'inventaire par Action.

La Commission de performance sera calculée dans le cadre de la Valeur nette d'inventaire par Action, après déduction de tous les frais et charges, mais avant tout ajustement lié à la dilution.

Si un investisseur détient des Actions durant une partie de la Période de performance, une Commission de performance sera due par la Catégorie d'Actions pertinente en cas de Surperformance durant la Période de performance, même si, au cours de la partie de la Période de performance pendant laquelle l'investisseur détient les Actions, il n'y a pas de Surperformance. Cependant, les Commissions de performance dues ne courront que les jours où il y a Surperformance.

Si des actions sont annulées au cours d'une Période de performance et que, au point d'évaluation pertinent, la Valeur nette d'inventaire par Action est supérieure au High Water Mark et au Prix Hurdle, toutes les Commissions de performance courues et reflétées dans le prix de ces Actions seront dues au Gestionnaire d'investissement. Aucune commission de performance versée au Gestionnaire d'investissement ne sera remboursée, même si, à la fin de la Période de performance pertinente, aucune Commission de performance n'aurait été due au titre de ces Actions en cas de détention jusqu'à la fin de ladite Période de performance.

La Commission de performance engagée et due est présentée respectivement dans l'État du résultat global et l'État de la situation financière aux pages 34 à 41 et 42 à 49.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

11. Commissions (suite)

Commission du Distributeur

Outre les frais d'entrée pouvant être versés au Distributeur, la commission due au Distributeur pour les services de distribution des actions du Compartiment n'excédera pas 1% par an de la Valeur nette d'inventaire attribuable aux Actions de catégorie A. Le Distributeur peut à son entière discrétion et conformément aux lois et règlements applicables, (i) payer sur la Commission de distribution mentionnée

ci-dessus, des commissions aux intermédiaires financiers, notamment les distributeurs délégués, intermédiaires et conseillers qui agissent pour et/ou conseillent les investisseurs potentiels et/ou (ii) renoncer à percevoir la Commission de distribution dans le cas de certains investisseurs potentiels sur la base de facteurs qu'il juge appropriés.

Les commissions du Distributeur engagées et dues figurent respectivement dans l'État du résultat global et l'État de la situation financière aux pages 34 à 41 et 42 à 49.

Rémunération des Administrateurs

Seuls les membres du Conseil d'administration qui ne sont pas employés par le Groupe de sociétés Aegon et le Groupe de sociétés Kames auront le droit de percevoir une rémunération au titre de leurs services d'Administrateur. Ces honoraires ne dépasseront pas 20 000 EUR par an ou tout autre montant approuvé par résolution des Administrateurs ou des Actionnaires en assemblée générale.

Tous les Administrateurs auront droit au remboursement sur les actifs des Compartiments de tous les débours engagés dans l'exécution de leurs fonctions d'administrateurs. La rémunération totale des Administrateurs engagée par la Société au titre de l'exercice financier clos le 31 octobre 2016 s'est élevée à 58 213 USD[^] (2015: 45 437[^] USD).

Frais de révision des comptes

Les Frais de révision des comptes engagés et dus figurent respectivement dans l'État du résultat global et l'État de la situation financière aux pages 34 à 41 et 42 à 49. Les Frais de révision des comptes des Compartiments Absolute Return Bond Constrained Fund et Absolute Return Bond Global Fund sont payés par le Gestionnaire d'investissement jusqu'à nouvel ordre.

Frais de révision des comptes (suite)

Le montant équivalent en USD de la rémunération versée pour toutes les tâches effectuées par la société d'audit statutaire pour la Société au titre des exercices financiers clos le 31 octobre 2016 et le 31 octobre 2015 était comme suit:

	Au 31 octobre 2016 USD	Au 31 octobre 2015 USD
Audit statutaire	192 980	170 812
Autres prestations d'assurance		-
Services de conseil fiscal		-
Autres services non relatifs à l'audit		-

Charges diverses

Les charges diverses figurant dans l'État du résultat global incluent divers frais et charges, parmi lesquels les frais de cotation, de conseil, les honoraires des services fiscaux, les frais réglementaires, de secrétariat, de traduction et de préparation des rapports, les intérêts sur découvert, les commissions de consentement et les dépenses préliminaires, le cas échéant.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers

Le risque est inhérent aux activités de chaque Compartiment, mais il est géré par le biais d'un processus d'identification, d'évaluation et de surveillance constant, soumis à des limites de risques et à d'autres contrôles. Les Compartiments sont exposés au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux et le risque de prix de marché), au risque de crédit et au risque de liquidité provenant des instruments financiers qu'ils détiennent.

Les principaux risques provenant des instruments financiers et les politiques de gestion de ces risques sont indiqués ci-dessous. Ces politiques ont été appliquées tout au long de la période étudiée.

Prix de marché

Le principal risque inhérent aux instruments financiers de chaque Compartiment est le prix de marché. Le risque de prix de marché se traduit par le risque que la valeur des investissements des Compartiments fluctue suite aux changements du prix de marché provoqués par des facteurs autres que les fluctuations de taux d'intérêt ou de change. Le risque de prix de marché survient principalement lors d'incertitudes concernant les prix futurs des instruments financiers que le Compartiment pourrait détenir. Il représente la perte potentielle que les Compartiments pourraient subir du fait de la détention de positions sur des marchés confrontés aux fluctuations des prix. Les portefeuilles d'investissements des Compartiments sont exposés aux fluctuations du prix de marché, qui sont surveillées par le Gestionnaire d'investissement dans le cadre des objectifs d'investissement mentionnés et des politiques qui figurent dans le Prospectus. En outre, les Compartiments sont également exposés à des fluctuations de prix du marché défavorables pour les instruments financiers sous-jacents dans le cas de contrats de différence. Les Compartiments peuvent subir des pertes importantes si la valeur des instruments sous-jacents chute en dessous de la valeur d'un contrat spécifique.

Le respect des directives d'investissement et des pouvoirs d'investissement et d'emprunt définis dans l'acte constitutif, le Prospectus et les avis émis par la Banque centrale permet de tempérer le risque d'exposition excessive par secteur à un type de titre ou d'émetteur particulier.

L'exposition au risque associé au prix de marché par secteur pour les Compartiments concernés est détaillée aux pages suivantes.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Strategic Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD	Obligations à taux variable USD
Banques	-	122 787 580	-	42 923 513
Communications	-	23 122 775	-	-
Biens de consommation	4 941 533	71 452 840	-	-
Services financiers diversifiés	55 696 088	4 158 000	-	10 020 280
Énergie	-	36 595 116	-	-
Divertissement	-	9 951 911	-	-
Produits financiers	10 043 164	26 065 088	-	-
Santé	-	15 246 817	-	-
Industrie	2 601 788	18 677 684	-	-
Assurances	-	36 843 913	-	-
Industrie minière	-	4 651 500	-	-
Industrie pharmaceutique	-	11 716 413	-	-
Distribution	8 184 795	6 623 925	-	-
Émissions souveraines	-	-	161 606 850	-
Technologies	-	19 282 077	-	-
Télécommunications	-	10 093 496	-	-
Services publics	-	46 514 832	-	-
	81 467 368	463 783 967	161 606 850	52 943 793

Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD	Obligations à taux variable USD
Banques	-	130 735 979	-	47 711 381
Communications	-	28 060 204	-	-
Biens de consommation	5 464 471	56 365 330	-	-
Services financiers diversifiés	45 409 634	9 596 036	-	9 899 720
Énergie	-	46 571 572	-	-
Divertissement	-	8 825 374	-	-
Produits financiers	12 271 475	20 713 434	-	-
Santé	-	20 391 515	-	-
Industrie	3 281 169	52 439 160	-	-
Assurances	-	47 543 524	-	-
Industrie minière	-	6 006 917	-	-
Industrie pharmaceutique	-	21 097 576	-	-
Distribution	11 224 009	8 682 138	-	-
Émissions souveraines	-	-	357 337 714	-
Technologies	-	26 762 572	-	-
Télécommunications	-	33 736 723	-	-
Services publics	-	57 344 601	-	-
	77 650 758	574 872 655	357 337 714	57 611 101

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Strategic Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Strategic Global Bond Fund d'environ 37 990 099 USD (2015: 53 373 611 USD).

Investment Grade Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD
Banques	-	35 933 911	-
Produits chimiques	-	2 103 300	-
Communications	-	7 916 327	-
Biens de consommation	964 438	24 110 879	-
Services financiers diversifiés	-	2 397 457	-
Énergie	-	17 386 290	-
Divertissement	-	1 286 337	-
Produits financiers	-	7 084 311	-
Papier et produits issus de l'industrie forestière	-	1 150 611	-
Santé	-	5 105 262	-
Industrie	1 110 097	4 137 851	-
Assurances	-	15 619 815	-
Industrie minière	-	1 196 059	-
Industrie pharmaceutique	-	7 445 076	-
Distribution	-	3 389 143	-
Émissions souveraines	-	-	1 962 813
Technologies	-	5 252 481	-
Télécommunications	818 209	9 773 652	-
Services publics	-	6 857 461	-
	2 892 744	158 146 223	1 962 813
Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD
Banques	-	32 135 462	-
Produits chimiques	-	1 995 603	-
Communications	-	8 654 480	-
Biens de consommation	993 100	19 529 191	-
Services financiers diversifiés	989 367	4 390 752	-
Énergie	-	12 929 583	-
Produits financiers	-	3 997 101	-
Papier et produits issus de l'industrie forestière	-	1 113 398	-
Santé	-	6 474 777	-
Industrie	1 399 966	6 406 936	-
Assurances	-	13 934 628	-
Industrie minière	-	2 398 587	-
Industrie pharmaceutique	-	6 242 986	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Investment Grade Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015 (suite)	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD
Distribution	-	1 043 935	-
Émissions souveraines	-	-	1 969 688
Technologies	-	5 112 129	-
Télécommunications	-	4 909 788	-
Services publics	-	8 632 578	-
	3 382 433	139 901 914	1 969 688

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Investment Grade Global Bond Fund d'environ 8 150 089 USD (2015: 7 262 702 USD).

High Yield Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations à taux variable USD
Banques	-	41 321 162	-
Communications	-	65 188 216	-
Biens de consommation	-	60 394 378	-
Services financiers diversifiés	-	6 781 625	-
Énergie	-	27 810 996	-
Divertissement	-	21 504 507	-
Produits financiers	-	19 215 615	-
Santé	-	32 054 633	-
Industrie	1 387 620	37 401 076	-
Assurances	-	-	1 363 415
Industrie minière	-	5 767 860	-
Industrie pharmaceutique	-	3 882 375	-
Distribution	2 658 124	10 506 632	-
Technologies	-	14 569 288	-
Télécommunications	-	14 185 370	-
Services publics	-	10 856 465	-
	4 045 744	371 440 198	1 363 415

Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD
Banques	-	27 808 557
Communications	-	58 923 018
Biens de consommation	-	77 925 795
Produits diversifiés	-	2 794 500
Services financiers diversifiés	-	8 477 850

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

High Yield Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015 (suite)	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD
Énergie	-	30 930 480
Divertissement	-	18 451 028
Produits financiers	-	16 766 224
Santé	-	42 479 606
Industrie	1 749 957	45 099 434
Fer/Acier	-	2 156 250
Industrie pharmaceutique	-	14 320 245
Distribution	3 861 563	15 251 797
Télécommunications	-	45 495 040
Services publics	-	17 413 828
	5 611 520	424 293 652

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment High Yield Global Bond Fund d'environ 18 842 468 USD (2015: 21 495 259 USD).

Absolute Return Bond Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations à taux variable GBP	Obligations d'État GBP
Banques	-	386 086 898	79 272 058	-
Produits chimiques	-	201 387	-	-
Communications	9 589 118	82 019 642	-	-
Biens de consommation	33 557 122	349 821 827	-	-
Produits diversifiés	-	314 117	-	-
Services financiers diversifiés	19 464 699	42 063 465	15 954 000	-
Énergie	-	58 522 838	-	-
Divertissement	-	11 483 508	-	-
Produits financiers	12 360 195	24 234 122	-	-
Santé	-	7 057 591	-	-
Industrie	1 782 520	124 526 127	-	-
Assurances	-	148 036 443	-	-
Distribution	24 109 972	6 828 586	19 019 950	-
Émissions souveraines	-	151 079	-	25 475 307
Télécommunications	-	94 984 843	-	-
Services publics	-	303 124 732	-	-
	100 863 626	1 639 457 205	114 246 008	25 475 307

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Absolute Return Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations d'État GBP	Obligations indexées GBP	Obligations à taux variable GBP
Banques	-	345 733 495	-	-	30 651 911
Produits chimiques	-	29 699 633	-	-	-
Communications	-	27 251 114	-	-	-
Biens de consommation	29 114 609	156 092 686	-	18 019 520	-
Produits diversifiés	-	884 523	-	-	-
Services financiers diversifiés	18 487 357	95 981 274	-	-	14 309 120
Divertissement	-	8 861 600	-	-	-
Produits financiers	-	70 062 373	-	-	19 950 186
Santé	-	37 810 257	-	-	-
Industrie	1 901 414	110 578 444	-	-	-
Assurances	-	111 203 239	-	-	-
Industrie minière	-	25 856 831	-	-	-
Distribution	23 006 126	29 615 721	-	-	14 987 360
Émissions souveraines	-	-	121 478 362	-	-
Télécommunications	7 589 508	75 277 306	-	-	-
Services publics	-	118 562 721	-	-	-
	80 099 014	1 243 471 217	121 478 362	18 019 520	79 898 577

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5 % du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Absolute Return Bond Fund d'environ 94 002 107 GBP (2015: 77 148 335 GBP).

Global Equity Income Fund

Au 31 octobre 2016	Equity USD	Actions – grandes cap britanniques USD	Actions – petites cap britanniques USD	REIT* – petites cap britanniques USD
Banques	67 466 231	-	-	-
Communications	21 042 303	6 476 842	-	-
Biens de consommation	112 262 609	18 096 378	-	-
Services financiers diversifiés	24 271 444	-	-	-
Énergie	20 960 385	-	-	-
Produits financiers	13 564 920	-	-	1 473 455
Industrie	67 816 189	-	-	-
Assurances	12 463 658	7 489 379	7 529 468	-
Industrie pharmaceutique	69 530 637	-	-	-
Distribution	24 166 578	-	-	-
Technologies	48 570 608	-	-	-
Télécommunications	17 229 756	-	-	-
	499 345 318	32 062 599	7 529 468	1 473 455

*Real Estate Investment Trust (« REIT »)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Global Equity Income Fund (suite)

Au 31 octobre 2015	Actions USD	Actions – grandes cap britanniques USD	Actions – petites cap britanniques USD
Banques	65 794 534	-	-
Communications	28 604 577	10 448 054	-
Biens de consommation	170 659 635	18 405 383	-
Services financiers diversifiés	32 045 541	-	-
Énergie	10 015 184	-	-
Produits financiers	11 518 789	-	-
Industrie	78 292 570	-	-
Assurances	25 791 778	27 790 024	23 416 093
Industrie minière	-	6 435 921	-
Industrie pharmaceutique	96 797 600	-	-
Technologies	48 580 423	-	-
Télécommunications	21 412 269	16 413 674	-
	589 512 900	79 493 056	23 416 093

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Global Equity Income Fund d'environ 27 020 542 USD (2015: 34 621 102 USD).

Equity Market Neutral Plus Fund

Au 31 octobre 2016	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Actions – petites cap britanniques GBP	REIT – grandes cap britanniques GBP	Oblig. à coupon zéro GBP	Contrats de différence GBP
Banques	17 500 306	-	-	-	-	236 589
Produits chimiques	-	-	-	-	-	(74 964)
Communications	-	-	-	-	-	(42 805)
Biens de consommation	-	-	-	-	-	469 161
Produits diversifiés	-	-	-	-	-	(26 522)
Services financiers diversifiés	-	-	-	-	-	(99 709)
Énergie	-	-	-	-	-	(67 779)
Divertissement	-	-	-	-	-	(35 300)
Produits financiers	-	7 173 376	-	379 658	-	333 985
Papier et produits issus de l'industrie forestière	-	-	-	-	-	(266 790)
Santé	-	-	-	-	-	7 221
Industrie	-	-	-	-	-	(231 485)
Assurances	-	-	-	-	-	(201 065)
Industrie minière	-	-	-	-	-	(92 563)
Industrie pharmaceutique	-	-	-	-	-	(464 230)
Distribution	-	-	-	-	-	301 308

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund (suite)

Au 31 octobre 2016 (suite)	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Actions – petites cap britanniques GBP	REIT – grandes cap britanniques GBP	Oblig. à coupon zéro GBP	Contrats de différence GBP
Émissions souveraines	-	-	-	-	9 996 178	-
Technologies	-	-	906 813	-	-	(113 071)
Télécommunications	-	-	-	-	-	(2 806)
Services publics	-	-	-	-	-	(16 943)
	17 500 306	7 173 376	906 813	379 658	9 996 178	(387 768)

Au 31 octobre 2015	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Obligations à coupon zéro GBP	Contrats de différence GBP
Aérospatiale	-	-	-	(134 890)
Agriculture	-	-	-	15 925
Banques	21 998 740	-	-	(166 506)
Boissons	-	-	-	44 658
Services commerciaux	-	-	-	(44 815)
Produits cosmétiques/Hygiène	-	-	-	11 403
Distribution/Vente en gros	-	-	-	44 797
Services financiers diversifiés	-	685 507	-	129 214
Sociétés de portefeuille diversifiées	-	-	-	466
Électronique	-	-	-	(70 961)
Ingénierie/Construction	-	-	-	(136 764)
Divertissement	-	-	-	102 453
Produits financiers	-	-	-	(220 731)
Alimentation	-	-	-	107 481
Gaz	-	-	-	33 945
Santé	-	-	-	(34 079)
Assurances	-	-	-	321 687
Internet	-	-	-	250 035
Machinerie	-	-	-	(46 684)
Média	-	-	-	140 500
Métal	-	-	-	(134 467)
Industrie minière	-	-	-	(143 866)
Services liés au pétrole et au gaz	-	-	-	122 502
Industrie pharmaceutique	-	-	-	269 881
Immobilier	-	-	-	(107 558)
REIT	-	-	-	47 676
Distribution	-	10 275	-	(313 741)
Semi-conducteurs	-	-	-	95 456
Émissions souveraines	-	-	13 985 972	-
Télécommunications	-	-	-	70 048
Transports	-	-	-	(80 837)
	21 998 740	695 782	13 985 972	172 228

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund (suite)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Equity Market Neutral Plus Fund d'environ 1 778 428 GBP (2015: 1 912 917 GBP).

Equity Market Neutral Fund

Au 31 octobre 2016	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Actions – petites cap britanniques GBP	REIT – grandes cap britanniques GBP	Oblig. à coupon zéro GBP	Contrats de différence GBP
Banques	42 501 267	-	-	-	-	201 489
Produits chimiques	-	-	-	-	-	(65 182)
Communications	-	-	-	-	-	(23 068)
Biens de consommation	-	-	-	-	-	503 727
Produits diversifiés	-	-	-	-	-	(22 649)
Services financiers diversifiés	-	-	-	-	-	(82 140)
Énergie	-	-	-	-	-	(68 581)
Divertissement	-	-	-	-	-	(40 167)
Produits financiers	-	6 648 771	-	449 113	-	319 557
Papier et produits issus de l'industrie forestière	-	-	-	-	-	(199 441)
Santé	-	-	-	-	-	11 455
Industrie	-	-	-	-	-	(195 449)
Assurances	-	-	-	-	-	(170 648)
Industrie minière	-	-	-	-	-	(82 056)
Industrie pharmaceutique	-	-	-	-	-	(329 638)
Distribution	-	-	-	-	-	222,826
Émissions souveraines	-	-	-	-	40 394 555	-
Technologies	-	-	827 964	-	-	(93 561)
Télécommunications	-	-	-	-	-	(8 613)
Services publics	-	-	-	-	-	(2 136)
	42 501 267	6 648 771	827 964	449 113	40 394 555	(124 275)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Equity Market Neutral Fund (suite)

Au 31 octobre 2015	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Obligations à coupon zéro GBP	Contrats de différence GBP
Aérospatiale	-	-	-	(127 397)
Agriculture	-	-	-	15 947
Banques	45 497 177	-	-	(151 432)
Boissons	-	-	-	40 883
Services commerciaux	-	-	-	(53 952)
Produits cosmétiques/Hygiène	-	-	-	12 763
Distribution/Vente en gros	-	-	-	42 681
Services financiers diversifiés	-	628 727	-	116 036
Sociétés de portefeuille diversifiées	-	-	-	(583)
Électronique	-	-	-	(67 124)
Ingénierie/Construction	-	-	-	(126 228)
Divertissement	-	-	-	102 288
Produits financiers	-	-	-	(205 193)
Alimentation	-	-	-	101 341
Gaz	-	-	-	26 282
Santé	-	-	-	(34 446)
Assurances	-	-	-	313 224
Internet	-	-	-	222 001
Machinerie	-	-	-	(43 162)
Média	-	-	-	137 059
Métal	-	-	-	(129 975)
Industrie minière	-	-	-	(157 665)
Services liés au pétrole et au gaz	-	-	-	114 342
Industrie pharmaceutique	-	-	-	281 613
Immobilier	-	-	-	(112 400)
REIT	-	-	-	38 920
Distribution	-	8 934	-	(270 209)
Semi-conducteurs	-	-	-	91 113
Émissions souveraines	-	-	35 468 700	-
Télécommunications	-	-	-	65 676
Transports	-	-	-	(68 607)
	45 497 177	637 661	35 468 700	173 796

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Equity Market Neutral Fund d'environ 4 534 870 GBP (2015: 4 131 434 GBP).

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Absolute Return Bond Global Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations d'État GBP	Obligations à taux variable GBP	
Banques	-	17 230 651	-	1 976 093	
Produits chimiques	-	95 704	-	-	
Communications	516 763	1 883 358	-	-	
Biens de consommation	784 289	6 983 436	-	-	
Services financiers diversifiés	-	171 854	-	200 000	
Énergie	-	1 494 387	-	-	
Divertissement	-	506 410	-	-	
Produits financiers	798 963	1 193 941	-	-	
Santé	-	248 937	-	-	
Industrie	-	4 852 989	-	-	
Assurances	-	2 884 640	-	-	
Industrie pharmaceutique	-	414 428	-	-	
Distribution	211 336	636 597	-	427 500	
Émissions souveraines	-	-	710 939	-	
Technologies	-	618 901	-	-	
Télécommunications	-	2 160 720	-	-	
Services publics	-	6 091 075	-	-	
	2 311 351	47 468 028	710 939	2 603 593	
Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations d'État GBP	Obligations indexées GBP	Obligations à taux variable GBP
Banques	-	12 292 852	-	-	-
Produits chimiques	-	431 911	-	-	109 472
Communications	-	1 028 313	-	-	-
Biens de consommation	-	3 682 140	-	203 628	-
Produits diversifiés	-	413 812	-	-	-
Services financiers diversifiés	-	833 181	-	-	-
Énergie	-	883 574	-	-	-
Produits financiers	-	1 550 157	-	-	298 500
Santé	-	507 815	-	-	-
Industrie	-	2 476 329	-	-	-
Assurances	-	1 339 784	-	-	-
Industrie minière	-	644 193	-	-	-
Industrie pharmaceutique	-	335 490	-	-	-
Distribution	162 296	623 489	-	-	235 000
Émissions souveraines	-	-	1 401 235	-	-
Technologies	-	504 370	-	-	-
Télécommunications	-	1 725 020	-	-	-
Services publics	-	3 551 608	-	-	-
	162 296	32 824 038	1 401 235	203 628	642 972

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Absolute Return Bond Global Fund d'environ 2 654 696 GBP (2015: 1 761 708 GBP).

Absolute Return Bond Constrained Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs EUR	Obligations d'entreprise EUR	Obligations d'État EUR	Obligations à taux variable EUR
Banques	-	16 991 862	-	565 398
Communications	-	1 385 443	-	-
Biens de consommation	427 847	13 050 617	-	-
Produits diversifiés	-	1 096 789	-	-
Services financiers diversifiés	-	2 397 332	-	-
Énergie	-	827 026	-	-
Produits financiers	264 581	1 662 740	-	704 899
Santé	-	917 050	-	-
Industrie	-	1 473 838	-	-
Assurances	-	2 114 507	-	-
Industrie minière	-	457 376	-	-
Industrie pharmaceutique	-	1 371 701	-	-
Distribution	63 581	-	-	-
Émissions souveraines	-	-	3 901 121	-
Télécommunications	-	2 101 272	-	-
Services publics	-	7 403 167	-	-
	756 009	53 250 720	3 901 121	1 270 297

Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs EUR	Obligations d'entreprise EUR	Obligations d'État EUR	Obligations à taux variable EUR
Banques	-	15 961 591	-	-
Communications	-	2 405 901	-	-
Biens de consommation	642 821	7 621 716	-	-
Services financiers diversifiés	-	944 794	-	-
Énergie	-	1 163 298	-	-
Produits financiers	63 787	906 417	-	415 895
Santé	-	1 332 302	-	-
Industrie	-	3 779 864	-	-
Assurances	-	1 892 987	-	-
Industrie minière	-	455 440	-	-
Industrie pharmaceutique	-	1 642 132	-	-
Distribution	-	1 013 479	-	-
Émissions souveraines	-	-	1 493 403	-
Technologies	-	645 957	-	-
Télécommunications	-	4 056 672	-	-
Services publics	-	5 811 783	-	-
	706 608	49 634 333	1 493 403	415 895

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund (suite)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Absolute Return Bond Constrained Fund d'environ 2 958 907 EUR (2015: 2 612 512 EUR).

Emerging Market Bond Fund

Au 31 octobre 2016	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD
Banques	1 741 680	-
Produits chimiques	1 054 050	-
Services financiers diversifiés	412 393	-
Énergie	15 282 446	-
Industrie minière	3 893 066	-
Émissions souveraines	2 055 505	63 857 707
Services publics	4 081 746	-
	28 520 886	63 857 707

Au 31 octobre 2015	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD
Banques	-	2 952 320	-
Produits chimiques	-	940 500	-
Communications	-	900 287	-
Services financiers diversifiés	-	1 021 500	-
Énergie	-	19 398 883	-
Industrie minière	-	5 100 843	-
Émissions souveraines	1 907 392	897 102	53 829 392
Télécommunications	-	728 000	-
Services publics	-	2 304 960	-
	1 907 392	34 244 395	53 829 392

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Emerging Market Bond Fund d'environ 4 618 930 USD (2015: 4 454 509 USD).

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Global Diversified Income Fund

Au 31 octobre 2016	Titres adossés à des actifs EUR	Obligations d'entreprise EUR	Actions EUR	Actions – grandes cap britanniques EUR	Actions – petites cap britanniques
Banques	-	8 655 881	2 970 003	622 834	-
Produits chimiques	-	364 767	-	-	-
Communications	-	5 702 663	1 060 012	1 897 430	-
Biens de consommation	122 191	6 067 531	3 919 282	2 727 736	1 584 610
Services financiers diversifiés	-	1 524 340	726 405	659 992	2 511 912
Énergie	-	3 331 459	708 757	-	-
Divertissement	-	823 582	-	-	-
Produits financiers	213 979	1 447 433	704 402	945 589	9 279 616
Santé	-	3 055 201	-	-	-
Industrie	-	3 285 899	3 587 600	-	1 526 300
Assurances	-	1 869 101	891 628	4 393 671	1 256 851
Industrie minière	-	254 853	-	-	-
Industrie pharmaceutique	-	1 313 735	2 062 958	536 729	-
Distribution	-	474 726	701 409	-	-
Émissions souveraines	-	-	-	-	-
Technologies	-	1 202 642	1 648 485	-	-
Télécommunications	-	1 464 340	510 094	1 080 595	707 019
Services publics	-	1 366 202	-	-	-
	336 170	42 204 355	19 491 035	12 864 576	16 866 308

	Obligations d'État EUR	Fonds d'investisse- ment – zéro obligation EUR	REIT – grandes cap britanniques EUR	REIT – petites cap britanniques EUR	REIT étrangers EUR
Banques	-	-	-	-	-
Produits chimiques	-	-	-	-	-
Communications	-	-	-	-	-
Biens de consommation	-	-	-	-	-
Services financiers diversifiés	-	-	-	-	-
Énergie	-	-	-	-	-
Divertissement	-	-	-	-	-
Produits financiers	-	589 708	2 423 855	175 090	17 394 452
Santé	-	-	-	-	-
Industrie	-	-	-	-	-
Assurances	-	-	-	-	-
Industrie minière	-	-	-	-	-
Industrie pharmaceutique	-	-	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-
Émissions souveraines	1 122 132	-	-	-	-
Technologies	-	-	-	-	-
Télécommunications	-	-	-	-	-
Services publics	-	-	-	-	-
	1 122 132	589 708	2 423 855	175 090	17 394 452

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Prix de marché (suite)

Global Diversified Income Fund (suite)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Global Diversified Income Fund d'environ 5 673 384 EUR.

Global Sustainable Equity Fund

Au 31 octobre 2016	Actions EUR	Actions – grandes cap britanniques EUR	Actions – petites cap britanniques EUR
Banques	3 155 314	-	-
Communications	5 824 099	1 580 929	-
Biens de consommation	10 855 202	-	1 047 040
Énergie	2 090 345	-	-
Santé	4 982 103	-	-
Industrie	9 974 206	-	-
Assurances	1 271 004	-	-
Industrie minière	1 311 933	-	-
Distribution	2 441 824	-	-
Technologies	3 425 803	-	-
Services publics	407 092	-	-
	45 738 925	1 580 929	1 047 040

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du prix de marché aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment Global Sustainable Equity Fund d'environ 2 003 750 EUR.

Estimation de la juste valeur

En vertu de la norme FRS 102, la Société est tenue de classer les justes valeurs des Compartiments en utilisant une hiérarchie des justes valeurs qui reflète l'importance des chiffres utilisés pour effectuer les mesures.

En mars 2016, des modifications ont été apportées aux paragraphes 34.22 et 34.42 de la norme FRS 102 quant aux exigences de communication en lien avec la hiérarchie des justes valeurs. Une entité appliquera ces modifications pour les périodes comptables débutant à compter du 1^{er} janvier 2017. Ces modifications peuvent toutefois être appliquées avant cette date. La Société a adopté par anticipation les modifications à la norme FRS 102.

La norme FRS 102 impose aux Compartiments de classer les justes valeurs en utilisant une hiérarchie des justes valeurs qui reflète l'importance des chiffres utilisés pour effectuer l'évaluation. La hiérarchie des justes valeurs comprend les niveaux suivants:

- Niveau 1 - Le prix coté (non ajusté) sur un marché actif pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 - Les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables (c.-à-d. élaborées à l'aide de données de marché) pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement.
- Niveau 3 - Les données sont non observables (aucune donnée de marché disponible) concernant l'actif ou le passif.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans laquelle la juste valeur est classée dans son intégralité est déterminé sur la base du niveau le plus faible des données importantes pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée est évaluée par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Si une évaluation à la juste valeur utilise des données observables qui requièrent un ajustement important fondé sur des données non observables, cette mesure est une mesure de Niveau 3. L'estimation de l'importance d'une donnée particulière pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité nécessite un jugement, en considérant les facteurs spécifiques à l'actif ou au passif.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers de chaque Compartiment telles qu'évaluées au 31 octobre 2016 et 31 octobre 2015:

Strategic Global Bond Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	78 241 427	3 225 941
Contrats à terme sur obligations	6 085 216	-	-
Obligations d'entreprise	-	463 783 967	-
Obligations à taux variable	-	52 943 793	-
Contrats à terme normalisés (futures)	659 375	-	-
Obligations d'État	161 606 850	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	16 105 342	-
Swaps de défaut de crédit*	-	5 461 729	-
Total des actifs	168 351 441	616 536 258	3 225 941
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme sur obligations	(1 369 558)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(1 898 724)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(4 320 958)	-
Total des passifs	(1 369 558)	(6 219 682)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Strategic Global Bond Fund (suite)

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	77 650 758	-
Contrats à terme sur obligations	1 307 243	-	-
Obligations d'entreprise	-	574 872 655	-
Obligations à taux variable	-	57 611 101	-
Obligations d'État	357 337 714	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	5 507 161	-
Total des actifs	358 644 957	715 641 675	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(2 556 059)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(3 227 282)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(6 941 868)	-
Total des passifs	(2 556 059)	(10 169 150)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Investment Grade Global Bond Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	2 892 744	-
Contrats à terme sur obligations	299 619	-	-
Obligations d'État	1 962 813	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	2 812 818	-
Obligations d'entreprise	-	158 146 223	-
Total des actifs	2 262 432	163 851 785	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(362 578)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(393 936)	-
Total des passifs	(362 578)	(393 936)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Investment Grade Global Bond Fund (suite)

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	3 382 433	-
Obligations d'entreprise	-	139 901 914	-
Obligations d'État	1 969 688	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	948 500	-
Total des actifs	1 969 688	144 232 847	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(107 754)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(278 511)	-
Total des passifs	(107 754)	(278 511)	-

High Yield Global Bond Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	4 045 744	-
Obligations d'entreprise	-	371 440 198	-
Obligations à taux variable	-	1 363 415	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	4 891 346	-
Swaps de défaut de crédit*	-	2 232 931	-
Total des actifs	-	383 973 634	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(1 031 327)	-
Total des passifs	-	(1 031 327)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

High Yield Global Bond Fund (suite)

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	5 611 520	-
Obligations d'entreprise	-	424 293 652	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	2 493 815	-
Total des actifs	-	432 398 987	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(94 518)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(573 012)	-
Total des passifs	(94 518)	(573 012)	-

Absolute Return Bond Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques GBP	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques GBP	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables GBP
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	100 863 626	-
Contrats à terme sur obligations	1 788 902	-	-
Obligations d'entreprise	-	1 639 457 205	-
Obligations à taux variable	-	114 246 008	-
Obligations d'État	25 475 307	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	4 599 252	-
Swaps de défaut de crédit	-	19 018 427	-
Total des actifs	27 264 209	1 878 184 518	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(816 614)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(14 360 977)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(38 281 666)	-
Total des passifs	(816 614)	(52 642 643)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Absolute Return Bond Fund (suite)

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques GBP	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques GBP	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables GBP
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	80 099 014	-
Contrats à terme sur obligations	1 812 052	-	-
Obligations d'entreprise	-	1 243 471 217	-
Obligations à taux variable	-	79 898 577	-
Obligations d'État	121 478 362	-	-
Obligations indexées au Royaume-Uni	-	18 019 520	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	2 431 366	-
Swaps de défaut de crédit*	-	2 142 156	-
Swaps de taux d'intérêt*	-	341 587	-
Total des actifs	123 290 414	1 426 403 437	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme sur obligations	(2 854 797)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(5 029 569)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(16 172 702)	-
Swaps de taux d'intérêt*	-	(674 358)	-
Total des passifs	(2 854 797)	(21 876 629)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Global Equity Income Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Actions	499 345 318	-	-
Actions – grandes cap britanniques	32 062 599	-	-
Actions – petites cap britanniques	7 529 468	-	-
REIT – petites cap britanniques	1 473 455	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	214 326	-
Total des actifs	540 410 840	214 326	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Global Equity Income Fund (suite)

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	USD	USD	USD
Total des passifs	-	(4 851)	-

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Actions	589 512 900	-	-
Actions – grandes cap britanniques	79 493 056	-	-
Actions – petites cap britanniques	23 416 093	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	21 258	-
Total des actifs	692 422 049	21 258	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(210 666)	-
Total des passifs	-	(210 666)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	Prix cotés pour	Prix des récentes	Techniques
	des	transactions pour	d'évaluation
	instruments	des instruments	utilisant des
	identiques	identiques	données
	GBP	GBP	observables et non
			observables
			GBP
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur			
en résultat détenus à des fins de			
négociation			
Certificats de dépôt	-	17 500 306	-
Actions – grandes cap britanniques	7 173 376	-	-
Actions – petites cap britanniques	906 813	-	-
Contrats à terme normalisés			
(futures)	79 230	-	-
REIT – grandes cap britanniques	379 658	-	-
Obligations à coupon zéro	-	9 996 178	-
Contrats à terme de gré à gré			
(forwards)	-	401 773	-
Contrats de différence	-	3 066 011	-
Total des actifs	8 539 077	30 964 268	-
Passifs financiers à la juste valeur			
en résultat détenus à des fins de			
négociation			
Contrats à terme normalisés			
(futures)	(287 820)	-	-
Contrats à terme de gré à gré			
(forwards)	-	(1 694)	-
Contrats de différence	-	(3 453 779)	-
Total des passifs	(287 820)	(3 455 473)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation	GBP	GBP	GBP
Actions – grandes cap britanniques	695 782	-	-
Certificats de dépôt	-	21 998 740	-
Obligation à coupon zéro	-	13 985 972	-
Contrats de différence	-	2 221 173	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	7	-
Total des actifs	695 782	38 205 892	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme normalisés (futures)	(381 146)	-	-
Contrats de différence	-	(2 048 945)	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(157 632)	-
Total des passifs	(381 146)	(2 206 577)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Equity Market Neutral Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques GBP	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques GBP	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables GBP
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Certificats de dépôt	-	42 501 267	-
Actions – grandes cap britanniques	6 648 771	-	-
Actions – petites cap britanniques	827 964	-	-
Contrats à terme normalisés (futures)	72 500	-	-
REIT – grandes cap britanniques	449 113	-	-
Obligations à coupon zéro	-	40 394 555	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	1 857 888	-
Contrats de différence	-	2 702 052	-
Total des actifs	7 998 348	87 455 762	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme normalisés (futures)	(265 891)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(181 383)	-
Contrats de différence	-	(2 826 327)	-
Total des passifs	(265 891)	(3 007 710)	-

Equity Market Neutral Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques GBP	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques GBP	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables GBP
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Actions – grandes cap britanniques	637 661	-	-
Certificats de dépôt	-	45 497 177	-
Obligations à coupon zéro	-	35 468 700	-
Contrats de différence	-	2 108 317	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	495	-
Total des actifs	637 661	83 074 689	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Equity Market Neutral Fund (suite)

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme normalisés (futures)	(434 976)	-	-
Contrats de différence	-	(1 934 521)	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(656 330)	-
Total des passifs	(434 976)	(2 590 851)	-

Absolute Return Bond Global Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques GBP	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques GBP	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables GBP
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	2 311 351	-
Contrats à terme sur obligations	32 341	-	-
Obligations d'entreprise	-	47 468 028	-
Obligations à taux variable	-	2 603 593	-
Obligations d'État	710 939	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	15 021	-
Swaps de défaut de crédit*	-	265 439	-
Total des actifs	743 280	52 663 432	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(37 790)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(1 283 904)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(209 987)	-
Total des passifs	(37 790)	(1 493 891)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Absolute Return Bond Global Fund	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques GBP	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques GBP	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables GBP
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	162 296	-
Contrats à terme sur obligations	6 287	-	-
Obligations d'entreprise	-	32 824 038	-
Obligations à taux variable	-	642 972	-
Obligations d'État	1 401 235	-	-
Obligations indexées au Royaume-Uni	-	203 628	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	41 510	-
Swaps de taux d'intérêt*	-	31 618	-
Total des actifs	1 407 522	33 906 062	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme sur obligations	(22 171)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(69 897)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(123 103)	-
Swaps de taux d'intérêt*	-	(138 848)	-
Total des passifs	(22 171)	(331 848)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

Absolute Return Bond Constrained Fund	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques EUR	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques EUR	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables EUR
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	756 009	-
Contrats à terme sur obligations	30 193	-	-
Obligations d'entreprise	-	53 250 720	-
Obligations à taux variable	-	1 270 297	-
Obligations d'État	3 901 121	-	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund (suite)

Contrats à terme normalisés (futures)	8 461	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	1 645 700	-
Swaps de défaut de crédit*	-	81 561	-
Total des actifs	3 939 775	57 004 287	-

Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation

Contrats à terme sur obligations	(19 648)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(653 881)	-
Swaps de défaut de crédit*	-	(62 847)	-
Total des passifs	(19 648)	(716 728)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques EUR	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques EUR	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables EUR
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	706 608	-
Contrats à terme sur obligations	13 640	-	-
Obligations d'entreprise	-	49 634 333	-
Obligations à taux variable	-	415 895	-
Obligations d'État	1 493 403	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	474	-
Total des actifs	1 507 043	50 757 310	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme sur obligations	(5 611)	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(871 018)	-
Total des passifs	(5 611)	(871 018)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Emerging Market Bond Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme sur obligations	8 250	-	-
Obligations d'entreprise	-	28 520 886	-
Obligations d'État	63 857 707	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	208	-
Swaps de défaut de crédit*	-	182 058	-
Total des actifs	63 865 957	28 703 152	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(154)	-
Total des passifs	-	(154)	-

*Les swaps ont été évalués à l'aide des taux d'intérêt observables sur le marché, des instruments/indices sous-jacents observables et des spreads de crédit issus du marché.

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques USD	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques USD	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables USD
31 octobre 2015			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	1 907 392	-
Obligations d'entreprise	-	34 244 395	-
Obligations d'État	53 829 392	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	498	-
Total des actifs	53 829 392	36 152 285	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Global Diversified Income Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques EUR	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques EUR	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables EUR
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Titres adossés à des actifs	-	336 170	-
Obligations d'entreprise	-	42 204 355	-
Actions	19 491 035	-	-
Actions – grandes cap britanniques	12 864 576	-	-
Actions – petites cap britanniques	16 866 308	-	-
Obligations d'État	1 122 132	-	-
Fonds d'investissement – zéro obligation	589 708	-	-
REIT étrangers	17 394 452	-	-
REIT – grandes cap britanniques	2 423 855	-	-
REIT – petites cap britanniques	175 090	-	-
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	861 371	-
Total des actifs	70 927 156	43 401 896	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Contrats à terme de gré à gré (forwards)	-	(469 254)	-
Total des passifs	-	(469 254)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Estimation de la juste valeur (suite)

Global Sustainable Equity Fund

	Niveau 1 Prix cotés pour des instruments identiques EUR	Niveau 2 Prix des récentes transactions pour des instruments identiques EUR	Niveau 3 Techniques d'évaluation utilisant des données observables et non observables EUR
31 octobre 2016			
Actifs financiers à la juste valeur en résultat détenus à des fins de négociation			
Actions	45 738 925	-	-
Actions – grandes cap britanniques	1 580 929	-	-
Actions – petites cap britanniques	1 047 040	-	-
Total des actifs	48 366 894	-	-

Risque de change

Le risque de change est le risque de fluctuation de la valeur des investissements des Compartiments en raison des changements des taux de change.

Pour ce qui est des Compartiments dont une partie du portefeuille d'investissements est investie dans des titres étrangers, l'État de la situation financière peut être affecté par les mouvements de taux de change. Le Gestionnaire d'investissement peut chercher à gérer l'exposition aux mouvements de change en utilisant des contrats de change à terme ou en couvrant la valeur de change des investissements qui sont évalués dans d'autres devises. Le revenu perçu dans d'autres devises est converti dans la devise du Compartiment à ou vers la date de réception.

L'exposition au risque de change pour les Compartiments concernés est détaillée dans les tableaux ci-dessous.

Strategic Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	11 688	19 238 307	19 249 995
Dollar canadien	475 713	405 984	881 697
Euro	47 015	379 772 443	379 819 458
Peso mexicain	76 512	-	76 512
Dollar néo-zélandais	538 465	17 100 267	17 638 732
Dollar de Singapour	-	8 066	8 066
Livre sterling	6 048 380	235 471 242	241 519 622
Couronne suédoise	-	17 322	17 322
Franc suisse	294 024	24 666 254	24 960 278
Dollar américain	2 836 777	502 874 384	505 711 161
	10 328 574	1 179 554 269	1 189 882 843
Passifs			
Dollar australien	-	(17 856 499)	(17 856 499)
Euro	-	(21 358 822)	(21 358 822)
Dollar néo-zélandais	-	(16 432 925)	(16 432 925)
Livre sterling	-	(6 356 753)	(6 356 753)
Dollar américain	-	(330 481 800)	(330 481 800)
	-	(392 486 799)	(392 486 799)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Strategic Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	1 309 567	44 610 865	45 920 432
Dollar canadien	103 673	-	103 673
Euro	2 964 071	221 518 953	224 483 024
Peso mexicain	87 128	-	87 128
Dollar néo-zélandais	289	-	289
Livre sterling	1 759 370	146 430 203	148 189 573
Franc suisse	1 030 527	12 546 777	13 577 304
Dollar américain	49 119 146	652 648 193	701 767 339
	56 373 771	1 077 754 991	1 134 128 762
Passifs			
Dollar australien	-	(548 695)	(548 695)
Euro	-	(317 239)	(317 239)
Yen japonais	-	-	-
Dollar de Singapour	-	(37)	(37)
Livre sterling	-	(233 753)	(233 753)
Couronne suédoise	-	-	-
Franc suisse	-	(1 814 526)	(1 814 526)
Dollar américain	-	(5 018 753)	(5 018 753)
	-	(7 933 003)	(7 933 003)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre le dollar américain et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 39 869 802 USD (2015: 56 309 788 USD).

Investment Grade Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	-	772 833	772 833
Euro	5 559	70 341 685	70 347 244
Livre sterling	34 926	77 219 794	77 254 720
Couronne suédoise	-	17 614	17 614
Franc suisse	-	12 015	12 015
Dollar américain	-	108 110 521	108 110 521
	40 485	256 474 462	256 514 947
Passifs			
Dollar australien	-	(683 866)	(683 866)
Euro	-	(2 217 044)	(2 217 044)
Livre sterling	-	(49 154)	(49 154)
Dollar américain	(1 326 485)	(85 020 636)	(86 347 121)
	(1 326 485)	(87 970 700)	(89 297 185)

Notes aux états financiers (suite)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Investment Grade Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	64 129	730 636	794 765
Euro	377 535	38 371 591	38 749 126
Livre sterling	-	17 148 649	17 148 649
Dollar américain	11 446 246	91 933 029	103 379 275
	11 887 910	148 183 905	160 071 815
Passifs			
Dollar australien	-	(8 096)	(8 096)
Euro	-	(2 197 176)	(2 197 176)
Livre sterling	(90 537)	(307 010)	(397 547)
Dollar américain	-	(1 641 850)	(1 641 850)
	(90 537)	(4 154 132)	(4 244 669)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre le dollar américain et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 8 360 888 USD (2015: 7 791 357 USD).

High Yield Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar canadien	123 016	1 586 093	1 709 109
Euro	-	126 578 321	126 578 321
Livre sterling	6 901 921	189 398 634	196 300 555
Couronne suédoise	-	17 987	17 987
Franc suisse	7 664	12 865 677	12 873 341
Dollar américain	52 668 242	287 140 407	339 808 649
	59 700 843	617 587 119	677 287 962
Passifs			
Dollar canadien	-	(1 495 370)	(1 495 370)
Euro	(1 963 846)	(159 136)	(2 122 982)
Livre sterling	-	(705 617)	(705 617)
Dollar américain	-	(233 391 863)	(233 391 863)
	(1 963 846)	(235 751 986)	(237 715 832)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

High Yield Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	189 134	2 040 140	2 229 274
Dollar canadien	1 164 409	1 550 143	2 714 552
Euro	5 096 013	88 099 633	93 195 646
Livre sterling	-	51 825 827	51 825 827
Franc suisse	12 604	13 199 233	13 211 837
Dollar américain	26 064 967	282 845 991	308 910 958
	32 527 127	439 560 967	472 088 094
Passifs			
Dollar australien	-	(24 736)	(24 736)
Dollar canadien	-	(5 199)	(5 199)
Euro	-	(39 966)	(39 966)
Livre sterling	(189 654)	-	(189 654)
Dollar américain	-	(4 079 474)	(4 079 474)
	(189 654)	(4 149 375)	(4 339 029)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre le dollar américain et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 21 978 607 USD (2015: 23 387 453 USD).

Absolute Return Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Dollar australien	379 545	25 500 158	25 879 703
Dollar canadien	273 935	939 974	1 213 909
Euro	7 187 485	359 514 449	366 701 934
Yen japonais	782 101	-	782 101
Dollar néo-zélandais	55 660	-	55 660
Livre sterling	131 673 267	1 720 115 277	1 851 788 544
Couronne suédoise	34 939	110 496 563	110 531 502
Franc suisse	27 369	13 329 089	13 356 458
Dollar américain	2 071 151	93 727 455	95 798 606
	142 485 452	2 323 622 965	2 466 108 417
Passifs			
Dollar australien	-	(22 532 553)	(22 532 553)
Euro	-	(2 875 746)	(2 875 746)
Livre sterling	-	(305 863 544)	(305 863 544)
Couronne suédoise	-	(8 415)	(8 415)
Franc suisse	-	(7 179 226)	(7 179 226)
Dollar américain	-	(86 620 927)	(86 620 927)
	-	(425 080 411)	(425 080 411)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Absolute Return Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Dollar australien	2 580 649	-	2 580 649
Dollar canadien	46 045	-	46 045
Euro	814 126	80 465 023	81 279 149
Dollar néo-zélandais	175 354	33 232 631	33 407 985
Livre sterling	117 245 560	1 445 018 981	1 562 264 541
Couronne suédoise	-	1 252 572	1 252 572
Franc suisse	484 561	6 932 755	7 417 316
Dollar américain	15 536 644	66 030 112	81 566 756
	136 882 939	1 632 932 074	1 769 815 013
Passifs			
Euro	-	(1 405 032)	(1 405 032)
Livre sterling	-	(14 461 954)	(14 461 954)
Couronne suédoise	(1 223 244)	(1 052 554)	(2 275 798)
Franc suisse	-	(34 050)	(34 050)
Dollar américain	-	(7 296 407)	(7 296 407)
	(1 223 244)	(24 249 997)	(25 473 241)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre la livre sterling et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 102 051 400 GBP (2015: 87 217 089 GBP).

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Global Equity Income Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	156	30 273 309	30 273 465
Dollar canadien	124	6 497 531	6 497 655
Euro	-	155 441 426	155 441 426
Dollar de Hong-Kong	62	30 607 568	30 607 630
Yen japonais	7	46 932 398	46 932 405
Dollar de Singapour	72	7 058 446	7 058 518
Livre sterling	1 490	42 454 000	42 455 490
Couronne suédoise	11	16 902 815	16 902 826
Franc suisse	100	10 706 422	10 706 522
Dollar de Taïwan	1 054 254	9 397 690	10 451 944
Dollar américain	692 940	259 796 650	260 489 590
	1 749 216	616 068 255	617 817 471
Passifs			
Dollar australien	-	(3 753 331)	(3 753 331)
Dollar canadien	-	(782 114)	(782 114)
Euro	(647 156)	-	(647 156)
Dollar de Hong-Kong	-	(3 617 453)	(3 617 453)
Yen japonais	-	(5 642 934)	(5 642 934)
Dollar de Singapour	-	(4 860 251)	(4 860 251)
Livre sterling	-	(5 124 774)	(5 124 774)
Couronne suédoise	-	(2 059 240)	(2 059 240)
Franc suisse	-	(1 284 571)	(1 284 571)
Dollar américain	-	(48 231 418)	(48 231 418)
	(647 156)	(75 356 086)	(76 003 242)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Dollar australien	93	34 708 073	34 708 166
Dollar canadien	17 236	9 941 593	9 958 829
Euro	-	126 391 760	126 391 760
Dollar de Hong-Kong	-	23 245 232	23 245 232
Yen japonais	-	41 120 109	41 120 109
Dollar de Singapour	-	9 942 288	9 942 288
Livre sterling	106 900	102 909 149	103 016 049
Couronne suédoise	-	19 409 346	19 409 346
Franc suisse	-	22 518 889	22 518 889
Dollar de Taïwan	363 838	8 792 835	9 156 673
Dollar américain	4 164 576	294 961 904	299 126 480
	4 652 643	693 941 178	698 593 821
Passifs			
Dollar canadien	-	(3 444)	(3 444)
Euro	(1 059 871)	(114 616)	(1 174 487)
Dollar de Hong-Kong	-	(9 911)	(9 911)
Yen japonais	-	(3 678 869)	(3 678 869)
Livre sterling	-	(65 109)	(65 109)
Franc suisse	-	(1 740)	(1 740)
Dollar américain	-	(1 373 275)	(1 373 275)
	(1 059 871)	(5 246 964)	(6 306 835)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre le dollar américain et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 27 090 711 USD (2015: 34 614 349 USD).

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Euro	1 860	41 880 191	41 882 051
Livre sterling	69 759 780	36 068 042	105 827 822
Couronne suédoise	-	25 340	25 340
Franc suisse	-	442 080	442 080
Dollar américain	655 581	9 177 015	9 832 596
	70 417 221	87 592 668	158 009 889

Passifs

Euro	-	(1)	(1)
Livre sterling	-	(52 860 288)	(52 860 288)
Dollar américain	-	(40 739)	(40 739)
	-	(52 901 028)	(52 901 028)

Equity Market Neutral Plus Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Euro	1 860	41 880 191	41 882 051
Livre sterling	79 950 049	36 068 042	116 018 091
Couronne suédoise	-	25 340	25 340
Franc suisse	-	442 080	442 080
Dollar américain	655 581	9 177 015	9 832 596
	80 607 490	87 592 668	168 200 158

Passifs

Euro	-	(1)	(1)
Livre sterling	-	(63 050 557)	(63 050 557)
Dollar américain	-	(40 739)	(40 739)
Euro	-	(63 091 297)	(63 091 297)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Euro	-	1 835 551	1 835 551
Livre sterling	52 500 160	36 740 810	89 240 970
Dollar américain	372 406	28 944	401 350
	52 872 566	38 605 305	91 477 871
Passifs			
Euro	(1 815 288)	(155 716)	(1 971 004)
Livre sterling	-	(4 256 944)	(4 256 944)
Franc suisse	-	(221)	(221)
Dollar américain	-	(1 689)	(1 689)
	(1 815 288)	(4 414 570)	(6 229 858)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre la livre sterling et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 5 255 443 GBP (2015: 4 262 404 GBP).

Equity Market Neutral Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Euro	42 327	205 892 741	205 935 068
Livre sterling	179 489 580	91 004 143	270 493 723
Couronne suédoise	-	13 060	13 060
Franc suisse	-	105 044	105 044
Dollar américain	1 771 411	25 906 764	27 678 175
	181 303 318	322 921 752	504 225 070
Passifs			
Euro	-	(17 502 837)	(17 502 837)
Livre sterling	-	(231 241 670)	(231 241 670)
Dollar américain	-	(22 608 084)	(22 608 084)
	-	(271 352 591)	(271 352 591)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Equity Market Neutral Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Euro	-	110 867	110 867
Livre sterling	114 765 125	81 494 707	196 259 832
Dollar américain	346 960	5 879	352 839
	115 112 085	81 611 453	196 723 538
Passifs			
Euro	(84 312)	(584 500)	(668 812)
Livre sterling	-	(6 626 082)	(6 626 082)
Franc suisse	-	(110)	(110)
Dollar américain	-	(79 537)	(79 537)
	(84 312)	(7 290 229)	(7 374 541)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre la livre sterling et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 11 643 624 GBP (2015: 9 467 450 GBP).

Absolute Return Bond Global Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Dollar australien	56 824	711 632	768 456
Dollar canadien	-	25 470	25 470
Euro	27 984	1 425 474	1 453 458
Yen japonais	7 821	-	7 821
Dollar néo-zélandais	24 729	-	24 729
Livre sterling	2 821 962	46 872 137	49 694 099
Couronne suédoise	-	5 220 708	5 220 708
Franc suisse	2 763	521 192	523 955
Dollar américain	654 168	14 470 204	15 124 372
	3 596 251	69 246 817	72 843 068
Passifs			
Dollar australien	-	(713 835)	(713 835)
Euro	-	(876 942)	(876 942)
Livre sterling	-	(428 376)	(428 376)
Dollar américain	-	(14 160 339)	(14 160 339)
	-	(16 179 492)	(16 179 492)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Absolute Return Bond Global Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires GBP	Expositions non monétaires GBP	Total GBP
Actifs			
Euro	65 148	593 735	658 883
Dollar néo-zélandais	156	775 034	775 190
Livre sterling	4 913 243	22 499 833	27 413 076
Dollar américain	476 981	12 235 388	12 712 369
	5 455 528	36 103 990	41 559 518
Passifs			
Dollar australien	(1 676)	-	(1 676)
Euro	-	(10 814)	(10 814)
Livre sterling	-	(335 487)	(335 487)
Franc suisse	(2)	(18 079)	(18 081)
Dollar américain	-	(468 420)	(468 420)
	(1 678)	(832 800)	(834 478)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre la livre sterling et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 2 833 179 GBP (2015: 2 036 252 GBP).

Absolute Return Bond Constrained Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires EUR	Expositions non monétaires EUR	Total EUR
Actifs			
Dollar australien	25 610	494 361	519 971
Dollar canadien	-	16 177	16 177
Euro	3 987 262	61 918 642	65 905 904
Livre sterling	645 286	22 374 212	23 019 498
Couronne suédoise	-	30 003	30 003
Franc suisse	-	572 381	572 381
Dollar américain	385 402	25 058 868	25 444 270
	5 043 560	110 464 644	115 508 204
Passifs			
Dollar australien	-	(506 182)	(506 182)
Euro	-	(1 080 028)	(1 080 028)
Livre sterling	-	(23 632 045)	(23 632 045)
Dollar américain	-	(25 484 415)	(25 484 415)
	-	(50 702 670)	(50 702 670)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires EUR	Expositions non monétaires EUR	Total EUR
Actifs			
Dollar australien	9 650	-	9 650
Euro	1 038 158	2 451 033	3 489 191
Dollar néo-zélandais	7 460	758 962	766 422
Livre sterling	1 109 389	22 993 549	24 102 938
Dollar américain	3 040 347	27 049 423	30 089 770
	5 205 004	53 252 967	58 457 971
Passifs			
Euro	-	(20 517)	(20 517)
Dollar néo-zélandais	-	(21 196)	(21 196)
Livre sterling	-	(1 393 550)	(1 393 550)
Franc suisse	-	(38)	(38)
Dollar américain	-	(452 013)	(452 013)
	-	(1 887 314)	(1 887 314)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre l'euro et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 3 240 277 EUR (2015: 2 828 533 EUR).

Emerging Market Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Euro	120	58 132	58 252
Livre sterling	-	31 810	31 810
Dollar américain	4 396 315	95 438 296	99 834 611
	4 396 435	95 528 238	99 924 673
Passifs			
Livre sterling	(1 207)	-	(1 207)
Dollar américain	-	(1 396 567)	(1 396 567)
	(1 207)	(1 396 567)	(1 397 774)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Emerging Market Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Expositions monétaires USD	Expositions non monétaires USD	Total USD
Actifs			
Euro	-	54 819	54 819
Livre sterling	-	37 057	37 057
Dollar américain	125 531	92 037 230	92 162 761
	125 531	92 129 106	92 254 637
Passifs			
Euro	(54 537)	-	(54 537)
Livre sterling	(36 841)	-	(36 841)
Dollar américain	-	(2 074 429)	(2 074 429)
	(91 378)	(2 074 429)	(2 165 807)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5 % du taux de change entre le dollar américain et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 4 926 345 USD (2015: 4 504 442 USD).

Global Diversified Income Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires EUR	Expositions non monétaires EUR	Total EUR
Actifs			
Dollar australien	98	2 394 927	2 395 025
Dollar canadien	69	608 916	608 985
Euro	-	61 002 800	61 002 800
Dollar de Hong-Kong	62	1 145 000	1 145 062
Roupie indienne	-	1 387 781	1 387 781
Roupie indonésienne	-	821 023	821 023
Yen japonais	11	2 674 961	2 674 972
Peso mexicain	10	-	10
Dollar de Singapour	117	5 309 447	5 309 564
Rand sud-africain	13	1 797 389	1 797 402
Livre sterling	1 863 810	47 433 746	49 297 556
Couronne suédoise	-	523 975	523 975
Franc suisse	-	707 167	707 167
Dollar de Taïwan	193 354	1 656 030	1 849 384
Dollar américain	298 701	44 776 320	45 075 021
Réal brésilien	1 088	1 405 630	1 406 718
	2 357 333	173 645 112	176 002 445

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de change (suite)

Global Diversified Income Fund (suite)

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires EUR	Expositions non monétaires EUR	Total EUR
Passifs			
Dollar australien	-	(1 873 489)	(1 873 489)
Dollar canadien	-	(686 801)	(686 801)
Euro	(1 049 837)	(895 548)	(1 945 385)
Dollar de Hong-Kong	-	(1 116 495)	(1 116 495)
Roupie indonésienne	(1 662)	-	(1 662)
Yen japonais	-	(2 562 665)	(2 562 665)
Dollar de Singapour	-	(5 898 162)	(5 898 162)
Couronne suédoise	-	(451 568)	(451 568)
Franc suisse	-	(128 286)	(128 286)
Dollar de Taïwan	-	(2 210 347)	(2 210 347)
Dollar américain	-	(43 639 249)	(43 639 249)
	(1 051 499)	(59 462 610)	(60 514 109)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5 % du taux de change entre l'euro et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 5 774 417 EUR.

Global Sustainable Equity Fund

Au 31 octobre 2016

	Expositions monétaires EUR	Expositions non monétaires EUR	Total EUR
Actifs			
Dollar australien	70	1 503 052	1 503 122
Dollar canadien	130	306 917	307 047
Euro	779 569	5 678 842	6 458 411
Dollar de Hong-Kong	18	2 443 284	2 443 302
Yen japonais	1	5 428 641	5 428 642
Couronne norvégienne	15	976 650	976 665
Livre sterling	30 809	2 628 865	2 659 674
Couronne suédoise	10	-	10
Franc suisse	92	-	92
Dollar de Taïwan	504 905	-	504 905
Dollar américain	477 247	30 556 432	31 033 679
	1 792 866	49 522 683	51 315 549
Passifs			
Euro	-	(58 194)	(58 194)
Dollar américain	-	(136 420)	(136 420)
	-	(194 614)	(194 614)

Au 31 octobre 2016, une hausse ou une baisse de 5% du taux de change entre l'euro et d'autres devises aurait entraîné, toutes autres variables constantes par ailleurs, une augmentation ou une diminution respective de la Valeur nette d'inventaire d'environ 2 556 047 EUR.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque de fluctuation de la valeur des investissements des Compartiments en raison des variations des taux d'intérêt.

Tous les Compartiments, sauf le Global Equity Income Fund et le Global Sustainable Equity Fund, investissent dans des titres à revenu fixe. Le revenu de ces Compartiments peut être affecté par les fluctuations des taux d'intérêt qui s'appliquent à ces titres en particulier ou si les Administrateurs sont dans l'incapacité de garantir des rendements similaires à la date d'échéance des contrats ou à la vente des titres. La valeur des titres à revenu fixe peut être touchée par ces mouvements à l'avenir. Les intérêts qui peuvent être perçus sur les dépôts bancaires et exigibles sur les découverts bancaires seront affectés par les fluctuations des taux d'intérêt, tout comme les Obligations à taux variable. Tous les autres actifs et passifs des Compartiments ne sont pas porteurs d'intérêt.

Strategic Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	3 539 576	15 608 705	60 078	-	19 208 359
Dollar canadien	-	-	404 956	-	404 956
Euro	54 798 252	78 776 320	643 919	4 853 707	139 072 198
Dollar néo-zélandais	-	17 074 161	-	268 875	17 343 036
Dollar de Singapour	-	-	-	3	3
Livre sterling	32 616 094	92 482 281	4 976 263	10 790 560	140 865 198
Franc suisse	-	-	-	192 197	192 197
Dollar américain	132 614 470	332 292 119	-	6 121 104	471 027 693
	223 568 392	536 233 586	6 085 216	22 226 446	788 113 640

	Passifs financiers à taux variable USD	Passifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	-	-	(388 815)	(388 815)
Euro	-	-	(528 933)	(1 530 283)	(2 059 216)
Dollar néo-zélandais	-	-	-	(32 664)	(32 664)
Livre sterling	-	-	-	(1 142 052)	(1 142 052)
Couronne suédoise	-	-	-	(101)	(101)
Franc suisse	-	-	-	(95 250)	(95 250)
Dollar américain	-	-	(840 625)	(3 030 517)	(3 871 142)
	-	-	(1 369 558)	(6 219 682)	(7 589 240)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Strategic Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2016

L'exposition au risque de taux d'intérêt pour les Compartiments concernés est détaillée ci-dessous:

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	3,58	20,95
Euro	3,60	7,42
Dollar néo-zélandais	2,75	20,47
Livre sterling	4,93	10,86
Dollar américain	3,26	10,18

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	3 539 458	41 071 407	-	-	44 610 865
Euro	55 947 996	167 263 380	632 135	3 508 569	227 352 080
Livre sterling	39 176 500	104 397 758	399 113	1 813 863	145 787 234
Franc suisse	-	12 546 777	-	184 729	12 731 506
Dollar américain	134 368 336	509 160 616	275 995	-	643 804 947
	233 032 290	834 439 938	1 307 243	5 507 161	1 074 286 632

	Passifs financiers à taux variable USD	Passifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	-	-	(548 695)	(548 695)
Euro	-	-	(1 865 042)	(6 607 705)	(8 472 747)
Dollar de Singapour	-	-	-	(37)	(37)
Livre sterling	-	-	-	(121 199)	(121 199)
Franc suisse	-	-	-	(1 252 157)	(1 252 157)
Dollar américain	-	-	(691 017)	(1 639 357)	(2 330 374)
	-	-	(2 556 059)	(10 169 150)	(12 725 209)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Strategic Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	4,70	9,14
Euro	2,68	8,87
Livre sterling	5,44	13,26
Franc suisse	5,04	5,09
Dollar américain	3,10	11,86

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Investment Grade Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	772 258	-	-	772 258
Euro	11 816 044	33 187 681	299 619	1 630 352	46 933 696
Livre sterling	4 260 791	8 613 767	-	1 182 413	14 056 971
Franç suisse	-	-	-	53	53
Dollar américain	11 174 525	93 176 714	-	-	104 351 239
	27 251 360	135 750 420	299 619	2 812 818	166 114 217

	Passifs financiers à taux variable USD	Passifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	-	-	(12 754)	(12 754)
Euro	-	-	-	(932)	(932)
Livre sterling	-	-	-	(380 147)	(380 147)
Couronne suédoise	-	-	-	(103)	(103)
Dollar américain	-	-	(362 578)	-	(362 578)
	-	-	(362 578)	(393 936)	(756 514)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	4,50	0,85
EUR	1,93	7,58
Livre sterling	6,55	7,20
Dollar américain	3,83	12,34

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Investment Grade Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	730 636	-	-	730 636
Euro	10 239 109	27 914 825	-	582 910	38 736 844
Livre sterling	7 276 713	9 004 768	-	365 590	16 647 071
Dollar américain	7 271 461	82 816 523	-	-	90 087 984
	24 787 283	120 466 752	-	948 500	146 202 535

	Passifs financiers à taux variable USD	Passifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	-	-	(8 096)	(8 096)
Euro	-	-	(104 941)	(270 170)	(375 111)
Livre sterling	-	-	-	(245)	(245)
Dollar américain	-	-	(2 813)	-	(2 813)
	-	-	(107 754)	(278 511)	(386 265)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	4,50	1,85
Euro	2,66	6,94
Livre sterling	6,47	8,85
Dollar américain	3,92	10,92

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

High Yield Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Total USD
Devises				
Dollar canadien	-	1 579 552	24 450	1 604 002
Euro	15 266 305	49 247 645	4 351 555	68 865 505
Livre sterling	1 363 415	29 669 213	2 646 344	33 678 972
Franc suisse	-	4 217 142	101 928	4 319 070
Dollar américain	40 856 279	234 649 806	-	275 506 085
	57 485 999	319 363 358	7 124 277	383 973 634

	Passifs financiers à taux variable USD	Passifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Total USD
Devises				
Dollar australien	-	-	(46 092)	(46 092)
Euro	-	-	(19 635)	(19 635)
Livre sterling	-	-	(957 361)	(957 361)
Couronne suédoise	-	-	(105)	(105)
Franc suisse	-	-	(8 134)	(8 134)
	-	-	(1 031 327)	(1 031 327)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nb de d'années
Devises		
Dollar canadien	6,63	6,21
Euro	5,65	6,60
Livre sterling	6,10	5,47
Franc suisse	5,75	5,71
Dollar américain	5,81	7,11

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

High Yield Global Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	2 040 140	-	-	2 040 140
Dollar canadien	-	1 550 143	-	-	1 550 143
Euro	3 548 428	83 450 749	-	1 358 450	88 357 627
Livre sterling	-	50 348 374	-	976 491	51 324 865
Franc suisse	-	13 128 378	-	158 874	13 287 252
Dollar américain	24 128 987	251 709 973	-	-	275 838 960
	27 677 415	402 227 757	-	2 493 815	432 398 987

	Passifs financiers à taux variable USD	Passifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises					
Dollar australien	-	-	-	(24 736)	(24 736)
Dollar canadien	-	-	-	(5 199)	(5 199)
Euro	-	-	-	(417 534)	(417 534)
Livre sterling	-	-	-	(37 523)	(37 523)
Franc suisse	-	-	-	(88 020)	(88 020)
Dollar américain	-	-	(94 518)	-	(94 518)
	-	-	(94 518)	(573 012)	(667 530)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	8,25	4,54
Dollar canadien	6,63	7,21
Franc suisse	5,18	5,43
Euro	5,40	6,76
Livre sterling	6,04	5,97
Dollar américain	5,81	6,83

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable GBP	Actifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Dollar australien	-	25 475 307	153 007	-	25 628 314
Dollar canadien	-	-	937 595	-	937 595
Euro	72 975 117	17 866 943	-	20 323 615	111 165 675
Livre sterling	565 361 965	1 091 693 187	698 300	-	1 657 753 452
Franc suisse	13 258 778	-	-	41 298	13 300 076
Dollar américain	54 772 068	38 638 781	-	3 252 766	96 663 615
	706 367 928	1 173 674 218	1 788 902	23 617 679	1 905 448 727

	Passifs financiers à taux variable GBP	Passifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Dollar australien	-	-	(273 894)	(276 284)	(550 178)
Euro	-	-	(13 200)	(39 434 488)	(39 447 688)
Couronne suédoise	-	-	-	(110 747)	(110 747)
Franc suisse	-	-	-	(742 496)	(742 496)
Dollar américain	-	-	(529 520)	(12 078 628)	(12 608 148)
	-	-	(816 614)	(52 642 643)	(53 459 257)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	3,00	30,41
Euro	3,80	4,32
Livre sterling	5,68	1,63
Dollar américain	5,96	5,28

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable GBP	Actifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Euro	30 867 270	65 845 379	-	4 224 608	100 937 257
Dollar néo-zélandais	-	33 228 461	-	56 747	33 285 208
Livre sterling	488 040 503	852 925 245	647 079	-	1 341 612 827
Couronne suédoise	-	-	-	213	213
Franc suisse	6 932 755	-	-	77 395	7 010 150
Dollar américain	34 299 316	30 827 761	1 506 559	214 560	66 848 196
	560 139 844	982 826 846	2 153 638	4 573 523	1 549 693 851

	Passifs financiers à taux variable GBP	Passifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Euro	-	-	(2 337 285)	(19 676 547)	(22 013 832)
Dollar néo-zélandais	-	-	-	(52 575)	(52 575)
Livre sterling	-	-	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	-	(1 052 767)	(1 052 767)
Franc suisse	-	-	-	(101 838)	(101 838)
Dollar américain	-	-	(1 191 869)	(318 545)	(1 510 414)
	-	-	(3 529 154)	(21 202 272)	(24 731 426)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Euro	0,72	9,14
Dollar néo-zélandais	2,00	9,90
Livre sterling	5,82	2,11
Dollar américain	6,23	3,56

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Equity Income Fund*

Au 31 octobre 2016

	Actions USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises			
Dollar australien	29 248 499	17 098	29 265 597
Dollar canadien	6 248 575	3 073	6 251 648
Euro	95 274 335	127 850	95 402 185
Dollar de Hong-Kong	29 499 310	16 089	29 515 399
Yen japonais	45 143 050	18 733	45 161 783
Dollar de Singapour	6 814 269	9 659	6 823 928
Livre sterling	41 065 522	21 824	41 087 346
Couronne suédoise	16 337 257	-	16 337 257
Franc suisse	10 343 024	-	10 343 024
Dollar de Taïwan	9 392 165	-	9 392 165
Dollar américain	251 044 834	-	251 044 834
	540 410 840	214 326	540 625 166

	Actions USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises			
Couronne suédoise	-	(3 737)	(3 737)
Franc suisse	-	(1 114)	(1 114)
	-	(4 851)	(4 851)

* Le Compartiment Global Equity Income Fund ne détenait aucun actif ni aucun passif à taux fixe au 31 octobre 2016; par conséquent, aucune information sur le taux d'intérêt moyen pondéré ou le nombre moyen d'années jusqu'à l'échéance n'est incluse pour ce Compartiment.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Equity Income Fund* (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actions USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises			
Dollar australien	34 706 121	1 953	34 708 074
Dollar canadien	9 915 273	-	9 915 273
Euro	125 607 202	-	125 607 202
Dollar de Hong-Kong	23 146 020	-	23 146 020
Yen japonais	40 850 507	-	40 850 507
Dollar de Singapour	9 938 101	4 188	9 942 289
Livre sterling	102 909 149	1 697	102 910 846
Couronne suédoise	19 395 926	13 420	19 409 346
Franc suisse	22 518 889	-	22 518 889
Dollar de Taïwan	8 792 835	-	8 792 835
Dollar américain	294 642 026	-	294 642 026
	692 422 049	21 258	692 443 307

	Actions USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises			
Dollar canadien	-	(3 444)	(3 444)
Euro	-	(114 616)	(114 616)
Dollar de Hong-Kong	-	(9 911)	(9 911)
Yen japonais	-	(18 662)	(18 662)
Livre sterling	-	(62 293)	(62 293)
Franc suisse	-	(1 740)	(1 740)
	-	(210 666)	(210 666)

* Le Compartiment Global Equity Income Fund ne détenait aucun actif ni aucun passif à taux fixe au 31 octobre 2015; par conséquent, aucune information sur le taux d'intérêt moyen pondéré ou le nombre moyen d'années jusqu'à l'échéance n'est incluse pour ce Compartiment.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux fixe GBP	Actions GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	353 397	353 397
Livre sterling	27 496 484	8 459 847	3 048 935	39 005 266
Couronne suédoise	-	-	2	2
Franc suisse	-	-	4 103	4 103
Dollar américain	-	-	140 577	140 577
	27 496 484	8 459 847	3 547 014	39 503 345

	Passifs financiers à taux fixe GBP	Actions GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	(1 420)	(1 420)
Livre sterling	-	-	(3 666 511)	(3 666 511)
Couronne suédoise	-	-	(26)	(26)
Franc suisse	-	-	(19)	(19)
Dollar américain	-	-	(75 317)	(75 317)
	-	-	(3 743 293)	(3 743 293)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Livre sterling	0,41	0,14

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable GBP	Actions GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	7	7
Livre sterling	695 782	35 984 712	2 221 173	38 901 667
	695 782	35 984 712	2 221 180	38 901 674

	Passifs financiers à taux variable GBP	Actions GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	(155 723)	(155 723)
Livre sterling	-	-	(2 430 090)	(2 430 090)
Franc suisse	-	-	(221)	(221)
Dollar américain	-	-	(1 689)	(1 689)
	-	-	(2 587 723)	(2 587 723)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Livre sterling	0,35	0,16

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Equity Market Neutral Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux fixe GBP	Actions GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	1 731 467	1 731 467
Livre sterling	82 895 822	7 925 848	2 687 049	93 508 719
Franc suisse	-	-	971	971
Dollar américain	-	-	212 953	212 953
	82 895 822	7 925 848	4 632 440	95 454 110

	Passifs financiers à taux fixe GBP	Actions GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	(111 151)	(111 151)
Livre sterling	-	-	(3 026 258)	(3 026 258)
Couronne suédoise	-	-	(13)	(13)
Dollar américain	-	-	(136 179)	(136 179)
	-	-	(3 273 601)	(3 273 601)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Livre sterling	0,47	0,12

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Equity Market Neutral Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable GBP	Actifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	495	495
Livre sterling	637 661	80 965 877	2 108 317	83 711 855
	637 661	80 965 877	2 108 812	83 712 350

	Passifs financiers à taux variable GBP	Passifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises				
Euro	-	-	(576 684)	(576 684)
Livre sterling	-	-	(2 369 496)	(2 369 496)
Franc suisse	-	-	(110)	(110)
Dollar américain	-	-	(79 537)	(79 537)
	-	-	(3 025 827)	(3 025 827)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Livre sterling	0,33	0,16

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Global Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable GBP	Actifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Dollar australien	-	710 939	4 146	-	715 085
Dollar canadien	-	-	25 406	-	25 406
Euro	976 249	440 453	2 789	226 495	1 645 986
Livre sterling	13 665 619	22 483 851	-	-	36 149 470
Franc suisse	422 523	-	-	4 849	427 372
Dollar américain	4 089 698	10 304 579	-	49 116	14 443 393
	19 154 089	33 939 822	32 341	280 460	53 406 712

	Passifs financiers à taux variable GBP	Passifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Dollar australien	-	-	(6 730)	(8 347)	(15 077)
Euro	-	-	(328)	(239 245)	(239 573)
Couronne suédoise	-	-	-	(5 155)	(5 155)
Franc suisse	-	-	-	(27 173)	(27 173)
Dollar américain	-	-	(30 732)	(1 213 971)	(1 244 703)
	-	-	(37 790)	(1 493 891)	(1 531 681)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	3,00	30,41
Euro	3,08	25,19
Livre sterling	5,79	1,39
Dollar américain	4,36	1,92

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Global Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable GBP	Actifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Euro	109 472	629 536	-	37 872	776 880
Dollar néo-zélandais	-	771 699	-	3 637	775 336
Livre sterling	5 411 249	16 001 235	20 231	-	21 432 715
Franc suisse	-	-	17 675	-	17 675
Dollar américain	1 542 497	10 768 481	-	-	12 310 978
	7 063 218	28 170 951	37 906	41 509	35 313 584

	Passifs financiers à taux variable GBP	Passifs financiers à taux fixe GBP	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt GBP	Produits dérivés GBP	Total GBP
Devises					
Euro	-	-	(22 171)	(171 790)	(193 961)
Dollar néo-zélandais	-	-	-	(302)	(302)
Livre sterling	-	-	(27 713)	-	(27 713)
Franc suisse	-	-	(35 546)	(208)	(35 754)
Dollar américain	-	-	(75 590)	(20 699)	(96 289)
	-	-	(161 020)	(192 999)	(354 019)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbne d'années
Devises		
Euro	0,25	9,71
Dollar néo-zélandais	2,00	9,90
Livre sterling	5,60	1,19
Dollar américain	4,07	2,32

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable EUR	Actifs financiers à taux fixe EUR	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt EUR	Produits dérivés EUR	Total EUR
Devises					
Dollar australien	-	493 879	2 853	-	496 732
Dollar canadien	-	-	16 136	-	16 136
Euro	704 899	10 598 173	-	81 561	11 384 633
Livre sterling	5 294 996	17 035 341	11 204	1 639 251	23 980 792
Franc suisse	-	-	-	481	481
Dollar américain	-	25 050 859	-	14 429	25 065 288
	5 999 895	53 178 252	30 193	1 735 722	60 944 062

	Passifs financiers à taux variable EUR	Passifs financiers à taux fixe EUR	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt EUR	Produits dérivés EUR	Total EUR
Devises					
Dollar australien	-	-	(3 914)	(6 549)	(10 463)
Euro	-	-	(189)	(62 847)	(63 036)
Livre sterling	-	-	-	(48 301)	(48 301)
Couronne suédoise	-	-	-	(284)	(284)
Dollar américain	-	-	(15 545)	(598 747)	(614 292)
	-	-	(19 648)	(716 728)	(736 376)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Dollar australien	3,00	30,41
Euro	4,26	1,17
Livre sterling	5,67	0,80
Dollar américain	2,80	1,27

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable EUR	Actifs financiers à taux fixe EUR	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt EUR	Produits dérivés EUR	Total EUR
Devises					
Euro	-	1 456 335	-	-	1 456 335
Dollar néo-zélandais	-	758 962	-	-	758 962
Livre sterling	3 802 762	19 196 221	-	335	22 999 318
Dollar américain	-	27 035 959	13 640	139	27 049 738
	3 802 762	48 447 477	13 640	474	52 264 353

	Passifs financiers à taux variable EUR	Passifs financiers à taux fixe EUR	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt EUR	Produits dérivés EUR	Total EUR
Devises					
Dollar néo-zélandais	-	-	-	(21 196)	(21 196)
Livre sterling	-	-	(5 434)	(397 630)	(403 064)
Franc suisse	-	-	-	(38)	(38)
Dollar américain	-	-	(177)	(452 154)	(452 331)
	-	-	(5 611)	(871 018)	(876 629)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Euro	5,01	1,00
Dollar néo-zélandais	2,00	9,90
Livre sterling	5,86	1,74
Dollar américain	3,09	0,80

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Emerging Market Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises				
Euro	-	-	208	208
Dollar américain	92 378 593	8 250	182 058	92 568 901
	92 378 593	8 250	182 266	92 569 109

	Passifs financiers à taux variable USD	Produits dérivés exposés au risque de taux d'intérêt USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises				
Livre sterling	-	-	(154)	(154)
	-	-	(154)	(154)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nb de d'années
Devises		
Dollar américain	4,87	12,52

Emerging Market Bond Fund

Au 31 octobre 2015

	Actifs financiers à taux variable USD	Actifs financiers à taux fixe USD	Produits dérivés USD	Total USD
Devises				
Euro	-	-	282	282
Livre sterling	-	-	216	216
Dollar américain	-	89 981 179	-	89 981 179
	-	89 981 179	498	89 981 677

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nb de d'années
Devises		
Dollar américain	5,12	12,94

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Diversified Income Fund

Au 31 octobre 2016

	Actifs financiers à taux variable EUR	Actifs financiers à taux fixe EUR	Actions EUR	Produits dérivés EUR	Fonds d'investis- sement EUR	Total EUR
Devises						
Dollar australien	-	-	2 370 816	17 556	-	2 388 372
Dollar canadien	-	-	605 305	10 860	-	616 165
Euro	4 443 052	3 330 057	7 049 145	-	-	14 822 254
Dollar de Hong-Kong	-	-	1 139 022	6 677	-	1 145 699
Roupie indonésienne	-	819 098	-	-	-	819 098
Yen japonais	-	-	2 645 216	49 402	-	2 694 618
Dollar de Singapour	-	-	5 259 950	28 439	-	5 288 389
Rand sud-africain	-	-	1 795 871	-	-	1 795 871
Livre sterling	3 165 882	2 046 693	31 069 100	436 400	589 708	37 307 783
Couronne suédoise	-	-	523 852	8 392	-	532 244
Franc suisse	-	192 546	514 353	83	-	706 982
Dollar de Taïwan	-	-	1 655 057	6 151	-	1 661 208
Dollar américain	4 939 633	24 725 696	14 587 629	297 411	-	44 550 369
	12 548 567	31 114 090	69 215 316	861 371	589 708	114 329 052

	Passifs financiers à taux variable EUR	Passifs financiers à taux fixe EUR	Actions EUR	Produits dérivés EUR	Fonds d'investis- sement EUR	Total EUR
Devises						
Livre sterling	-	-	-	(443 569)	-	(443 569)
Couronne suédoise	-	-	-	(139)	-	(139)
Dollar américain	-	-	-	(25 546)	-	(25 546)
	-	-	-	(469 254)	-	(469 254)

	Taux d'intérêt moyen pondéré %	Nombre moyen d'années jusqu'à échéance Nbre d'années
Devises		
Euro	6,02	6,75
Roupie indonésienne	8,38	7,38
Livre sterling	5,63	9,03
Franc suisse	5,75	5,71
Dollar américain	5,74	10,10

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Sustainable Equity Fund*

Au 31 octobre 2016

	Actions EUR	Total EUR
Devises		
Dollar australien	1 498 264	1 498 264
Dollar canadien	305 649	305 649
Euro	5 657 776	5 657 776
Dollar de Hong-Kong	2 422 050	2 422 050
Yen japonais	5 411 251	5 411 251
Couronne norvégienne	973 043	973 043
Livre sterling	2 627 969	2 627 969
Dollar américain	29 470 892	29 470 892
	48 366 894	48 366 894

*Le Compartiment Global Sustainable Equity Fund ne détenait aucun titre à revenu fixe ou passif au 31 octobre 2016; par conséquent, aucune information sur le taux d'intérêt moyen pondéré ou le nombre moyen d'années jusqu'à l'échéance n'est incluse pour ce Compartiment.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

La sensibilité du Produit net bancaire dans l'État du résultat global correspond à l'effet des variations présumées des taux d'intérêt sur la base des actifs et passifs financiers à taux variable détenus au 31 octobre 2016 et au 31 octobre 2015, y compris l'effet des instruments de couverture. La sensibilité de l'actif net est calculée sur la base de la réévaluation des actifs financiers à taux fixe à la juste valeur en résultat, y compris l'effet de toute couverture associée, en fonction des effets des variations présumées des taux d'intérêt au 31 octobre 2016 et au 31 octobre 2015. La sensibilité de l'actif net est analysée par échéance de l'actif. La sensibilité totale de l'actif net est basée sur l'hypothèse d'évolutions parallèles de la courbe de rendement tandis que l'analyse par tranche d'échéance montre la sensibilité à des changements non parallèles.

Les tableaux suivants illustrent les meilleures estimations de la Direction concernant la sensibilité des revenus et des actifs nets des actifs et passifs financiers à de possibles changements, sur une base raisonnable, des taux d'intérêt, présumés pour toutes les devises, toutes les autres variables étant constantes par ailleurs. Dans la pratique, les résultats réels des opérations de négociation peuvent varier de l'analyse de sensibilité exposée ci-dessous et la différence peut être importante.

Au 31 octobre 2016

Strategic Global Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2016 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	306 741	53 752	-	1 709 098	5 900 335	7 663 185

Investment Grade Global Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2016 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	57 947	4 410	67 965	297 588	1 259 424	1 629 387

High Yield Global Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2016 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	206 670	-	-	480 926	3 309 904	3 790 830

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période GBP	Sensibilité des actifs				Total 2016 GBP
			0 à 6 mois GBP	6 mois à 1 an GBP	1 à 5 ans GBP	Plus de 5 ans GBP	
Actifs et passifs financiers	+100	461 497	5 613 517	2 191 254	4 599 987	6 212 752	18 617 510

Global Equity Income Fund*

*Le Compartiment Global Equity Income Fund ne détenait aucun titre de créance au 31 octobre 2016; par conséquent, aucune analyse de sensibilité n'est incluse pour ce Compartiment.

Equity Market Neutral Plus Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période GBP	Sensibilité des actifs				Total 2016 GBP
			0 à 6 mois GBP	6 mois à 1 an GBP	1 à 5 ans GBP	Plus de 5 ans GBP	
Actifs et passifs financiers	+100	1 366	272 879	-	-	(3 876)	269 003

Equity Market Neutral Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période GBP	Sensibilité des actifs				Total 2016 GBP
			0 à 6 mois GBP	6 mois à 1 an GBP	1 à 5 ans GBP	Plus de 5 ans GBP	
Actifs et passifs financiers	+100	2 347	827 025	-	-	(1 242)	825 783

Absolute Return Bond Global Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période GBP	Sensibilité des actifs				Total 2016 GBP
			0 à 6 mois GBP	6 mois à 1 an GBP	1 à 5 ans GBP	Plus de 5 ans GBP	
Actifs et passifs financiers	+100	10 899	112 545	49 757	183 544	185 597	531 443

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période EUR	Sensibilité des actifs				Total 2016 EUR
			0 à 6 mois EUR	6 mois à 1 an EUR	1 à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	
Actifs et passifs financiers	+100	7 911	224 122	92 348	220 673	55 021	592 164

Emerging Market Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2016 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	37 304	83	7 247	226 532	691 833	925 695

Global Diversified Income Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période EUR	Sensibilité des actifs				Total 2016 EUR
			0 à 6 mois EUR	6 mois à 1 an EUR	1 à 5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	
Actifs et passifs financiers	+100	10 943	2 656	-	29 757	406 868	439 281

Global Sustainable Equity Fund**

*Le Compartiment Global Sustainable Equity Fund ne détenait pas de titres de créance au 31 octobre 2016; par conséquent, aucune analyse de sensibilité n'est incluse pour ce Compartiment.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 octobre 2015

Strategic Global Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	317 013	2 647 458	-	2 386 898	5 627 878	10 662 234

Investment Grade Global Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	54 661	379 638	-	401 333	670 492	1 451 463

High Yield Global Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	209 331	235 028	71 415	1 551 441	2 440 223	4 298 107

Absolute Return Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	334 525	5 036 885	3 204 217	5 094 680	2 080 130	15 415 912

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Global Equity Income Fund**

*Le Compartiment Global Equity Income Fund ne détenait aucun titre de créance au 31 octobre 2015; par conséquent, aucune analyse de sensibilité n'est incluse pour ce Compartiment.

Equity Market Neutral Plus Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	395	359 847	-	-	-	359 847

Equity Market Neutral Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	796	809 659	-	-	-	809 659

Absolute Return Bond Global Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	2 867	90 072	67 142	175 082	18 815	351 111

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	3 465	181 326	123 797	202 804	14 656	522 583

Emerging Market Bond Fund

	Hausse en points de base	Sensibilité du revenu net sur la période USD	Sensibilité des actifs				Total 2015 USD
			0 à 6 mois USD	6 mois à 1 an USD	1 à 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	
Actifs et passifs financiers	+100	124	-	-	179 488	720 329	899 817

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme le risque que la Société puisse ne pas être à même de régler ou d'honorer ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. La Société est exposée à des rachats quotidiens en numéraire d'Actions de participation rachetables. Les Actions de participation rachetables sont rachetées sur demande, à la discrétion du détenteur, en fonction de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Société au moment du rachat. Les Actions de participation rachetables sont portées au prix de rachat exigible à la date du rapport si le détenteur exerce son droit de revendre son Action à la Société.

La Société gère son risque de liquidité en investissant principalement dans des titres négociables sur un marché.

Les actifs de la Société sont considérés comme étant facilement réalisables. Il est possible que les actifs d'un Compartiment doivent être vendus si les liquidités sont insuffisantes pour financer ces rachats.

La Société peut racheter, en totalité ou en partie, les Actions détenues par un investisseur au Prix de rachat le Jour de négociation concerné, sous réserve des exceptions suivantes:

(a) Lorsque la totalité des demandes de rachat un Jour de négociation dépasse 10% de la Valeur nette d'inventaire des Actions de tout Compartiment en circulation au Point d'évaluation, la Société peut baisser au prorata le nombre d'Actions à racheter par rapport à chaque demande pour s'assurer que la limite de 10% soit respectée. Tout solde de demandes de rachat non honorées sera reporté au Jour de négociation suivant et ainsi de suite jusqu'à ce que chaque demande soit traitée dans sa totalité. Les demandes de rachat qui ont été reportées par rapport à un Jour de négociation antérieur seront traitées en priorité par rapport à des demandes plus tardives.

(b) Dans le cadre de rachats uniques, si les montants sont supérieurs à 5% de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment au Point d'évaluation du Jour de négociation, la Société a le pouvoir de fractionner en nature tout ou partie des Actifs du Compartiment concerné et a le droit de choisir, en informant l'investisseur au préalable par écrit, de lui transférer la propriété d'une partie des Actifs correspondant à tout ou partie du Prix de rachat.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Le tableau suivant analyse chacun des passifs financiers des Compartiments par groupe d'échéance sur la base de la période restante jusqu'à la date d'échéance contractuelle, à la date de l'État de la situation financière. Les montants figurant dans le tableau correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus à moins d'un an sont égaux à leurs valeurs comptables, l'impact de l'actualisation n'étant pas significatif.

Strategic Global Bond Fund	Moins de 1 mois USD	1 à 3 mois USD	Plus de 3 mois USD
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	7 589 240	-
Découverts bancaires	155 150 829	-	-
Autres charges à payer	25 694 978	-	-
À payer aux Actionnaires	20 543 773	-	-
Autres passifs	42 311	-	-
Actions de participation rachetables	794 869 866	-	-
Total des passifs financiers	996 301 757	7 589 240	-

Au 31 octobre 2015			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	12 725 209	-
Découverts bancaires	114 572 462	-	-
Autres charges à payer	6 964 868	-	-
À payer aux Actionnaires	1 325 942	-	-
Autres passifs	752 890	-	-
Actions de participation rachetables	1 126 195 759	-	-
Total des passifs financiers	1 249 811 921	12 725 209	-

Investment Grade Global Bond Fund	Moins de 1 mois USD	1 à 3 mois USD	Plus de 3 mois USD
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	756 514	-
Découverts bancaires	20 383 657	-	-
Autres charges à payer	5 181 260	-	-
À payer aux Actionnaires	19 975	-	-
Autres passifs	613 836	-	-
Actions de participation rachetables	166 754 695	-	-
Total des passifs financiers	192 953 423	756 514	-

Au 31 octobre 2015			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	386 265	-
Découverts bancaires	13 999 255	-	-
Autres charges à payer	4 422 354	-	-
À payer aux Actionnaires	43 062	-	-
Autres passifs	126 924	-	-
Actions de participation rachetables	155 827 146	-	-
Total des passifs financiers	174 418 741	386 265	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

High Yield Global Bond Fund	Moins de 1 mois USD	1 à 3 mois USD	Plus de 3 mois USD
-----------------------------	---------------------------	----------------------	--------------------------

Au 31 octobre 2016

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	1 031 327	-
Découverts bancaires	52 392 289	-	-
Autres charges à payer	13 772 914	-	-
À payer aux Actionnaires	822 279	-	-
Autres passifs	37 465	-	-
Actions de participation rachetables	438 504 546	-	-
Total des passifs financiers	505 529 493	1 031 327	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	667 530	-
Découverts bancaires	35 542 059	-	-
Autres charges à payer	4 834 210	-	-
À payer aux Actionnaires	207 969	-	-
Autres passifs	293 571	-	-
Actions de participation rachetables	467 749 065	-	-
Total des passifs financiers	508 626 874	667 530	-

Absolute Return Bond Fund

	Moins de 1 mois GBP	1 à 3 mois GBP	Plus de 3 mois GBP
--	---------------------------	----------------------	--------------------------

Au 31 octobre 2016

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	53 459 257	-
Découverts bancaires	104 418 096	-	-
Autres charges à payer	18 088 266	-	-
À payer aux Actionnaires	2 867 423	-	-
Autres passifs	51 394	-	-
Actions de participation rachetables	2 034 970 913	-	-
Total des passifs financiers	2 160 396 092	53 459 257	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	24 731 426	-
Découverts bancaires	17 117 132	-	-
Autres charges à payer	22 354 975	-	-
À payer aux Actionnaires	44 783	-	-
Autres passifs	265 531	-	-
Actions de participation rachetables	1 744 341 772	-	-
Total des passifs financiers	1 784 124 193	24 731 426	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Global Equity Income Fund	Moins de 1 mois USD	1 à 3 mois USD	Plus de 3 mois USD
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	4 851	-
Découverts bancaires	57 092 346	-	-
Autres charges à payer	889 436	-	-
À payer aux Actionnaires	18 398 437	-	-
Autres passifs	17 786	-	-
Actions de participation rachetables	541 622 398	-	-
Total des passifs financiers	618 020 403	4 851	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	210 666	-
Découverts bancaires	41 720 282	-	-
Autres charges à payer	5 000 912	-	-
À payer aux Actionnaires	4 513	-	-
Autres passifs	28 879	-	-
Actions de participation rachetables	692 286 987	-	-
Total des passifs financiers	739 041 573	210 666	-

Equity Market Neutral Plus Fund	Moins de 1 mois GBP	1 à 3 mois GBP	Plus de 3 mois GBP
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	3 743 293	-
Découverts bancaires	1 018 120	-	-
Autres charges à payer	1 447 054	-	-
À payer aux Actionnaires	-	-	-
Autres passifs	39 290	-	-
Actions de participation rachetables	105 016 617	-	-
Total des passifs financiers	107 521 081	3 743 293	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	2 587 723	-
Découverts bancaires	2 363 162	-	-
Autres charges à payer	4 504 945	-	-
Autres passifs	38 275	-	-
Actions de participation rachetables	85 248 089	-	-
Total des passifs financiers	92 154 471	2 587 723	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Equity Market Neutral Fund

	Moins de 1 mois GBP	1 à 3 mois GBP	Plus de 3 mois GBP
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	3 273 601	-
Découverts bancaires	40 595 350	-	-
Autres charges à payer	1 703 867	-	-
À payer aux Actionnaires	39 745 337	-	-
Autres passifs	59 760	-	-
Actions de participation rachetables	232 786 500	-	-
Total des passifs financiers	314 890 814	3 273 601	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	3 025 827	-
Découverts bancaires	660 588	-	-
Autres charges à payer	6 843 254	-	-
À payer aux Actionnaires	8 312	-	-
Autres passifs	60 356	-	-
Actions de participation rachetables	189 348 997	-	-
Total des passifs financiers	196 921 507	3 025 827	-

Absolute Return Bond Global Fund

	Moins de 1 mois GBP	1 à 3 mois GBP	Plus de 3 mois GBP
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	1 531 681	-
Découverts bancaires	128 586	-	-
Autres charges à payer	407 324	-	-
À payer aux Actionnaires	41 909	-	-
Autres passifs	2 984	-	-
Actions de participation rachetables	56 526 711	-	-
Total des passifs financiers	57 107 514	1 531 681	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	354 019	-
Découverts bancaires	224 693	-	-
Autres charges à payer	762 547	-	-
À payer aux Actionnaires	4 838	-	-
Autres passifs	17 002	-	-
Actions de participation rachetables	40 725 040	-	-
Total des passifs financiers	41 734 120	354 019	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund	Moins de 1 mois EUR	1 à 3 mois EUR	Plus de 3 mois EUR
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	736 376	-
Découverts bancaires	679 703	-	-
Autres charges à payer	2 657 449	-	-
À payer aux Actionnaires	-	-	-
Autres passifs	1 029	-	-
Actions de participation rachetables	64 747 379	-	-
Total des passifs financiers	68 085 560	736 376	-

Au 31 octobre 2015

Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	876 629	-
Découverts bancaires	631 913	-	-
Autres charges à payer	1 026 739	-	-
Autres passifs	55	-	-
Actions de participation rachetables	56 570 657	-	-
Total des passifs financiers	58 229 364	876 629	-

Emerging Market Bond Fund	Moins de 1 mois USD	1 à 3 mois USD	Plus de 3 mois USD
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	154	-
Découverts bancaires	3 240 047	-	-
Autres charges à payer	1 327 059	-	-
À payer aux Actionnaires	-	-	-
Autres passifs	12 477	-	-
Actions de participation rachetables	98 281 534	-	-
Total des passifs financiers	102 861 117	154	-

Au 31 octobre 2015

Découverts bancaires	1 128 271	-	-
Autres charges à payer	2 070 740	-	-
Autres passifs	3 689	-	-
Actions de participation rachetables	90 088 830	-	-
Total des passifs financiers	93 291 530	-	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

Global Diversified Income Fund	Moins de 1 mois EUR	1 à 3 mois EUR	Plus de 3 mois EUR
Au 31 octobre 2016			
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	-	469 254	-
Découverts bancaires	2 081 368	-	-
Autres charges à payer	1 997 306	-	-
À payer aux Actionnaires	-	-	-
Autres passifs	14 105	-	-
Actions de participation rachetables	115 189 086	-	-
Total des passifs financiers	119 281 865	469 254	-

Global Sustainable Equity Fund	Moins de 1 mois EUR	1 à 3 mois EUR	Plus de 3 mois EUR
Au 31 octobre 2016			
Découverts bancaires	73 144	-	-
Autres charges à payer	177 760	-	-
À payer aux Actionnaires	-	-	-
Autres passifs	16 853	-	-
Actions de participation rachetables	51 093 322	-	-
Total des passifs financiers	51 361 079	-	-

Risque de crédit

Certaines transactions dans des titres contractés par les Compartiments exposent ces derniers au risque que la contrepartie ne délivre pas l'investissement de l'achat, ou les sommes pour la vente après que les Compartiments ont honoré leurs responsabilités. Les Compartiments n'achètent et ne vendent des placements que par l'intermédiaire des courtiers qui ont été approuvés par les Administrateurs comme contreparties respectables. En outre, des limites sont fixées pour l'exposition à tout courtier individuel pouvant exister à un moment donné et les changements apportés à la notation financière par les courtiers sont examinés.

Le tableau ci-dessous expose les notations de crédit des portefeuilles détenus par les Compartiments, sur la base de la notation composite Kames:

Strategic Global Bond Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AAA	14,00	AAA	30,94
AA	5,07	AA	3,72
A	21,10	A	14,91
BBB	28,86	BBB	25,41
BB	13,56	BB	10,26
B	7,45	B	8,19
CCC	6,61	CCC	2,22
CC	-	CC	0,15
C	0,93	C	0,20
Haut rendement		Haut rendement	
hors notation	1,58	hors notation	0,28
Liquidités	0,84	Liquidités	3,72

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Investment Grade Global Bond Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AAA	3,06	AAA	1,27
AA	5,33	AA	5,24
A	24,35	A	26,27
BBB	50,80	BBB	46,13
BB	9,51	BB	8,51
B	3,46	B	0,66
Haut rendement hors notation	3,49	Haut rendement hors notation	4,86
Liquidités	-	Liquidités	7,06

High Yield Global Bond Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
BBB	6,33	BBB	4,10
BB	43,41	BB	44,34
B	30,34	B	42,39
CCC	6,25	CCC	2,53
Haut rendement hors notation	-	Haut rendement hors notation	1,19
Liquidités	13,67	Liquidités	5,45

Absolute Return Bond Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AAA	2,10	AAA	5,98
AA	0,21	AA	6,66
A	18,19	A	18,75
BBB	61,12	BBB	52,22
BB	8,89	BB	8,19
B	1,06	B	0,66
Haut rendement hors notation	3,52	Haut rendement hors notation	1,78
Liquidités	4,91	Liquidités	5,76

Equity Market Neutral Plus Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
Haut rendement hors notation	12,89	Haut rendement hors notation	16,43
Liquidités	87,11	Liquidités	83,57

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Equity Market Neutral Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AA	19,23	AA	5,15
Haut rendement hors notation	-	Haut rendement hors notation	13,12
Liquidités	80,77	Liquidités	81,73

Absolute Return Bond Global Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AAA	1,33	AAA	1,59
AA	3,82	AA	7,51
A	20,13	A	28,74
BBB	60,96	BBB	45,53
BB	10,59	BB	4,75
B	1,27	B	0,77
Liquidités	1,90	Liquidités	11,11

Absolute Return Bond Constrained Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AAA	6,58	AAA	-
AA	1,55	AA	5,16
A	34,58	A	35,23
BBB	53,29	BBB	52,43
BB	2,80	BB	1,69
Liquidités	1,20	Liquidités	5,49

Emerging Market Bond Fund			
31 octobre 2016		31 octobre 2015	
Notations	% du portefeuille	Notations	% du portefeuille
AA	4,70	AA	7,97
A	24,62	A	18,64
BBB	56,34	BBB	71,32
BB	9,15	BB	2,07
B	1,03		
Haut rendement hors notation	0,21		
Liquidités	3,95		

Global Diversified Income Fund	
31 octobre 2016	
Notations	% du portefeuille
AA	1,44
A	7,85
BBB	27,35
BB	32,10
B	23,48
CCC	7,43
Haut rendement hors notation	0,35

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

La Société a accordé au Dépositaire une sûreté («specific lien») et accorde le droit de céder cette sûreté grevant les Titres particuliers à Citibank N.A., London Branch, conformément aux instructions particulières de la Société, Citibank N.A., London Branch ayant procédé à titre de dépositaire mondial à des achats ou à des ventes pour le compte de la société, en relation avec lesquels le Dépositaire, ou Citibank N.A., London Branch a, à son entière discrétion, fourni ou accordé des accommodements de financement ou avancé des fonds à la Société aux fins d'un tel achat ou d'une telle vente jusqu'à la décharge de toute responsabilité de la Société ou la satisfaction de telle responsabilité envers le Dépositaire, y compris tous les frais, charges ou expositions au crédit engagés en relation avec ledit achat ou ladite vente.

Les Compartiments Strategic Global Bond Fund, Investment Grade Global Bond Fund, High Yield Global Bond Fund, Absolute Return Bond Fund, Global Equity Income Fund, Equity Market Neutral Plus Fund, Equity Market Neutral Fund, Absolute Return Bond Global Fund, Absolute Return Bond Constrained Fund et Emerging Market Bond Fund détiennent des instruments dérivés, incluant des options, des contrats à terme normalisés, des contrats à terme de gré à gré, des CFD et des swaps, qui ne sont pas notés. Les compartiments détiennent également des garanties en nantissement et reçues. Les informations détaillées concernant les Contreparties à ces positions de dérivés et leur notation respective figurent dans le Portefeuille d'investissements des Compartiments respectifs aux pages 201-254. Les Compartiments Strategic Global Bond Fund, High Yield Global Bond Fund, Absolute Return Bond Fund, Absolute Return Bond Global Fund, Absolute Return Bond Constrained Fund et Emerging Market Bond Fund détiennent des swaps de défaut de crédit. L'exposition brute maximale de la Société au risque de crédit correspond environ à la valeur comptable des actifs financiers ajoutée à la valeur nominale des swaps de défaut de crédit (protection vendue) dans l'État de la situation financière. Pour les swaps de défaut de crédit à travers lesquels la Société vend une protection, la valeur nominale brute totale des swaps de défaut de crédit (protection vendue) est de 622 000 000 EUR (2015: 378 000 000 EUR) et 65 700 000 USD (2015: nul) au 31 octobre 2016. Le pourcentage des valeurs de marché de ces titres par rapport à l'actif net de chaque Compartiment concerné est présenté dans le Portefeuille d'investissements aux pages 201 à 254.

La notation composite de Kames se base sur les notations de Moody's et Fitch. Une note est attribuée à chaque notation sur la base d'un tableau statique iBoxx et la note moyenne est calculée et convertie en une notation sur la base du même tableau statique iBoxx. S'il n'existe aucune notation de l'une des agences, la notation iBoxx est utilisée comme notation composite de Kames.

Les taux iBoxx n'ont pas été utilisés au cours des exercices financiers clos les 31 octobre 2016 et 31 octobre 2015.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Le tableau suivant analyse la concentration des actifs et passifs financiers de la Société par répartition géographique:

Strategic Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations à taux variable USD	Obligations d'État USD	Contrats à terme normalisés (futures) USD	Contrats à terme de gré à gré USD	Swaps USD
Amériques	48 377 091	181 262 178	40 408 277	34 436 883	223 706	-	2 431 212
Asie	-	-	-	-	-	3	-
Australasie	-	27 209 333	-	27 169 967	60 078	(152 604)	-
Îles Caïman	2 601 788	6 845 114	-	-	-	-	-
Union européenne	30 488 489	223 432 190	-	-	5 091 249	14 359 219	(1 290 441)
Îles Anglo-Normandes	-	21 033 870	-	-	-	-	-
Suisse	-	4 001 282	12 535 516	-	-	-	-
	81 467 368	463 783 967	52 943 793	61 606 850	5 375 033	14 206 618	1 140 771

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations à taux variable USD	Obligations d'État USD	Contrats à terme normalisés (futures) USD	Contrats à terme de gré à gré USD	Swaps USD
Amériques	31 698 948	258 498 880	45 127 763	290 922 335	(415 021)	-	(1 639 361)
Australasie	-	14 461 842	-	35 904 914	-	(548 732)	-
Îles Caïman	3 281 170	7 138 101	-	-	-	-	-
Union européenne	42 670 640	256 132 300	-	30 510 465	(833 795)	2 828 611	(5 302 507)
Îles Anglo-Normandes	-	28 272 907	-	-	-	-	-
Norvège	-	10 368 625	-	-	-	-	-
Suisse	-	-	12 483 338	-	-	-	-
	77 650 758	574 872 655	57 611 101	357 337 714	(1 248 816)	2 279 879	(6 941 868)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Investment Grade Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD	Contrats à terme normalisés (futures) USD	Contrats à terme de gré à gré USD
Amériques	964 438	73 622 451	1 962 813	(362 578)	-
Australasie	-	3 228 845	-	-	(12 754)
Bermudes	-	1 094 640	-	-	-
Îles Caïman	1 110 097	-	-	-	-
Union européenne	818 209	71 906 924	-	299 619	2 431 636
Îles Anglo-Normandes	-	3 055 108	-	-	-
Norvège	-	2 499 591	-	-	-
Suisse	-	2 738 664	-	-	-
	2 892 744	158 146 223	1 962 813	(62 959)	2 418 882

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD	Contrats à terme normalisés (futures) USD	Contrats à terme de gré à gré USD
Amériques	-	62 744 580	1 969 688	(2 813)	-
Australasie	-	4 182 009	-	-	(8 096)
Bermudes	-	1 187 092	-	-	-
Îles Caïman	1 399 966	1 427 620	-	-	-
Union européenne	1 982 467	62 215 978	-	(104 941)	678 085
Îles Anglo-Normandes	-	1 931 859	-	-	-
Norvège	-	2 508 266	-	-	-
Suisse	-	3 704 510	-	-	-
	3 382 433	139 901 914	1 969 688	(107 754)	669 989

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

High Yield Global Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations à taux variable USD	Contrats à terme de gré à gré USD	Swaps USD
Amériques	-	231 911 367	-	24 450	-
Australasie	-	635 552	-	(46 092)	-
Îles Caïman	1 387 620	3 016 491	-	-	-
Union européenne	2 658 124	110 423 562	1 363 415	3 881 661	2 232 931
Îles Anglo-Normandes	-	13 119 976	-	-	-
Suisse	-	12 333 250	-	-	-
	4 045 744	371 440 198	1 363 415	3 860 019	2 232 931

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Contrats à terme normalisés (futures) USD	Contrats à terme de gré à gré USD
Amériques	-	260 038 184	(94 518)	(5 199)
Australasie	-	-	-	(24 736)
Îles Caïman	1 749 957	5 820 297	-	-
Union européenne	3 861 563	137 760 058	-	1 950 738
Îles Anglo-Normandes	-	13 677 876	-	-
Suisse	-	6 997 237	-	-
	5 611 520	424 293 652	(94 518)	1 920 803

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Absolute Return Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations à taux variable GBP	Obligations d'État GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Swaps GBP
Amériques	-	276 292 555	75 770 415	-	408 075	(7 277 205)	(1 548 657)
Australie	-	-	-	25 475 307	(120 887)	(276 284)	-
Bermudes	-	19 172 559	-	-	-	-	-
Îles Caïman	1 368 012	66 433 032	-	-	-	-	-
Union européenne	99 495 614	1 135 217 365	38 475 593	-	685 100	(2 208 236)	(17 714 582)
Îles Anglo-Normandes	-	91 270 582	-	-	-	-	-
Norvège	-	9 687 962	-	-	-	-	-
Suisse	-	41 383 150	-	-	-	-	-
	100 863 626	1 639 457 205	114 246 008	25 475 307	972 288	(9 761 725)	(19 263 239)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Absolute Return Bond Fund (suite)

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations à taux variable GBP	Obligations d'État GBP	Obligations indexées GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Swaps GBP
Amériques	-	213 047 466	23 664 000	-	-	989 048	(130 184)	(648 159)
Australie	-	8 721 013	-	33 228 461	-	-	4 172	-
Bermudes	-	4 306 901	-	-	-	-	-	-
Îles Caïman	1 368 000	28 052 295	-	-	-	-	-	-
Union européenne	78 731 014	886 879 546	55 234 591	88 249 901	18 019 520	(2 031 793)	(2 472 191)	(13 715 158)
Îles Anglo-Normandes	-	58 203 856	-	-	-	-	-	-
Norvège	-	9 806 239	-	-	-	-	-	-
Suisse	-	34 453 901	999 986	-	-	-	-	-
	80 099 014	1 243 471 217	79 898 577	121 478 362	18 019 520	(1 042 745)	(2 598 203)	(14 363 317)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Global Equity Income Fund

Au 31 octobre 2016

	Actions USD	Actions – grandes cap britanniques USD	Actions – petites cap britanniques USD	REIT – petites cap britanniques USD	Contrats à terme de gré à gré USD
Amériques	236 102 879	-	-	-	3 073
Asie	5 375 668	-	-	-	44 481
Australasie	135 912 155	-	-	-	17 098
Union européenne	111 611 592	32 062 599	7 529 468	1 473 455	144 823
Suisse	10 343 024	-	-	-	-
	499 345 318	32 062 599	7 529 468	1 473 455	209 475

Au 31 octobre 2015

	Actions USD	Actions – grandes cap britanniques USD	Actions – petites cap britanniques USD	Contrats à terme de gré à gré USD
Amériques	280 581 177	-	-	(3 444)
Australasie	128 688 564	-	-	(22 433)
Îles Caïman	5 489 015	-	-	-
Union européenne	152 235 255	79 493 056	23 416 093	(163 531)
Suisse	22 518 889	-	-	-
	589 512 900	79 493 056	23 416 093	(189 408)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Equity Market Neutral Plus Fund

Au 31 octobre 2016

	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Actions – petites cap britanniques GBP	REIT – grandes cap britanniques GBP	Obligations à coupon zéro GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Contrats de différence GBP
Afrique	-	-	-	-	-	-	-	(172 598)
Amériques	-	-	-	-	-	79 230	44 042	(493 381)
Asie	-	-	-	-	-	-	-	(192 338)
Australasie	-	-	-	-	-	-	-	(90 939)
Union européenne	17 500 306	5 200 203	906 813	379 658	9 996 178	(287 820)	356 037	755 111
Îles Anglo- Normandes	-	1 973 173	-	-	-	-	-	(87 544)
Suisse	-	-	-	-	-	-	-	(106 079)
	17 500 306	7 173 376	906 813	379 658	9 996 178	(208 590)	400 079	(387 768)

Au 31 octobre 2015

	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Obligations à coupon zéro GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Contrats de différence GBP
Amériques	-	-	-	-	(1 689)	-
Îles Caïman	-	-	-	-	-	99 768
Union européenne	21 998 740	695 782	13 985 972	(381 146)	(155 936)	133 515
Îles Anglo- Normandes	-	-	-	-	-	(61 055)
	21 998 740	695 782	13 985 972	(381 146)	(157 625)	172 228

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Equity Market Neutral Fund

Au 31 octobre 2016

	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Actions – petites cap britanniques GBP	REIT – grandes cap britanniques GBP	Obligation à coupon zéro GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Contrats de différence GBP
Afrique	-	-	-	-	-	-	-	(112 491)
Amériques	-	-	-	-	-	72 500	55 231	(380 016)
Asie	-	-	-	-	-	-	-	(150 159)
Australasie	-	-	-	-	-	-	-	(80 435)
Union européenne	42 501 267	4 819 906	827 964	449 113	40 394 555	(265 891)	1 621 274	771 237
Îles Anglo- Normandes	-	1 828 865	-	-	-	-	-	(65 576)
Suisse	-	-	-	-	-	-	-	(106 835)
	42 501 267	6 648 771	827 964	449 113	40 394 555	(193 391)	1 676 505	(124 275)

Au 31 octobre 2015

	Certificats de dépôt GBP	Actions – grandes cap britanniques GBP	Obligations à coupon zéro GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Contrats de différence GBP
Amériques	-	-	-	-	(79 537)	-
Îles Caïman	-	-	-	-	-	97 493
Union européenne	45 497 177	637 661	35 468 700	(434 976)	(576 298)	144 250
Îles Anglo-Normandes	-	-	-	-	-	(67 947)
	45 497 177	637 661	35 468 700	(434 976)	(655 835)	173 796

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Absolute Return Bond Global Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs GBP	Obligations d'entreprise GBP	Obligations à taux variable GBP	Obligations d'État GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Swaps GBP
Amériques	-	9 947 961	1 227 791	-	(5 326)	(1 169 797)	4 942
Australasie	-	289 175	-	710 939	(2 584)	(8 347)	-
Bermudes	-	207 215	-	-	-	-	-
Îles Caïman	-	1 278 442	-	-	-	-	-
Union européenne	2 311 351	30 999 562	1 375 802	-	2 461	(90 739)	50 510
Îles Anglo- Normandes	-	3 136 289	-	-	-	-	-
Norvège	-	501 780	-	-	-	-	-
Suisse	-	1 107 604	-	-	-	-	-
	2 311 351	47 468 028	2 603 593	710 939	(5 449)	(1 268 883)	55 452

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs GBP	Obligation s d'entrepri se GBP	Obligation s à taux variable GBP	Obligations d'État GBP	Obligations indexées GBP	Contrats à terme normalisés (futures) GBP	Contrats à terme de gré à gré GBP	Swaps GBP
Amériques	-	8 000 603	-	-	-	-	(20 699)	(75 590)
Australasie	-	359 826	-	771 699	-	-	3 334	-
Îles Caïman	-	208 988	-	-	-	-	-	-
Union européenne	162 296	22 728 824	642 972	629 536	203 628	(15 884)	(11 022)	(136 872)
Îles Anglo- Normandes	-	529 306	-	-	-	-	-	-
Norvège	-	354 281	-	-	-	-	-	-
Suisse	-	642 210	-	-	-	-	-	(17 871)
	162 296	32 824 038	642 972	1 401 235	203 628	(15 884)	(28 387)	(230 333)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs EUR	Obligations d'entreprise EUR	Obligations à taux variable EUR	Obligations d'État EUR	Contrats à terme normalisé s (futures) EUR	Contrats à terme de gré à gré EUR	Swaps EUR
Amériques	-	18 765 019	565 398	3 407 242	9 052	(592 779)	-
Australasie	-	1 283 522	-	493 879	(1 061)	(6 549)	-
Bermudes	-	1 597 551	-	-	-	-	-
Îles Caïman	-	929 177	-	-	-	-	-
Union européenne	756 009	28 438 304	704 899	-	11 015	1 591 147	18 714
Îles Anglo-Normandes	-	599 254	-	-	-	-	-
Suisse	-	1 637 893	-	-	-	-	-
	756 009	53 250 720	1 270 297	3 901 121	19 006	991 819	18 714

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs EUR	Obligations d'entreprise EUR	Obligations à taux variable EUR	Obligations d'État EUR	Contrats à terme normalisé s (futures) EUR	Contrats à terme de gré à gré EUR	
Amériques	-	17 548 648	-	-	13 463	(452 014)	
Australasie	-	2 050 647	-	758 962	-	(21 196)	
Bermudes	-	1 069 922	-	-	-	-	
Îles Caïman	-	573 233	-	-	-	-	
Union européenne	706 608	26 399 788	415 895	734 441	(5 434)	(397 334)	
Îles Anglo-Normandes	-	1 446 719	-	-	-	-	
Norvège	-	91 635	-	-	-	-	
Suisse	-	453 741	-	-	-	-	
	706 608	49 634 333	415 895	1 493 403	8 029	(870 544)	

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Emerging Market Bond Fund

Au 31 octobre 2016

	Obligations d'entreprises USD	Obligations d'État USD	Contrats à terme normalisés (futures) USD	Contrats à terme de gré à gré USD	Swaps USD
Afrique	1 054 050	3 523 896	-	-	-
Amériques	12 657 921	24 703 903	8 250	-	182 058
Asie	-	3 600 534	-	-	-
Australasie	7 216 288	18 596 289	-	-	-
Îles Caïman	525 746	-	-	-	-
Union européenne	7 066 881	13 433 085	-	54	-
	28 520 886	63 857 707	8 250	54	182 058

Au 31 octobre 2015

	Titres adossés à des actifs USD	Obligations d'entreprise USD	Obligations d'État USD	Contrats à terme de gré à gré USD
Afrique	-	940 500	4 172 824	-
Amériques	1 907 392	12 068 060	23 694 018	-
Australasie	-	13 300 983	16 976 487	-
Union européenne	-	7 934 852	8 986 063	498
	1 907 392	34 244 395	53 829 392	498

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Global Diversified Income Fund

Au 31 octobre 2016

	Titres adossés à des actifs EUR	Obligations d'entreprise EUR	Actions EUR	Actions – grandes cap britanniques EUR	Actions – petites cap britanniques EUR	Obligations d'État EUR
Afrique	-	-	-	-	-	-
Amériques	-	20 422 509	6 480 101	-	-	303 034
Asie	-	-	155 786	-	-	-
Australasie	-	282 368	6 342 189	-	-	819 098
Bermudes	-	337 120	-	-	-	-
Îles Caïman	-	317 831	-	-	-	-
Union européenne	336 170	17 731 084	5 733 035	10 425 583	4 261 950	-
Îles Anglo-Normandes	-	801 700	265 571	2 438 993	12 604 358	-
Norvège	-	566 263	-	-	-	-
Suisse	-	1 745 480	514 353	-	-	-
	336 170	42 204 355	19 491 035	12 864 576	16 866 308	1 122 132

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Global Diversified Income Fund (suite)

Au 31 octobre 2016

	Fonds d'investissement – zéro obligation EUR	REIT étrangers EUR	REIT – grandes cap britanniques EUR	REIT – petites cap britanniques EUR	Contrats à terme de gré à gré EUR
Afrique	-	1 795 871	-	-	-
Amériques	-	6 488 469	-	-	282 725
Asie	-	-	-	-	90 669
Australasie	-	7 270 150	-	-	17 556
Bermudes	-	-	-	-	-
Îles Caïman	-	-	-	-	-
Union européenne	589 708	1 839 962	2 423 855	175 090	1 167
Îles Anglo-Normandes	-	-	-	-	-
Norvège	-	-	-	-	-
Suisse	-	-	-	-	-
	589 708	17 394 452	2 423 855	175 090	392 117

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

Global Sustainable Equity Fund

Au 31 octobre 2016

	Actions EUR	Actions – grandes cap britanniques EUR	Actions – petites cap britanniques EUR
Amériques	24 549 756	-	-
Asie	1 139 335	-	-
Australasie	11 424 802	-	-
Union européenne	7 651 989	1 580 929	1 047 040
Norvège	973 043	-	-
	45 738 925	1 580 929	1 047 040

Une analyse de la concentration des actifs financiers de la Société par répartition sectorielle est présentée dans les tableaux de la note sur les risques du Prix de marché figurant aux pages 90 à 97.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

12. Risques liés aux instruments financiers (suite)

Produits dérivés

Certains Compartiments peuvent également réaliser des transactions sur dérivés sous forme de contrats de différence, contrats de change à terme, swaps et contrats à terme normalisés. Les contrats de change à terme sont utilisés pour gérer le risque de change découlant des participations dans des titres étrangers, alors que les contrats de différence, swaps (y compris les swaps de défaut de crédit), options et contrats à terme normalisés sont utilisés pour gérer les risques de marché liés aux activités d'investissement des Compartiments.

Le Compartiment Absolute Return Bond Fund conclut des opérations sur dérivés (y compris des contrats de change à terme, des contrats à terme normalisés et des swaps) à des fins d'investissement.

13. Parties liées

Des parties sont considérées comme étant liées si une partie a le pouvoir de contrôler l'autre partie ou d'exercer une influence significative sur celle-ci lors de la prise des décisions financières ou opérationnelles ou si une partie est un membre du personnel clé de la direction de l'autre partie.

Les parties suivantes sont des parties liées aux termes de la norme FRS 102:

- * Les Administrateurs de la Société qui figurent en page 2.
- * Le Gestionnaire d'investissement, Distributeur et Promoteur, Kames Capital plc.
- * Andrew Bell, cadre dirigeant du Gestionnaire d'investissement.
- * Mike Kirby, un Administrateur et actionnaire majoritaire de KB Associates, société prestataire de services de conseil et de communication en matière d'obligation de déclaration de TVA et d'information dans le cadre de la lutte contre le blanchiment de fonds, auprès de la Société.
- * Scottish Equitable, Aegon Ireland Plc et Kames Capital Plc. Ces trois entités ont la même société mère ultime au sein du Groupe Aegon. Le Gestionnaire d'investissement est placé sous contrôle commun de ces trois entités et toutes trois ont investi dans un ou plusieurs Compartiments.

Les commissions de Gestionnaire d'investissement, de performance et de Dépositaire ainsi que la Rémunération des Administrateurs sont présentées à la Note 11. Toutes les opérations entre la Société et les parties liées ont été réalisées aux conditions du marché.

Les commissions versées par la Société au cours de l'exercice financier clos le 31 octobre 2016 à KB Associates au titre de ses services de conseil et de communication en matière d'obligation de déclaration de la TVA et d'information dans le cadre de la lutte contre le blanchiment de fonds se sont élevées à 106 522 USD[^] (2015: 90 403[^] USD). Les commissions dues au 31 octobre 2016 s'élèvent à 32 366 USD[^] (2015: 25 748[^] USD).

Au cours de l'exercice financier, Scottish Equitable a enregistré des souscriptions pour un montant de 235 758 363 USD[^] (2015: 378 341 960 USD[^]) et des rachats pour un montant de 249 530 216 USD[^] (2015: 150 838 937 USD[^]); Aegon Ireland Plc a enregistré des souscriptions pour un montant de 12 730 USD[^] (2015: 288 230 USD[^]) et des rachats pour un montant de 231 589 USD[^] (2015: 572 507 USD[^]); et Kames Capital Plc a enregistré des souscriptions pour un montant de 953 661 USD[^] (2015: 936 126 USD[^]) et des rachats pour un montant de 596 259 USD[^] (2015: 229 828[^] USD).

Au 31 octobre 2016, Scottish Equitable détenait un total de 70 647 253 actions[^] (2015: 75 868 444[^]) d'une valeur de 814 467 532 USD[^] (2015: 831 626 630 USD[^]); Aegon Ireland Plc détenait un total de 60 851 actions[^] (2015: 77 390[^]) d'une valeur de 676 484 USD[^] (2015: 797 091 USD[^]); et Kames Capital Plc détenait un total de 125 225 actions[^] (2015: 88 929[^]) d'une valeur de 1 425 195 USD[^] (2015: 1 097 745[^] USD).

Les émissions totales du Compartiment Global Diversified Income Fund, d'un montant de 135 379 326 EUR[^] sur l'exercice clos le 31 octobre 2016, incluent des transactions en espèces à hauteur de 41 602 473 EUR[^] (2015: Les émissions totales d'actions du Compartiment Emerging Market Bond Fund, d'un montant de 90 759 148 USD[^], incluent des transactions en espèces à hauteur de 90 649 666 USD[^]).

[^] La distribution de certains Compartiments n'est pas autorisée en Suisse. Ce rapport ne divulgue aucune information concernant ces Compartiments. Toutefois, les investisseurs doivent être conscients que les chiffres totaux de la Société dans ce rapport comprennent les chiffres relatifs à ces Compartiments.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

13. Parties liées (suite)

La liste ci-dessous répertorie le nombre d'actionnaires qui, au 31 octobre 2016 et au 31 octobre 2015, détenaient plus de 20% des actions de chaque Compartiment, sur la base de la valeur par action du Compartiment concerné comparée à la Valeur nette d'inventaire totale de chaque Compartiment:

Nombre d'actionnaires	31 octobre 2016	31 octobre 2015
Investment Grade Global Bond Fund	1	2
Absolute Return Bond Fund	-	1
Global Equity Income Fund	1	1
Equity Market Neutral Fund	1	1
Absolute Return Bond Global Fund	1	1
Emerging Absolute Return Bond Constrained Fund	2	2
Emerging Market Bond Fund	1	1
Global Sustainable Equity Fund	1	-
Global Diversified Income Fund	2	-

14. Événements postérieurs à la date de déclaration de la situation financière

Un Prospectus mis à jour a été publié le 10 novembre 2016. La principale modification concerne la création d'un Compte général d'encaissement en numéraire, telle que présentée dans la section précédente « Événements au cours de l'exercice financier ». Un Addendum au Prospectus a été publié le 23 décembre 2016 pour informer de la publication d'une Convention d'administration mise à jour entre la Société et l'Agent administratif datée également du 23 décembre 2016. Il indique également le changement de la date de déclaration des dividendes sur une base trimestrielle jusqu'à la fermeture des bureaux le dernier jour ouvré des mois de juillet, d'octobre de janvier et d'avril.

Le 28 novembre 2016, le Dépositaire Citibank Depositary Services Ireland Limited a changé son nom en faveur de Citi Depositary Services Ireland DAC.

Le 31 janvier 2017, les Administrateurs ont déclaré les dividendes suivants pour les Catégories d'Actions de Distribution des compartiments suivants:

Kames Strategic Global Bond Fund	1 659 542 USD
Kames Investment Grade Global Bond Fund	175 983 USD
Kames High Yield Global Bond Fund	4 451 769 USD
Kames Absolute Return Bond Fund	1 710 864 GBP
Kames Global Equity Income Fund	384 595 USD
Kames Absolute Return Bond Global Fund	73 476 GBP
Kames Emerging Market Bond Fund	464 USD

Les Administrateurs ont déclaré les dividendes suivants pour les Catégories d'Actions de Distribution du Compartiment Kames Global Diversified Income Fund: 30 novembre 2016 – 211 463 EUR, 30 décembre 2016 - 210 991 EUR et 31 janvier 2017 – 211 720 EUR.

Aucun autre événement important n'est survenu depuis la fin de l'exercice financier.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire

En vertu de la norme FRS 102, les positions longues des actifs et passifs financiers cotés à la juste valeur en résultat sont évaluées au cours acheteur plutôt qu'au cours moyen du marché et les positions courtes des actifs et passifs financiers cotés à la juste valeur en résultat sont évaluées au cours vendeur plutôt qu'au cours moyen du marché.

Des coûts de mise en route ont été appliqués tel que précisé dans les normes comptables. Cependant, conformément au Prospectus, les coûts de mise en route des évaluations de transactions sont passés en charges sur une période de cinq exercices financiers. L'ajustement des coûts de mise en route est inclus dans la colonne intitulée Ajustement des informations financières des tableaux ci-dessous.

L'impact sur la VNI par Action en termes de catégorie d'Actions est le suivant:

Au 31 octobre 2016†

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/ cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
Strategic Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	8,7867 EUR	(0,0279)	-	8,7588 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	11,2281 GBP	(0,0356)	-	11,1925 GBP
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	8,7562 EUR	(0,0278)	-	8,7284 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	6,3692 GBP	(0,0202)	-	6,349 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	13,0764 USD	(0,0414)	-	13,0350 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	11,3675 CHF	(0,0360)	-	11,3315 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	11,8457 EUR	(0,0375)	-	11,8082 EUR
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	12,1602 GBP	(0,0385)	-	12,1217 GBP
Catégorie A USD (Capitalisation)	12,1987 USD	(0,0387)	-	12,1600 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,9764 CHF	(0,0315)	-	9,9449 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10,7125 EUR	(0,0340)	-	10,6785 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	11,9977 GBP	(0,0380)	-	11,9597 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	105,3275 SEK	(0,3383)	-	104,9892 SEK
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	11,2463 SGD	(0,0352)	-	11,2111 SGD
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	10 123,2248 EUR	(32,0708)	-	10 091,1540 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	10 058,2687 EUR	(32,2953)	-	10 025,9734 EUR
Investment Grade Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	7,9542 EUR	(0,0220)	-	7,9322 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	5,7560 GBP	(0,0160)	-	5,7400 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	11,8657 USD	(0,0328)	-	11,8329 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	10,0670 EUR	(0,0279)	-	10,0391 EUR
Catégorie B USD (Distribution)	11,9085 USD	(0,0329)	-	11,8756 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	11,3857 EUR	(0,0316)	-	11,3541 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	11,6559 USD	(0,0323)	-	11,6236 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation)			-	
Hedged*****	9,8214 CHF	(0,0271)	-	9,7943 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	11,6424 EUR	(0,0322)	-	11,6102 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	6,6276 GBP	(0,0184)	-	6,6092 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	106,7826 SEK	(0,2960)	-	106,4866 SEK
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	10 526,7647 EUR	(29,1769)	-	10 497,5878 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	10 445,1100 EUR	(28,7540)	-	10 416,3560 EUR

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire (suite)

Au 31 octobre 2016†

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/ cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
High Yield Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	7,2811 EUR	(0,0177)	-	7,2634 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	5,2621 GBP	(0,0128)	-	5,2493 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	10,9374 USD	(0,0265)	-	10,9109 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	11,0642 EUR	(0,0268)	-	11,0374 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	10,9811 GBP	(0,0267)	-	10,9544 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	11,0273 USD	(0,0268)	-	11,0005 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	12,4277 CHF	(0,0302)	-	12,3975 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	12,7575 EUR	(0,0310)	-	12,7265 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	12,1442 USD	(0,0295)	-	12,1147 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	11,0502 CHF	(0,0269)	-	11,0233 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	12,9685 EUR	(0,0315)	-	12,9370 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	14,8342 GBP	(0,0360)	-	14,7982 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	109,6645 SEK	(0,2664)	-	109,3981 SEK
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	10 275,4734 EUR	(24,9557)	-	10 250,5177 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	10 192,6217 EUR	(24,3719)	-	10 168,2498 EUR
Absolute Return Bond Fund				
Catégorie B GBP (Distribution)	9,9726 GBP	(0,0296)	-	9,9430 GBP
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged	9,771 EUR	(0,0286)	-	9,7424 EUR
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	10,0584 EUR	(0,0275)	-	10,0309 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10,5143 EUR	(0,0311)	-	10,4832 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	10,9535 GBP	(0,0325)	-	10,9210 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,2156 USD	(0,0359)	-	10,1797 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	10,0511 CHF	(0,0298)	-	10,0213 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	10,2877 EUR	(0,0305)	-	10,2572 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	10,8594 GBP	(0,0322)	-	10,8272 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	100,6872 SEK	(0,2988)	-	100,3884 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	10,4127 USD	(0,0309)	-	10,3818 USD
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged	9,8198 CHF	(0,0279)	-	9,7919 CHF
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	10,1076 EUR	(0,0299)	-	10,0777 EUR
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged	10,0666 USD	(0,0298)	-	10,0368 USD
Global Equity Income Fund				
Catégorie A EUR (Distribution)	12,6671 EUR	(0,0046)	0,0001	12,6626 EUR
Catégorie B EUR (Distribution)	12,7337 EUR	(0,0046)	0,0001	12,7292 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	13,5609 GBP	(0,0049)	0,0001	13,5561 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	11,6885 USD	(0,0042)	0,0001	11,6844 USD
Catégorie C GBP (Distribution)	13,5980 GBP	(0,0049)	0,0001	13,5932 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	11,7176 USD	(0,0042)	0,0001	11,7135 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)	13,6134 EUR	(0,0049)	0,0001	13,6086 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	11,8948 USD	(0,0043)	0,0001	11,8906 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation)	13,8279 EUR	(0,0050)	0,0001	13,8230 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	14,2846 EUR	(0,0052)	0,0002	14,2796 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	14,7214 GBP	(0,0054)	0,0002	14,7162 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation)	13,0405 USD	(0,0047)	0,0001	13,0359 USD
Catégorie C EUR (Capitalisation)***	9,9356 EUR	(0,0036)	0,0001	9,9321 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)***	12,5245 GBP	(0,0046)	0,0001	12,5200 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation)*	113,7583 SEK	(0,0408)	0,0011	113,7186 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation)	13,1478 USD	(0,0048)	0,0001	13,1431 USD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire (suite)

Au 31 octobre 2016†

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/ cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
Equity Market Neutral Plus Fund				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,4788 CHF	(0,0083)	(0,0370)	9,4335 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,4958 EUR	(0,0083)	(0,0371)	9,4504 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	9,6479 GBP	(0,0085)	(0,0376)	9,6018 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	93,4356 SEK	(0,0813)	(0,3635)	92,9908 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	9,7335 USD	(0,0085)	(0,0380)	9,6870 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	9,4957 CHF	(0,0083)	(0,0371)	9,4503 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	9,5989 EUR	(0,0084)	(0,0375)	9,5530 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	9,7991 GBP	(0,0086)	(0,0383)	9,7522 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged*	93,5982 SEK	(0,0820)	(0,3665)	93,1497 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	9,6255 USD	(0,0084)	(0,0376)	9,5795 USD
Equity Market Neutral Fund				
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged**	9,6670 EUR	(0,0036)	(0,0154)	9,6480 EUR
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,6213 CHF	(0,0036)	(0,0154)	9,6023 CHF
Catégorie B GBP (Capitalisation)	9,9275 GBP	(0,0037)	(0,0158)	9,9080 GBP
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,7627 EUR	(0,0036)	(0,0156)	9,7435 EUR
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	96,6943 SEK	(0,0356)	(0,1546)	96,5041 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	9,9051 USD	(0,0036)	(0,0158)	9,8857 USD
Absolute Return Bond Global Fund				
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	9,8299 EUR	(0,0237)	-	9,8062 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	9,9660 GBP	(0,0241)	-	9,9419 GBP
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	9,8178 EUR	(0,0237)	-	9,7941 EUR
Catégorie C GBP (Distribution)	9,9660 GBP	(0,0241)	-	9,9419 GBP
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,8720 CHF	(0,0239)	-	9,8481 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,9743 EUR	(0,0241)	-	9,9502 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	10,1208 GBP	(0,0245)	-	10,0963 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	101,0881 SEK	(0,2442)	-	100,8439 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,1017 USD	(0,0244)	-	10,0773 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	9,9085 CHF	(0,0239)	-	9,8846 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	10,0122 EUR	(0,0241)	-	9,9881 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	10,1590 GBP	(0,0246)	-	10,1344 GBP
Absolute Return Bond Global Fund (suite)				
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged*	101,2695 SEK	(0,2444)	-	101,0251 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	10,1446 USD	(0,0245)	-	10,1201 USD
Catégorie Z GBP (Capitalisation)	10,1961 GBP	(0,0246)	-	10,1715 GBP
Absolute Return Bond Constrained Fund				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,8933 CHF	(0,0089)	-	9,8844 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation)	10,0197 EUR	(0,0090)	-	10,0107 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	10,1367 GBP	(0,0091)	-	10,1276 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	100,2593 SEK	(0,0899)	-	100,1694 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,1396 USD	(0,0091)	-	10,1305 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	9,9087 CHF	(0,0089)	-	9,8998 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation)	10,0345 EUR	(0,0090)	-	10,0255 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	10,1491 GBP	(0,0091)	-	10,1400 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged*	100,3302 SEK	(0,0899)	-	100,2403 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	10,1566 USD	(0,0091)	-	10,1475 USD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire (suite)

Au 31 octobre 2016†

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/ cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
Emerging Market Bond Fund				
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	10,3238 EUR	(0,0256)	-	10,2982 EUR
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	10,4079 GBP	(0,0259)	-	10,3820 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	10,4534 USD	(0,0260)	-	10,4274 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10,7057 EUR	(0,0266)	-	10,6791 EUR
Catégorie B USD (Capitalisation)	10,8489 USD	(0,0271)	-	10,8218 USD
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	10,7221 EUR	(0,0267)	-	10,6954 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	10,8232 GBP	(0,0270)	-	10,7962 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation)	10,8652 USD	(0,0270)	-	10,8382 USD
Global Diversified Income Fund^				
Catégorie A EUR (Distribution)****	9,9968 EUR	(0,0259)	-	9,9709 EUR
Catégorie B CHF (Distribution) Hedged	9,4222 CHF	(0,0245)	-	9,3977 CHF
Catégorie B EUR (Distribution)	11,0897 EUR	(0,0245)	-	11,0610 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	10,2543 GBP	(0,0266)	-	10,2277 GBP
Catégorie B SEK (Distribution) Hedged	102,0992 SEK	(0,2637)	-	101,8355 SEK
Catégorie B USD (Distribution) Hedged	10,3159 USD	(0,0268)	-	10,2891 USD
Catégorie C CHF (Distribution) Hedged	10,2120 CHF	(0,0265)	-	10,1855 CHF
Catégorie C EUR (Distribution)	10,2555 EUR	(0,0265)	-	10,2290 EUR
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	10,2710 GBP	(0,0266)	-	10,2444 GBP
Catégorie C USD (Distribution) Hedged	10,3176 USD	(0,0268)	-	10,2908 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)****	10,1376 EUR	(0,0263)	-	10,1113 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation)	10,5284 EUR	(0,0272)	-	10,5012 EUR
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	10,5429 EUR	(0,0273)	-	10,5156 EUR
Global Sustainable Equity Fund^				
Catégorie B EUR (Distribution)	10,1253 EUR	(0,0054)	-	10,1199 EUR
Catégorie C EUR (Distribution)	10,1268 EUR	(0,0054)	-	10,1214 EUR
Catégorie B CHF (Capitalisation)	9,9998 CHF	(0,0054)	-	9,9944 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation)	10,1498 EUR	(0,0055)	-	10,1443 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	11,6063 GBP	(0,0062)	-	11,6001 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation)	109,2135 SEK	(0,0590)	-	109,1545 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation)	9,8274 USD	(0,0053)	-	9,8221 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation)	10,0076 CHF	(0,0054)	-	10,0022 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation)	10,1579 EUR	(0,0055)	-	10,1524 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	11,6156 GBP	(0,0063)	-	11,6093 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation)	9,8351 USD	(0,0053)	-	9,8298 USD

* Lancée le 19 février 2016

** Lancée le 12 février 2016

*** Lancée le 9 novembre 2015

**** Lancée le 29 juillet 2016

***** Lancée le 24 août 2016

^ Lancée le 21 avril 2016

^^ Lancée le 21 juin 2016

† Les chiffres au 31 octobre 2016 se basent sur la VNI non officielle au 31 octobre 2016, le 31 octobre 2016 étant un jour férié en Irlande. La dernière VNI officielle de la Société a été publiée le 28 octobre 2016.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire (suite)

Au 31 octobre 2015

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
Strategic Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	8,6008 EUR	(0,0222)	-	8,5786 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	10,9023 GBP	(0,0281)	-	10,8742 GBP
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	8,5701 EUR	(0,0221)	-	8,5480 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	6,1813 GBP	(0,0159)	-	6,1654 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	12,6387 USD	(0,0326)	-	12,6061 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	11,1101 CHF	(0,0286)	-	11,0815 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	11,4962 EUR	(0,0297)	-	11,4665 EUR
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	11,7055 GBP	(0,0302)	-	11,6753 GBP
Catégorie A USD (Capitalisation)	11,6916 USD	(0,0301)	-	11,6615 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged*	9,6984 CHF	(0,0257)	-	9,6727 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10,3492 EUR	(0,0267)	-	10,3225 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	11,4906 GBP	(0,0296)	-	11,4610 GBP
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	10,7002 SGD	(0,0267)	-	10,6735 SGD
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged****	9 779,5689 EUR	(26,4241)	-	9 753,1448 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged****	9 762,2147 EUR	(26,4241)	-	9 735,7906 EUR
Investment Grade Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	7,7183 EUR	(0,0203)	-	7,6980 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	5,5379 GBP	(0,0146)	-	5,5233 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	11,3667 USD	(0,0299)	-	11,3368 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged****	9,7657 EUR	(0,0257)	-	9,7400 EUR
Catégorie B USD (Distribution)	11,4069 USD	(0,0301)	-	11,3768 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	10,7813 EUR	(0,0283)	-	10,7530 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	10,8990 USD	(0,0287)	-	10,8703 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10,9703 EUR	(0,0289)	-	10,9414 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	6,1829 GBP	(0,0163)	-	6,1666 GBP
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged****	9 918,1756 EUR	(26,1461)	-	9 892,0295 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged****	9 898,0168 EUR	(26,1462)	-	9 871,8706 EUR
High Yield Global Bond Fund				
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	7,2920 EUR	(0,0281)	-	7,2639 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	5,2331 GBP	(0,0202)	-	5,2129 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	10,8178 USD	(0,0418)	-	10,7760 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	11,0106 EUR	(0,0425)	-	10,9681 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	10,8649 GBP	(0,0420)	-	10,8229 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	10,8461 USD	(0,0419)	-	10,8042 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	11,8987 CHF	(0,0460)	-	11,8527 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	12,1381 EUR	(0,0469)	-	12,0912 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	11,4120 USD	(0,0441)	-	11,3679 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	10,5172 CHF	(0,0406)	-	10,4766 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	12,2716 EUR	(0,0474)	-	12,2242 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	13,9163 GBP	(0,0538)	-	13,8625 GBP
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged****	9 711,4318 EUR	(37,8783)	-	9 673,5535 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged****	9 691,4454 EUR	(37,8783)	-	9 653,5671 EUR

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire (suite)

Au 31 octobre 2015

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
Absolute Return Bond Fund				
Catégorie B GBP (Distribution)*	9,9263 GBP	(0,0252)	-	9,9011 GBP
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged**	9,8336 EUR	(0,0246)	-	9,8090 EUR
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	10,0238 EUR	(0,0252)	-	9,9986 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10,4319 EUR	(0,0266)	-	10,4053 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	10,7505 GBP	(0,0273)	-	10,7232 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,0259 USD	(0,0254)	-	10,0005 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	10,0171 CHF	(0,0255)	-	9,9916 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	10,1871 EUR	(0,0258)	-	10,1613 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	10,6422 GBP	(0,0270)	-	10,6152 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged***	-	(0,2537)	-	99,7243 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	10,1956 USD	(0,0258)	-	10,1698 USD
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged**	9,8266 CHF	(0,0258)	-	9,8008 CHF
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	10,0615 EUR	(0,0256)	-	10,0359 EUR
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged**	9,9138 USD	(0,0251)	-	9,8887 USD
Global Equity Income Fund				
Catégorie A EUR (Distribution)	13,0684 EUR	(0,0058)	0,0003	13,0629 EUR
Catégorie B EUR (Distribution)	13,0713 EUR	(0,0058)	0,0003	13,0658 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	11,1050 GBP	(0,0049)	0,0003	11,1004 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	12,0719 USD	(0,0054)	0,0003	12,0668 USD
Catégorie C GBP (Distribution)	11,1134 GBP	(0,0050)	0,0003	11,1087 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	12,0778 USD	(0,0054)	0,0003	12,0727 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)	13,5716 EUR	(0,0060)	0,0003	13,5659 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	11,9302 USD	(0,0053)	0,0003	11,9252 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	14,0333 EUR	(0,0062)	0,0003	14,0274 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation)	13,7158 EUR	(0,0061)	0,0003	13,7100 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	11,6500 GBP	(0,0051)	0,0002	11,6451 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation)	13,0147 USD	(0,0058)	0,0003	13,0092 USD
Catégorie C USD (Capitalisation)	13,0954 USD	(0,0058)	0,0003	13,0899 USD
Equity Market Neutral Plus Fund^				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,9304 CHF	(0,0100)	-	9,9204 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,8818 EUR	(0,0099)	-	9,8719 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	9,9535 GBP	(0,0099)	-	9,9436 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,0329 USD	(0,0101)	-	10,0228 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	9,9536 CHF	(0,0099)	-	9,9437 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	9,9719 EUR	(0,0100)	-	9,9619 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	10,0902 GBP	(0,0101)	-	10,0801 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	9,8808 USD	(0,0099)	-	9,8709 USD
Catégorie X GBP (Capitalisation)	10,0631 GBP	(0,0101)	-	10,0530 GBP
Equity Market Neutral Fund^				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,8895 CHF	(0,0043)	-	9,8852 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,9738 EUR	(0,0043)	-	9,9695 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	10,0420 GBP	(0,0044)	-	10,0376 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,0034 USD	(0,0043)	-	9,9991 USD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

15. Rapprochement de la Valeur nette d'inventaire (suite)

Au 31 octobre 2015

	VNI moyenne	Ajustement cours acheteur/ cours vendeur	Ajustement des informations financières	VNI d'information financière
Absolute Return Bond Global Fund*^				
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	9,9061 EUR	(0,0164)	-	9,8897 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	9,9487 GBP	(0,0165)	-	9,9322 GBP
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	9,9045 EUR	(0,0164)	-	9,8881 EUR
Catégorie C GBP (Distribution)	9,9484 GBP	(0,0165)	-	9,9319 GBP
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,8916 CHF	(0,0164)	-	9,8752 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,9334 EUR	(0,0164)	-	9,9170 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	9,9750 GBP	(0,0165)	-	9,9585 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	9,9586 USD	(0,0164)	-	9,9422 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	9,9058 CHF	(0,0164)	-	9,8894 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	9,9459 EUR	(0,0165)	-	9,9294 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	9,9875 GBP	(0,0165)	-	9,9710 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	9,9712 USD	(0,0164)	-	9,9548 USD
Catégorie Z GBP (Capitalisation)*****	9,9906 GBP	(0,0165)	-	9,9741 GBP
Absolute Return Bond Constrained Fund*^				
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	9,9448 CHF	(0,0072)	-	9,9376 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation)	9,9941 EUR	(0,0072)	-	9,9869 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	10,0176 GBP	(0,0072)	-	10,0104 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	10,0069 USD	(0,0072)	-	9,9997 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	9,9396 CHF	(0,0072)	-	9,9324 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation)	9,9891 EUR	(0,0072)	-	9,9819 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	10,0231 GBP	(0,0072)	-	10,0159 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	10,0116 USD	(0,0072)	-	10,0044 USD
Emerging Market Bond Fund^^				
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	9,9570 EUR	(0,0302)	-	9,9268 EUR
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	9,9563 GBP	(0,0303)	-	9,9260 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	9,9564 USD	(0,0303)	-	9,9261 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9,9570 EUR	(0,0303)	-	9,9267 EUR
Catégorie B USD (Capitalisation)	9,9563 USD	(0,0302)	-	9,9261 USD
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	9,9570 EUR	(0,0302)	-	9,9268 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	9,9562 GBP	(0,0302)	-	9,9260 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation)	9,9564 USD	(0,0303)	-	9,9261 USD

* Lancée le 30 janvier 2015

** Lancée le 27 février 2015

*** Lancée le 4 novembre 2014

**** Lancée le 1^{er} juin 2015

***** Lancée le 22 mai 2015

***** Lancée le 4 septembre 2015

^ Lancée le 2 décembre 2014

*^ Lancée le 29 avril 2015

^^ Lancée le 29 octobre 2015

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire

Les actions émises et la Valeur nette d'inventaire par Action des rapports financiers aux 31 octobre 2016, 2015 et 2014 sont les suivantes:

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Strategic Global Bond Fund			
31 octobre 2016			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	36 330 149 EUR	4 147 845,43	8,7588 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	2 536 837 GBP	226 655,05	11,1925 GBP
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	78 840 293 EUR	9 032 616,87	8,7284 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	152 252 901 GBP	23 980 611,35	6,3490 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	159 383 284 USD	12 227 332,89	13,0350 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	24 248 365 CHF	2 139 907,75	11,3315 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	68 193 429 EUR	5 775 090,96	11,8082 EUR
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	4 186 526 GBP	345 374,50	12,1217 GBP
Catégorie A USD (Capitalisation)	23 801 939 USD	1 957 396,30	12,1600 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	18 895 CHF	1 900,00	9,9449 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	40 928 787 EUR	3 832 821,77	10,6785 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	31 628 681 GBP	2 644 604,84	11,9597 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	155 384 SEK	1 480,00	104,9892 SEK
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	11 211 SGD	1 000,00	11,2111 SGD
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	99 973 063 EUR	9 907,00	10 091,1540 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	10 026 EUR	1,00	10 025,9734 EUR
31 octobre 2015			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	46 771 875 EUR	5 452 157,12	8,5786 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	3 797 143 GBP	349 188,29	10,8742 GBP
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	116 165 004 EUR	13 589 729,10	8,5480 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	196 654 145 GBP	31 896 413,07	6,1654 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	178 865 164 USD	14 188 778,80	12,6061 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	217 886 412 CHF	19 662 176,81	11,0815 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	21 697 069 EUR	1 892 213,79	11,4665 EUR
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	5 201 250 GBP	445 491,74	11,6753 GBP
Catégorie A USD (Capitalisation)	54 226 364 USD	4 650 033,34	11,6615 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	18 378 CHF	1 900,00	9,6727 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	45 386 694 EUR	4 396 870,29	10,3225 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	67 459 653 GBP	5 886 018,08	11,4610 GBP
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	14 681 SGD	1 375,49	10,6735 SGD
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	9 753 EUR	1,00	9 753,1448 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	9 736 EUR	1,00	9 735,7906 EUR
31 octobre 2014			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	29 869 757 EUR	3 409 828,59	8,7599 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	4 091 027 GBP	370 842,82	11,0317 GBP
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	94 865 728 EUR	10 853 208,82	8,7408 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	173 229 841 GBP	27 664 102,09	6,2619 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	106 792 673 USD	8 331 851,45	12,8174 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	90 357 370 CHF	8 017 014,92	11,2707 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	18 558 230 EUR	1 604 051,13	11,5696 EUR
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	4 995 152 GBP	426 564,17	11,7102 GBP
Catégorie A USD (Capitalisation)	100 640 591 USD	8 598 673,19	11,7042 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	23 932 655 EUR	2 309 366,24	10,3633 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	48 423 414 GBP	4 235 481,60	11,4328 GBP
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	678 949 SGD	64 053,00	10,5998 SGD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Investment Grade Global Bond Fund			
31 octobre 2016			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	2 523 471 EUR	318 130,09	7,9322 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	6 192 533 GBP	1 078 838,43	5,7400 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	1 544 699 USD	130 542,69	11,8329 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	138 486 EUR	13 794,69	10,0391 EUR
Catégorie B USD (Distribution)	19 350 244 USD	1 629 411,87	11,8756 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1 350 337 EUR	118 929,44	11,3541 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	417 011 USD	35 876,26	11,6236 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	11 753 CHF	1 200,00	9,7943 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	58 367 478 EUR	5 027 258,64	11,6102 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	57 131 923 GBP	8 644 302,37	6,6092 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	157 600 SEK	1 480,00	106,4866 SEK
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	10 498 EUR	1,00	10 497,5878 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	10 416 EUR	1,00	10 416,3560 EUR
31 octobre 2015			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	2 094 080 EUR	272 029,14	7,6980 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	6 852 839 GBP	1 240 714,61	5,5233 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	1 525 222 USD	134 537,27	11,3368 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	15 584 EUR	1 600,00	9,7400 EUR
Catégorie B USD (Distribution)	22 519 063 USD	1 979 384,61	11,3768 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	25 344 EUR	2 356,94	10,7530 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	256 370 USD	23 584,46	10,8703 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	35 496 981 EUR	3 244 281,49	10,9414 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	51 805 353 GBP	8 400 958,87	6,1666 GBP
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	9 892 EUR	1,00	9 892,0295 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	9 872 EUR	1,00	9 871,8706 EUR
31 octobre 2014			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	1 676 233 EUR	214 075,57	7,8301 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	6 942 668 GBP	1 243 047,27	5,5852 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	1 903 474 USD	165 923,49	11,4720 USD
Catégorie B USD (Distribution)	6 864 483 USD	595 689,14	11,5236 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	230 167 EUR	21 669,93	10,6215 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	261 331 USD	24 450,00	10,6884 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	33 384 651 EUR	3 102 028,48	10,7622 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	58 051 371 GBP	9 633 163,61	6,0262 GBP

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
High Yield Global Bond Fund			
31 octobre 2016			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	36 943 826 EUR	5 086 299,27	7,2634 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	9 287 652 GBP	1 769 312,44	5,2493 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	11 958 421 USD	1 096 006,81	10,9109 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	38 648 373 EUR	3 501 583,04	11,0374 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	140 473 439 GBP	12 823 471,78	10,9544 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	93 606 888 USD	8 509 330,33	11,0005 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	9 438 195 CHF	761 298,22	12,3975 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	2 879 921 EUR	226 293,26	12,7265 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	2 823 868 USD	233 094,38	12,1147 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	3 259 711 CHF	295 711,00	11,0233 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	30 317 827 EUR	2 343 497,46	12,9370 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	7 730 712 GBP	522 408,94	14,7982 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	161 909 SEK	1 480,00	109,3981 SEK
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	5 853 046 EUR	571,00	10 250,5177 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	10 168 EUR	1,00	10 168,2498 EUR
31 octobre 2015			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	30 711 405 EUR	4 227 949,83	7,2639 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	10 513 271 GBP	2 016 779,81	5,2129 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	10 568 392 USD	980 734,21	10,7760 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	13 391 347 EUR	1 220 935,92	10,9681 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	119 776 285 GBP	11 066 930,74	10,8229 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	100 286 231 USD	9 282 152,38	10,8042 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	11 000 968 CHF	928 140,22	11,8527 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	2 171 111 EUR	179 561,24	12,0912 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	2 375 778 USD	208 990,05	11,3679 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1 375 636 CHF	131 305,62	10,4766 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	41 670 704 EUR	3 408 869,64	12,2242 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	29 370 352 GBP	2 118 690,83	13,8625 GBP
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	9 674 EUR	1,00	9 673,5535 EUR
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	9 654 EUR	1,00	9 653,5671 EUR
31 octobre 2014			
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	8 908 949 EUR	1 166 642,51	7,6364 EUR
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	13 381 711 GBP	2 457 840,15	5,4445 GBP
Catégorie A USD (Distribution)	12 037 603 USD	1 068 736,16	11,2634 USD
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	10 254 480 EUR	887 926,06	11,5488 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	60 850 063 GBP	5 374 212,93	11,3226 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	70 299 969 USD	6 217 219,78	11,3073 USD
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	30 890 564 CHF	2 578 296,00	11,9810 CHF
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	4 553 683 EUR	375 890,08	12,1144 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	1 337 912 USD	117 934,88	11,3445 USD
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	163 637 CHF	15 538,00	10,5314 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	23 646 068 EUR	1 938 043,47	12,2010 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	21 695 714 GBP	1 577 675,05	13,7517 GBP

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Absolute Return Bond Fund			
31 octobre 2016			
Catégorie B GBP (Distribution)	641 565 271 GBP	64 524 315,65	9,9430 GBP
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged	34 293 EUR	3 520,00	9,7424 EUR
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	4 915 EUR	489,98	10,0309 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	34 036 EUR	3 246,75	10,4832 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	127 399 316 GBP	11 665 535,79	10,9210 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	4 181 USD	410,71	10,1797 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	5 352 587 CHF	534 121,02	10,0213 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	382 564 978 EUR	37 297 213,43	10,2572 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	800 048 279 GBP	73 892 444,86	10,8272 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	1 208 263 429 SEK	12 035 886,91	100,3884 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	5 744 545 USD	553 328,44	10,3818 USD
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged	17 919 CHF	1 830,00	9,7919 CHF
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	385 530 EUR	38 255,74	10,0777 EUR
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged	2 429 006 USD	242 010,00	10,0368 USD
31 octobre 2015			
Catégorie B GBP (Distribution)	118 024 360 GBP	11 920 328,05	9,9011 GBP
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged	34 528 EUR	3 520,00	9,8090 EUR
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	4 899 EUR	489,98	9,9986 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	120 969 EUR	11 625,75	10,4053 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	123 325 666 GBP	11 500 826,79	10,7232 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	184 491 USD	18 448,19	10,0005 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	16 602 838 CHF	1 661 679,66	9,9916 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	366 315 149 EUR	36 050 027,96	10,1613 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	1 116 117 123 GBP	105 143 296,73	10,6152 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	1 376 982 563 SEK	13 807 893,99	99,7243 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	7 685 981 USD	755 765,24	10,1698 USD
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged	17 935 CHF	1 830,00	9,8005 CHF
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	714 554 EUR	71 199,84	10,0359 EUR
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged	2 982 036 USD	301 560,00	9,8887 USD
31 octobre 2014			
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	40 778 EUR	4 052,97	10,0613 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	10 973 EUR	1 052,75	10,4231 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	130 333 480 GBP	12 228 470,10	10,6582 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	40 909 USD	4 100,00	9,9777 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	29 923 560 CHF	2 968 165,44	10,0815 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	187 300 020 EUR	18 425 973,40	10,1650 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	195 468 908 GBP	18 553 886,76	10,5352 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	5 315 010 USD	524 607,68	10,1314 USD
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	10 124 EUR	1 003,43	10,0890 EUR

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Global Equity Income Fund			
31 octobre 2016			
Catégorie A EUR (Distribution)	1 197 493 EUR	94 569,31	12,6626 EUR
Catégorie B EUR (Distribution)	346 831 EUR	27 246,92	12,7292 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	53 049 GBP	3 913,26	13,5561 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	362 304 USD	31 007,48	11,6844 USD
Catégorie C GBP (Distribution)	48 334 921 GBP	3 555 816,23	13,5932 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	1 150 449 USD	98 215,67	11,7135 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)	707 708 EUR	52 004,47	13,6086 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	158 546 USD	13 333,72	11,8906 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation)	44 931 EUR	3 250,48	13,8230 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	62 292 211 EUR	4 362 321,86	14,2796 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	85 336 490 GBP	5 798 812,89	14,7162 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation)	305 236 231 USD	23 415 048,49	13,0359 USD
Catégorie C EUR (Capitalisation)	16 885 EUR	1 700,00	9,9321 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	15 024 GBP	1 200,00	12,5200 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation)	168 304 SEK	1 480,00	113,7186 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation)	1 157 973 USD	88 105,00	13,1431 USD
31 octobre 2015			
Catégorie A EUR (Distribution)	1 305 093 EUR	99 908,39	13,0629 EUR
Catégorie B EUR (Distribution)	13 066 EUR	1 000,00	13,0658 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	12 205 GBP	1 099,53	11,1004 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	356 763 USD	29 565,63	12,0668 USD
Catégorie C GBP (Distribution)	59 089 188 GBP	5 319 181,19	11,1087 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	1 149 050 USD	95 177,51	12,0727 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)	487 368 EUR	35 925,97	13,5659 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	155 244 USD	13 018,14	11,9252 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation)	13 710 EUR	1 000,00	13,7100 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	61 192 034 EUR	4 362 321,86	14,0274 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	75 289 855 GBP	6 465 367,81	11,6451 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation)	413 751 264 USD	31 804 512,47	13,0092 USD
Catégorie C USD (Capitalisation)	1 153 286 USD	88 105,00	13,0899 USD
31 octobre 2014			
Catégorie A EUR (Distribution)	794 522 EUR	70 175,64	11,3219 EUR
Catégorie B EUR (Distribution)	11 356 EUR	1 000,00	11,3557 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	11 620 GBP	1 099,52	10,5684 GBP
Catégorie B USD (Distribution)	344 624 USD	28 772,83	11,9774 USD
Catégorie C GBP (Distribution)	42 103 382 GBP	3 976 894,50	10,5870 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	1 100 641 USD	91 756,78	11,9952 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)	246 400 EUR	21 587,86	11,4138 EUR
Catégorie A USD (Capitalisation)	135 396 USD	11 817,02	11,4577 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation)	11 476 EUR	1 000,00	11,4761 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	55 356 556 EUR	4 362 321,86	12,6897 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	71 444 440 GBP	6 690 055,39	10,6792 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation)	476 859 949 USD	38 340 190,11	12,4376 USD
Catégorie C USD (Capitalisation)	1 100 405 USD	88 105,00	12,4897 USD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Equity Market Neutral Plus Fund^			
31 octobre 2016			
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	224 043 CHF	23 749,69	9,4335 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9 353 522 EUR	989 748,81	9,4504 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	30 493 094 GBP	3 175 768,45	9,6018 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	137 626 SEK	1 480,00	92,9908 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	814 953 USD	84 128,55	9,6870 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	303 355 CHF	32 100,00	9,4503 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	36 840 918 EUR	3 856 476,27	9,5530 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	23 431 879 GBP	2 402 727,48	9,7522 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	137 862 SEK	1 480,00	93,1497 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	10 222 294 USD	1 067 100,96	9,5795 USD
31 octobre 2015			
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	18 055 CHF	1 820,00	9,9204 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	9 509 461 EUR	963 285,84	9,8719 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	18 648 359 GBP	1 875 413,25	9,9436 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	18 943 USD	1 890,00	10,0228 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	18 098 CHF	1 820,00	9,9437 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	19 741 846 EUR	1 981 734,98	9,9619 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	7 399 926 GBP	734 112,39	10,0801 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	722 133 USD	73 157,78	9,8709 USD
Catégorie X GBP (Capitalisation)	37 698 750 GBP	3 750 000,00	10,0530 GBP
Equity Market Neutral Fund^			
31 octobre 2016			
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged**	38 014 669 EUR	3 940 160,60	9,6480 EUR
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	125 166 CHF	13 035,00	9,6023 CHF
Catégorie B GBP (Capitalisation)	41 531 702 GBP	4 191 734,19	9,9080 GBP
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	170 745 850 EUR	17 524 077,62	9,7435 EUR
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged*	142 826 SEK	1 480,00	96,5041 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	4 039 719 USD	408 642,64	9,8857 USD
31 octobre 2015			
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	17 991 CHF	1 820,00	9,8852 CHF
Catégorie B GBP (Capitalisation)	96 008 965 GBP	9 564 932,38	10,0376 GBP
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	100 077 726 EUR	10 038 389,71	9,9695 EUR
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	33 003 464 USD	3 300 643,46	9,9991 USD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Absolute Return Bond Global Fund^^			
31 octobre 2016			
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	595 328 EUR	60 709,34	9,8062 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	12 962 394 GBP	1 303 814,55	9,9419 GBP
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	26 268 EUR	2 682,00	9,7941 EUR
Catégorie C GBP (Distribution)	3 291 832 GBP	331 106,95	9,9419 GBP
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	301 543 CHF	30 619,36	9,8481 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	16 617 EUR	1 670,00	9,9502 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	18 013 750 GBP	1 784 193,19	10,0963 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	56 768 057 SEK	562 930,00	100,8439 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	1 011 331 USD	100 357,32	10,0773 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	328 465 CHF	33 230,00	9,8846 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	68 918 EUR	6 900,00	9,9881 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	15 050 896 GBP	1 485 129,45	10,1344 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	149 517 SEK	1 480,00	101,0251 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	18 317 USD	1 810,00	10,1201 USD
Catégorie Z GBP (Capitalisation)	12 206 GBP	1 200,00	10,1715 GBP
31 octobre 2015			
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	16 516 EUR	1 670,00	9,8897 EUR
Catégorie B GBP (Distribution)	7 979 786 GBP	803 425,87	9,9322 GBP
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	26 520 EUR	2 682,00	9,8881 EUR
Catégorie C GBP (Distribution)	3 524 975 GBP	354 914,45	9,9319 GBP
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	17 084 CHF	1 730,00	9,8752 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	16 561 EUR	1 670,00	9,917 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	14 374 880 GBP	1 443 478,43	9,9585 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	17 995 USD	1 810,00	9,9422 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	17 109 CHF	1 730,00	9,8894 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	16 582 EUR	1 670,00	9,9294 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	14 732 741 GBP	1 477 559,06	9,971 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	18 018 USD	1 810,00	9,9548 USD
Catégorie Z GBP (Capitalisation)	11 969 GBP	1 200,00	9,9741 GBP
Absolute Return Bond Constrained Fund^^			
31 octobre 2016			
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	17 100 CHF	1 730,00	9,8844 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation)	23 608 490 EUR	2 358 325,63	10,0107 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	12 153 GBP	1 200,00	10,1276 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	148 251 SEK	1 480,00	100,1694 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	18 336 USD	1 810,00	10,1305 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	600 542 CHF	60 662,00	9,8998 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation)	40 477 956 EUR	4 037 500,00	10,0255 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	12 168 GBP	1 200,00	10,1400 GBP
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	148 356 SEK	1 480,00	100,2403 SEK
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	18 367 USD	1 810,00	10,1475 USD

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Absolute Return Bond Constrained Fund^^ (suite)			
31 octobre 2015			
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	17 192 CHF	1 730,00	9,9376 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation)	38 846 914 EUR	3 889 787,00	9,9869 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	12 012 GBP	1 200,00	10,0104 GBP
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	18 099 USD	1 810,00	9,9997 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	17 183 CHF	1 730,00	9,9324 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation)	17 625 964 EUR	1 765 792,50	9,9819 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	12 019 GBP	1 200,00	10,0159 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	18 108 USD	1 810,00	10,0044 USD
Emerging Market Bond Fund^^^			
31 octobre 2016			
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	16 992 EUR	1 650,00	10,2982 EUR
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	12 458 GBP	1 200,00	10,3820 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	19 395 USD	1 860,00	10,4274 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	17 621 EUR	1 650,00	10,6791 EUR
Catégorie B USD (Capitalisation)	49 049 628 USD	4 532 483,29	10,8218 USD
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	17 647 EUR	1 650,00	10,6954 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	13 248 GBP	1 227,08	10,7962 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation)	49 123 960 USD	4 532 483,29	10,8382 USD
31 octobre 2015			
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	16 379 EUR	1 650,00	9,9268 EUR
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	11 911 GBP	1 200,00	9,9260 GBP
Catégorie C USD (Distribution)	18 463 USD	1 860,00	9,9261 USD
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	16 379 EUR	1 650,00	9,9267 EUR
Catégorie B USD (Capitalisation)	44 989 882 USD	4 532 483,29	9,9261 USD
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	16 379 EUR	1 650,00	9,9268 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	11 911 GBP	1 200,00	9,9260 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation)	44 989 882 USD	4 532 483,29	9,9261 USD
Global Diversified Income Fund*			
31 octobre 2016			
Catégorie A EUR (Distribution)	28 630 EUR	2 871,34	9,9709 EUR
Catégorie B CHF (Distribution) Hedged	15 506 CHF	1 650,00	9,3977 CHF
Catégorie B EUR (Distribution)	77 656 EUR	7 020,66	11,0610 EUR
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	43 690 662 GBP	4 271 797,39	10,2277 GBP
Catégorie B SEK (Distribution) Hedged	142 570 SEK	1 400,00	101,8355 SEK
Catégorie B USD (Distribution) Hedged	17 491 USD	1 700,00	10,2891 USD
Catégorie C CHF (Distribution) Hedged	16 806 CHF	1 650,00	10,1855 CHF
Catégorie C EUR (Distribution)	15 344 EUR	1 500,00	10,2290 EUR
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	2 812 362 GBP	274 526,77	10,2444 GBP
Catégorie C USD (Distribution) Hedged	230 222 USD	22 371,60	10,2908 USD
Catégorie A EUR (Capitalisation)	63 309 EUR	6 261,26	10,1113 EUR
Catégorie B EUR (Capitalisation)	31 503 600 EUR	3 000 000,00	10,5012 EUR
Catégorie C EUR (Capitalisation)	31 546 800 EUR	3 000 000,00	10,5156 EUR

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

16. Historique de la Valeur nette d'inventaire (suite)

	Valeur nette d'inventaire	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par Action
Global Sustainable Equity Fund*			
31 octobre 2016			
Catégorie B EUR (Distribution)	15 180 EUR	1 500,00	10,1199 EUR
Catégorie C EUR (Distribution)	15 182 EUR	1 500,00	10,1214 EUR
Catégorie B CHF (Capitalisation)	16 491 CHF	1 650,00	9,9944 CHF
Catégorie B EUR (Capitalisation)	25 360 750 EUR	2 500 000,00	10,1443 EUR
Catégorie B GBP (Capitalisation)	160 081 GBP	13 799,97	11,6001 GBP
Catégorie B SEK (Capitalisation)	152 816 SEK	1 400,00	109,1545 SEK
Catégorie B USD (Capitalisation)	16 698 USD	1 700,00	9,8221 USD
Catégorie C CHF (Capitalisation)	16 504 CHF	1 650,00	10,0022 CHF
Catégorie C EUR (Capitalisation)	25 381 000 EUR	2 500 000,00	10,1524 EUR
Catégorie C GBP (Capitalisation)	60 078 GBP	5 175,00	11,6093 GBP
Catégorie C USD (Capitalisation)	16 711 USD	1 700,00	9,8298 USD

^ Les Compartiments Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund ont été lancés le 2 décembre 2014.

^^ Les Compartiment Absolute Return Bond Global Fund et Absolute Return Bond Constrained Fund ont été lancés le 29 avril 2015.

^^^ Le Compartiment Emerging Market Bond Fund a été lancé le 29 octobre 2015.

* Les Compartiments Global Diversified Income Fund et Global Sustainable Equity Fund ont été lancés le 21 avril 2016.

17. Exposition aux dérivés

Le tableau suivant analyse l'exposition aux dérivés de la Société par type de dérivés et de contrepartie:

Strategic Global Bond Fund 31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

	Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers			
Contrats à terme de gré à gré	14 206 620	14 110 000	-
Swaps	1 140 770	930 000	-
Total	15 347 390	15 040 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	3 279 906	BBB+	3 700 000	-
Barclays Bank	10 397 724	A-	10 140 000	-
JPMorgan Securities	5 461 728	A+	5 600 000	-
Citi	528 990	A	270 000	-
Goldman Sachs International	(4 320 958)	A1	(4 670 000)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

17. Exposition aux dérivés (suite)

Investment Grade Global Bond Fund 31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

		Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers				
	Contrats à terme de gré à gré	2 550 726	2 670 000	-
	Total	2 550 726	2 670 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	1 382 730	BBB+	1 530 000	-
Barclays Bank	1 167 996	A-	1 140 000	-

High Yield Global Bond Fund 31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

		Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers				
	Contrats à terme de gré à gré	4 173 099	1 930 000	-
	Swaps	2 232 931	2 310 000	-
	Total	6 406 030	4 240 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	1 702 656	BBB+	1 930 000	-
Barclays Bank	4 703 374	A-	2 310 000	-

La juste valeur des obligations d'État britanniques reçues en garantie de contrats dérivés ouverts par le High Yield Global Bond Fund au 31 octobre 2016 était de 2 939 538 USD (31 octobre 2015 : néant).

Absolute Return Bond Fund 31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

		Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Passifs financiers				
	Swaps	29 024 966	28 940 000	-
	Total	29 024 966	28 940 000	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

17. Exposition aux dérivés (suite)

Absolute Return Bond Fund (suite)

31 octobre 2016

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
BNP Paribas	(14 472 693)	A	(13 520 000)	-
Merrill Lynch	(1 620 009)	A	(1 460 000)	-
Barclays Bank	(1 889 580)	A-	(1 750 000)	-
JPMorgan Securities	(11 475 063)	A+	(10 920 000)	-
Citi	(1 013 718)	A	(3 340 000)	-
Goldman Sachs International	1 446 097	A1	2 050 000	-

Absolute Return Bond Global Fund

31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

	Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Passifs financiers			
Swaps	1 232 280	1 150 000	-
Total	1 232 280	1 150 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
JPMorgan Securities	(1 232 280)	A+	(1 150 000)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

17. Exposition aux dérivés (suite)

Absolute Return Bond Constrained Fund

31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

		Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers	Contrats à terme de gré à gré	991 970	840 000	-
	Total	991 970	840 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
JPMorgan Securities	991 970	A+	840 000	-

Global Diversified Income Fund

31 octobre 2016

Exposition nette aux dérivés

		Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers	Contrats à terme de gré à gré	825 639	680 000	-
	Total	825 639	680 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	825 639	BBB+	680 000	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

17. Exposition aux dérivés (suite)

Le tableau suivant analyse l'exposition aux dérivés de la Société par type de dérivés et de contrepartie:

Strategic Global Bond Fund 31 octobre 2015

Exposition nette aux dérivés

		Exposition nette	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers				
	Contrats à terme de gré à gré	3 448 299	2 730 000	-
	Total	3 448 299	2 730 000	-
Passifs financiers				
	Swaps	1 669 361	2 330 000	-
	Total	1 669 361	2 330 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	3 448 299	BBB+	(2 730 000)	-
Barclays Bank	1 639 361	A-	2 330 000	-

Investment Grade Global Bond Fund 31 octobre 2015

Exposition nette aux dérivés

		Exposition brute	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers				
	Contrats à terme de gré à gré	490 604	450 000	-
	Total	490 604	450 000	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

17. Exposition aux dérivés (suite)

Investment Grade Global Bond Fund (suite)

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	490 604	BBB+	(450 000)	-

High Yield Global Bond Fund 31 octobre 2015

Exposition nette aux dérivés

	Exposition brute	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers			
Contrats à terme de gré à gré	1 493 211	1 220 000	-
Total	1 493 211	1 220 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Deutsche Bank	1 493 211	BBB+	(1 220 000)	-

Absolute Return Bond Fund 31 octobre 2015 Exposition nette aux dérivés

	Exposition brute	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Passifs financiers			
Swaps	14 622 872	12 990 000	-
Total	14 622 872	12 990 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
Morgan Stanley	4 506 836	A-	3 890 000	-
BNP Paribas	(9 749 799)	A	9 310 000	-
Citi	(35 074)	A	-	-
Credit Suisse	(352 079)	A	260 000	-
JPMorgan Securities	(852 721)	A+	550 000	-
Goldman Sachs International	873 637	A1	(1 020 000)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Notes aux états financiers (suite)

17. Exposition aux dérivés (suite)

Absolute Return Bond Global Fund
31 octobre 2015

Exposition nette aux
dérivés

		Exposition brute	Garanties en espèces	Garanties autres qu'en espèces
Actifs financiers				
	Contrats à terme de gré à gré	870 544	810 000	-
	Total	870 544	810 000	-

Garantie

	Exposition nette	Notation de crédit	Garanties en espèces reçues / (remises en nantissement)	Garanties autres qu'en espèces
JPMorgan Securities	870 544	A+	810 000	-

18. États financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers le 16 février 2017.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – STRATEGIC GLOBAL BOND FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 10,22% (2015: 6,87% - 77 650 758 USD)					
9 500 000	Alternative Loan Trust	0,704	25/05/2047	2 432 821	0,31
21 250 000	Alternative Loan Trust	0,674	25/04/2047	5 811 512	0,73
15 500 000	Bear Stearns Mortgage Funding Trust	0,714	25/06/2037	5 394 896	0,68
14 000 000	Deutsche ALT-A Securities Mortgage Loan Trust	0,664	25/08/2047	3 932 164	0,49
3 400 000	Dignity Finance	4,696	31/12/2049	4 941 533	0,62
28 148 000	HarborView Mortgage Loan Trust	0,718	19/01/2038	7 867 555	0,99
27 500 000	HarborView Mortgage Loan Trust	0,678	25/01/2047	8 755 634	1,10
11 000 000	HarborView Mortgage Loan Trust	0,694	25/05/2038	2 817 651	0,34
6 400 000	Mitchells & Butlers Finance	1,300	15/12/2030	4 130 804	0,52
6 000 000	Punch Taverns Finance	0,401	15/07/2021	624 153	0,08
4 000 000	Telereal Secured Finance	4,010	10/12/2031	4 337 851	0,53
5 000 000	Tesco Property Finance	6,052	13/10/2039	5 705 314	0,72
1 875 000	THPA Finance	8,241	15/03/2028	2 601 788	0,33
4 000 000	Unique Pub Finance	6,542	30/03/2021	3 429 838	0,43
13 500 000	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates	1,223	25/02/2047	3 603 713	0,45
11 000 000	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates	1,293	25/04/2047	3 085 786	0,39
12 500 000	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates	1,273	25/06/2047	4 675 357	0,59
5 400 000	White City Property Finance	5,120	17/04/2035	7 318 998	0,92
				81 467 368	10,22
Obligations d'entreprise - 58,17% (2015: 50,90% - 574 872 655 USD)					
3 500 000	AA Bond	6,269	31/07/2025	5 270 426	0,66
5 000 000	AA Bond	5,500	31/07/2022	6 045 124	0,76
4 100 000	ABN Amro Bank	6,250	27/04/2022	4 628 844	0,58
5 800 000	ABN Amro Bank	2,875	18/01/2028	6 760 365	0,85
10 000 000	Alpha Trains Finance	2,064	30/06/2025	10 693 981	1,34
5 000 000	Amgen	3,625	15/05/2022	5 307 975	0,67
6 500 000	Anheuser-Busch InBev	4,900	01/02/2046	7 475 000	0,94
3 200 000	Anheuser-Busch InBev	3,650	01/02/2026	3 364 366	0,42
6 600 000	APT Pipelines	2,000	22/03/2027	7 325 604	0,92
3 500 000	Ardagh Packaging Finance	6,750	15/05/2024	4 082 631	0,51
4 000 000	AT&T	5,150	15/03/2042	4 112 246	0,52
4 000 000	AXA	5,453	29/11/2049	5 062 383	0,62
6 400 000	Bank of America	6,250	29/09/2049	6 720 000	0,84
3 400 000	Bank of America	2,300	25/07/2025	4 011 363	0,50
1 200 000	Barclays Bank	7,625	21/11/2022	1 338 527	0,17
5 000 000	Barclays Bank	7,125	29/10/2049	6 573 083	0,82
2 800 000	Barclays Bank	2,625	11/11/2025	2 992 155	0,38
3 300 000	BNP Paribas	1,125	16/08/2022	3 898 777	0,49
3 500 000	BUPA Finance	5,000	25/04/2023	4 522 201	0,57
3 600 000	Carrefour	1,750	15/07/2022	4 221 524	0,53
1 500 000	Carrefour	1,250	03/06/2025	1 697 977	0,21
3 706 000	Chesapeake Energy	8,000	15/12/2022	3 781 639	0,47
7 200 000	Citigroup	6,250	29/12/2049	7 758 000	0,97
5 700 000	Citigroup	4,125	25/07/2028	5 830 919	0,73
4 800 000	CNH Industrial	4,500	15/08/2023	4 800 000	0,60
7 000 000	Coca-Cola	2,450	01/11/2020	7 222 745	0,91
3 500 000	Cooperatieve Centrale-Raiffeisen-Boerenleenbank	11,000	29/12/2049	4 212 709	0,53
4 000 000	CPUK Finance	7,000	28/08/2020	5 145 348	0,65

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
3 700 000	Crédit Agricole	4,375	17/03/2025	3 776 378	0,47
3 700 000	Credit Suisse	3,000	27/05/2022	4 572 974	0,57
5 500 000	DaVita HealthCare Partners	5,125	15/07/2024	5 291 715	0,66
4 600 000	DEA Finance	7,500	15/10/2022	5 218 665	0,65
600 000	Delta Lloyd	4,375	29/06/2049	599 572	0,08
2 600 000	Delta Lloyd Levensverzekering	9,000	29/08/2042	3 514 498	0,44
3 000 000	Deutsche Annington Finance	4,000	29/12/2049	3 437 216	0,43
5 700 000	Diamond 1 & 2 Finance	5,450	15/06/2023	6 100 098	0,77
1 200 000	Diamond 1 & 2 Finance	8,100	15/07/2036	1 434 832	0,18
3 400 000	EDF	4,875	22/01/2044	3 545 395	0,44
6 000 000	EDF	6,000	22/01/2114	6 229 458	0,78
4 600 000	Ephios Bondco	6,250	01/07/2022	5 432 901	0,68
3 100 000	ESB Finance	3,494	12/01/2024	4 060 287	0,51
5 000 000	Freeport-McMoRan	3,550	01/03/2022	4 651 500	0,58
5 800 000	Frontier Communications	11,000	15/09/2025	5 981 250	0,75
3 700 000	General Electric Capital	1,875	28/05/2027	4 433 433	0,56
4 500 000	GLP Capital	4,875	01/11/2020	4 806 563	0,60
5 200 000	Goldman Sachs	5,375	29/12/2049	5 238 376	0,66
6 000 000	Goldman Sachs	2,600	23/04/2020	6 104 881	0,77
2 000 000	HBOS	6,750	21/05/2018	2 131 571	0,27
5 000 000	Health Care REIT	3,750	15/03/2023	5 207 029	0,65
4 000 000	Heathrow Finance	5,750	03/03/2025	5 361 620	0,67
3 800 000	IHO Verwaltungs	3,250	15/09/2023	4 220 656	0,53
7 000 000	ING Bank	4,125	21/11/2023	7 141 390	0,90
3 000 000	ING Bank	3,000	11/04/2028	3 476 826	0,44
5 500 000	Intel	2,700	15/12/2022	5 698 189	0,71
2 700 000	InterContinental Hotels	2,125	24/08/2026	3 106 233	0,39
2 100 000	John Lewis	4,250	18/12/2034	2 752 925	0,35
4 900 000	Juneau Investments	5,900	22/02/2021	6 535 617	0,82
6 400 000	Linn Energy	6,500	15/05/2019	2 176 000	0,27
2 600 000	Merck	3,700	10/02/2045	2 658 793	0,33
7 000 000	MGM Resorts International	4,625	01/09/2026	6 756 958	0,85
7 000 000	Morgan Stanley	4,750	16/11/2018	5 512 899	0,69
6 000 000	National Grid North America	0,750	11/02/2022	6 663 827	0,84
4 200 000	Navient	7,250	25/09/2023	4 158 000	0,52
4 900 000	Neiman Marcus	8,750	15/10/2021	3 871 001	0,49
4 000 000	NGG Finance	5,625	18/06/2073	5 414 812	0,68
3 000 000	Numericable	6,000	15/05/2022	3 078 750	0,39
5 000 000	Omnicom	4,450	15/08/2020	5 422 959	0,68
6 000 000	Oracle	4,125	15/05/2045	6 048 958	0,76
8 000 000	Prudential	3,500	15/05/2024	8 391 475	1,05
1 000 000	Prudential	5,700	19/12/2063	1 216 857	0,15
7 000 000	Prudential	5,000	20/07/2055	8 212 503	1,03
4 500 000	Royal Bank of Scotland	13,125	19/03/2022	3 539 576	0,44
7 500 000	Sabine Pass Liquefaction	5,875	30/06/2026	8 109 376	1,02
3 000 000	Santander	4,750	15/09/2025	2 984 217	0,37
4 500 000	Santander	5,000	07/11/2023	4 651 448	0,58
4 100 000	Scentre Group Trust 1	2,250	16/07/2024	4 952 710	0,62
7 500 000	Shell International Finance	2,375	21/08/2022	7 519 754	0,94
7 400 000	SSE	5,625	29/09/2049	7 565 912	0,95
5 700 000	SSE	2,375	29/12/2049	6 190 027	0,78

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
2 400 000	Standard Life	6,750	29/07/2049	3 311 008	0,42
10 000 000	Sumitomo Mitsui Financial	2,632	14/07/2026	9 655 578	1,21
1 966 000	Teva Pharmaceutical Finance	2,950	18/12/2022	1 979 831	0,25
6 300 000	Teva Pharmaceutical Finance	1,875	31/03/2027	7 077 789	0,89
3 500 000	UBS	5,750	29/12/2049	4 001 282	0,50
5 100 000	Verisure	6,000	01/11/2022	6 069 877	0,76
5 800 000	Virgin Media Receivables Financing Notes I	5,500	15/09/2024	6 918 565	0,87
5 900 000	Viridian Group FundCo II	7,500	01/03/2020	6 845 114	0,86
3 700 000	Vonovia Finance	4,625	08/04/2074	4 261 048	0,53
1 400 000	Welltower	4,800	20/11/2028	1 960 119	0,25
5 300 000	Westpac Banking	2,850	13/05/2026	5 275 441	0,66
1 000 000	Whiting Petroleum	5,000	15/03/2019	956 046	0,12
1 600 000	Whiting Petroleum	5,750	15/03/2021	1 508 031	0,19
1 800 000	Yorkshire Building Society	4,125	20/11/2024	2 201 295	0,28
3 200 000	Yorkshire Building Society	3,500	21/04/2026	4 045 671	0,51
7 800 000	Ziggo Secured Finance	5,500	15/01/2027	7 702 500	0,97
				463 783 967	58,17
Obligations à taux variable - 6,64% (2015: 5,11% - 57 611 101 USD)					
10 000 000	American Express Credit	1,407	18/03/2019	10 020 279	1,26
5 000 000	Bank of America	0,247	14/09/2018	5 471 065	0,69
5 000 000	Goldman Sachs	1,917	15/11/2018	5 037 725	0,63
10 000 000	JPMorgan Chase	1,520	28/01/2019	10 005 665	1,25
12 500 000	UBS	1,692	01/06/2020	12 535 516	1,57
9 000 000	Wells Fargo	0,121	02/06/2020	9 873 543	1,24
				52 943 793	6,64
Obligations d'État - 20,27% (2015: 31,66% - 357 337 714 USD)					
14 000 000	Australie (Gouvernement d')	3,000	21/03/2047	10 095 806	1,27
26 000 000	Nouvelle-Zélande (État de)	2,750	15/04/2037	17 074 161	2,14
10 000 000	Trésor américain	0,750	15/02/2045	10 242 184	1,28
15 000 000	Trésor américain	1,875	31/10/2017	15 172 267	1,90
14 000 000	Trésor américain	2,125	15/05/2025	14 389 376	1,80
50 000 000	Trésor américain	1,875	31/05/2022	51 101 566	6,41
42 000 000	Trésor américain	0,125	15/04/2021	43 531 490	15,47
				161 606 850	20,27
Contrats à terme sur obligations^ - 0,76% (2015: 0,12% - 1 307 243 USD)					
(250)	Contrat à terme sur obligations australiennes à 10 ans		15/12/2016	60 078	0,01
(275)	Contrat à terme sur obligations canadiennes à 10 ans		19/12/2016	404 956	0,05
(700)	Contrats à terme sur Bobl en euros		08/12/2016	643 919	0,08
(725)	Contrat à terme Long Gilt		28/12/2016	4 976 263	0,62
				6 085 216	0,76
Contrats à terme^^ - 0,08% (2015: 0,00% - 0 USD)					
(1 500)	Contrat à terme sur obligations américaines à 5 ans		30/12/2016	659 375	0,08
Swaps^^^ - 0,68% (2015: 0,00% - 0 USD)					
90 000 000	CDS Buy Protection Cdx 5 Year		20/12/2021	5 461 729	0,68

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme de gré à gré* - 2,02% (2015: 0,48% - 5 507 161 USD)				
	Description		Plus-value latente	% de l'actif net
	Achat de 18 981 CHF, vente de 19 139 USD		85	-
	Achat de 24 335 247 CHF, vente de 24 538 029 USD		109 001	0,01
	Achat de 1 408 392 EUR, vente de 1 538 884 USD		5 319	-
	Achat de 10 071 EUR, vente de 11 003 USD		40	-
	Achat de 13 173 EUR, vente de 14 394 USD		49	-
	Achat de 26 827 EUR, vente de 29 344 USD		71	-
	Achat de 36 536 492 EUR, vente de 39 916 008 USD		143 698	0,02
	Achat de 41 115 175 EUR, vente de 44 918 205 USD		161 706	0,02
	Achat de 47 954 EUR, vente de 52 398 USD		180	-
	Achat de 68 531 996 EUR, vente de 74 870 999 USD		269 536	0,03
	Achat de 97 443 502 EUR, vente de 106 456 734 USD		383 244	0,06
	Achat de 99 078 417 EUR, vente de 108 242 873 USD		389 674	0,06
	Achat de 11 228 SGD, vente de 8 064 USD		3	-
	Achat de 1 425 852 USD, vente de 1 300 000 EUR		325	-
	Achat de 1 681 358 USD, vente de 1 500 000 EUR		36 519	-
	Achat de 117 473 USD, vente de 106 884 EUR		283	-
	Achat de 128 916 695 USD, vente de 114 500 000 EUR		3 360 690	0,42
	Achat de 134 768 010 USD, vente de 102 000 000 GBP		10 531 704	1,32
	Achat de 157 307 USD, vente de 128 261 GBP		1 095	-
	Achat de 18 130 750 USD, vente de 25 000 000 NZD		268 875	0,03
	Achat de 205 976 USD, vente de 168 919 GBP		246	-
	Achat de 220 361 USD, vente de 180 874 GBP		71	-
	Achat de 3 656 517 USD, vente de 3 250 000 EUR		92 700	0,01
	Achat de 374 942 USD, vente de 305 711 GBP		2 610	-
	Achat de 5 147 926 USD, vente de 5 000 000 CHF		83 111	0,01
	Achat de 5 735 849 USD, vente de 4 500 000 GBP		254 835	0,03
	Achat de 6 589 026 USD, vente de 6 000 000 EUR		9 672	-
			16 105 342	2,02

Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 781 144 911 USD)

788 113 640 98,84

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme sur obligations^ - (0,17%) (2015: (0,23%) - (2 556 059) USD)				
150	Contrats à terme sur Bobl en euros	08/12/2016	(528 933)	(0,07)
800	Contrat à terme sur obligations américaines à 10 ans	20/12/2016	(840 625)	(0,10)
			(1 369 558)	(0,17)
Swaps^ - (0,54%) (2015: (0,62%) - (6 941 868) USD)				
60 000 000	CDS Buy Protection Cdx 5 Year	20/06/2021	(3 030 517)	(0,38)
75 000 000	CDS Buy Protection Itraxx EUR Main 5 Year	20/12/2021	(1 290 441)	(0,16)
			(4 320 958)	(0,54)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (suite)

**Contrats à terme de gré à gré* - (0,24%) (2015: (0,28%) -
(3 227 282) USD)**

Description	Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 13 000 000 AUD, vente de 9 897 030 USD	(18 967)	-
Achat de 5 000 000 CHF, vente de 5 160 065 USD	(95 250)	(0,01)
Achat de 5 500 000 EUR, vente de 6 202 416 USD	(171 342)	(0,02)
Achat de 1 079 GBP, vente de 1 318 USD	(4)	-
Achat de 154 109 857 GBP, vente de 188 605 807 USD	(912 330)	(0,12)
Achat de 2 546 812 GBP, vente de 3 116 859 USD	(15 047)	-
Achat de 31 931 683 GBP, vente de 39 078 888 USD	(188 652)	(0,03)
Achat de 4 214 980 GBP, vente de 5 158 410 USD	(24 902)	-
Achat de 2 000 000 NZD, vente de 1 461 614 USD	(32 664)	-
Achat de 155 864 SEK, vente de 17 424 USD	(101)	-
Achat de 101 810 USD, vente de 93 143 EUR	(314)	-
Achat de 107 081 USD, vente de 97 965 EUR	(331)	-
Achat de 115 781 USD, vente de 105 924 EUR	(357)	-
Achat de 12 355 USD, vente de 11 307 EUR	(42)	-
Achat de 120 292 USD, vente de 109 894 EUR	(199)	-
Achat de 17 523 480 USD, vente de 23 500 000 AUD	(333 019)	(0,05)
Achat de 18 946 217 USD, vente de 17 339 646 EUR	(65 492)	(0,01)
Achat de 20 785 USD, vente de 19 023 EUR	(72)	-
Achat de 272 975 USD, vente de 224 863 GBP	(890)	-
Achat de 424 USD, vente de 388 EUR	(1)	-
Achat de 6 739 USD, vente de 6 161 EUR	(16)	-
Achat de 615 753 USD, vente de 562 954 EUR	(1 486)	-
Achat de 68 USD, vente de 56 GBP	-	-
Achat de 69 453 USD, vente de 57 212 GBP	(227)	-
Achat de 7 184 USD, vente de 6 568 EUR	(17)	-
Achat de 8 636 USD, vente de 7 904 EUR	(30)	-
Achat de 84 264 USD, vente de 76 984 EUR	(143)	-
Achat de 9 841 234 USD, vente de 13 000 000 AUD	(36 829)	-
	(1 898 724)	(0,24)
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(7 589 240)	(0,95)
Liquidités et quasi-liquidités	7 218 061	0,91
Autres actifs nets	7 127 405	0,88
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	794 869 866	99,68
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	2 526 178	0,32
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	797 396 044	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Barclays Bank (A-) (2015: (A-)), Citibank (A) (2015: (A)), Citigroup Global Market (A) et Deutsche Bank (BBB+) (2015: (BBB+)).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+) (2015: (A)).

^^ La contrepartie aux contrats à terme est UBS (A+).

^^^ Les contreparties aux swaps sont J. P. Morgan Securities (A+) et Goldman Sachs (A).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – STRATEGIC GLOBAL BOND FUND (suite)

Analyse du portefeuille

	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 84,55%)	75,76
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,10%)	1,22
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,44%)	1,61
Autres actifs circulants (2015: 14,91%)	21,41
	<hr/> 100,00 <hr/>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS - INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 1,73% (2015: 2,17% - 3 382 433 USD)					
600 000	Arqiva Financing	4,882	31/12/2032	818 209	0,49
1 000 000	British Airways	4,625	20/06/2024	964 438	0,58
800 000	THPA Finance	8,241	15/03/2028	1 110 097	0,66
				2 892 744	1,73
Obligations d'entreprise - 94,58% (2015: 89,56% - 139 901 914 USD)					
500 000	AA Bond	6,269	31/07/2025	752 918	0,45
1 000 000	AbbVie	4,700	14/05/2045	1 026 381	0,61
750 000	ABN Amro Bank	0,625	31/05/2022	833 004	0,50
1 000 000	Allianz	3,375	29/09/2049	1 119 055	0,67
1 000 000	Alpha Trains Finance	2,064	30/06/2025	1 069 398	0,64
800 000	Altria	5,375	31/01/2044	971 499	0,58
900 000	American Express Credit	2,250	05/05/2021	906 317	0,54
1 000 000	American International	4,125	15/02/2024	1 070 599	0,64
1 000 000	Amgen	1,850	19/08/2021	984 979	0,59
400 000	Anglian Water Osprey Financing	5,000	30/04/2023	509 489	0,30
2 000 000	Anheuser-Busch InBev	4,900	01/02/2046	2 300 001	1,38
1 000 000	Anthem	5,100	15/01/2044	1 127 179	0,67
500 000	Aon	4,750	15/05/2045	529 250	0,32
1 000 000	APT Pipelines	2,000	22/03/2027	1 109 940	0,66
1 000 000	AT&T	4,800	15/06/2044	984 864	0,59
1 000 000	AT&T	3,950	15/01/2025	1 038 174	0,62
1 000 000	AT&T	5,150	15/03/2042	1 028 061	0,61
1 000 000	Autodesk	4,375	15/06/2025	1 049 917	0,63
500 000	Aviva	3,375	04/12/2045	534 583	0,32
500 000	Aviva	6,125	05/07/2043	637 384	0,38
1 000 000	AXA	3,375	06/07/2047	1 112 560	0,67
1 000 000	Bank of America	6,250	29/09/2049	1 050 000	0,63
1 000 000	Bank of New York Mellon	3,650	04/02/2024	1 071 425	0,64
1 500 000	Barclays Bank	7,625	21/11/2022	1 673 159	1,00
1 000 000	Barclays Bank	2,625	11/11/2025	1 068 627	0,64
1 000 000	BAT International Finance	1,625	09/09/2019	993 005	0,59
1 000 000	Belfius Bank	3,125	11/05/2026	1 131 196	0,68
500 000	Birmingham Airport Finance	6,250	22/02/2021	713 908	0,43
1 000 000	BMW US Capital	0,625	20/04/2022	1 112 485	0,67
1 000 000	BNP Paribas	7,195	29/06/2049	1 128 750	0,68
500 000	Boston Scientific	3,850	15/05/2025	523 136	0,31
1 000 000	BP Capital Markets	4,500	05/09/2017	772 258	0,46
1 000 000	BP Capital Markets	3,119	04/05/2026	1 014 157	0,61
1 000 000	BP Capital Markets	1,625	17/08/2017	1 000 845	0,60
1 000 000	BPCE	5,150	21/07/2024	1 050 917	0,63
1 200 000	BT	1,125	10/03/2023	1 345 590	0,80
500 000	BUPA Finance	6,125	29/12/2049	660 803	0,40
900 000	Cap Gemini	2,500	01/07/2023	1 095 769	0,66
1 000 000	Celgene	2,875	15/08/2020	1 031 176	0,62
500 000	Cellnex Telecom	3,125	27/07/2022	584 622	0,35
2 000 000	Charter Communications Operating	6,834	23/10/2055	2 400 000	1,44
2 000 000	Chevron	1,718	24/06/2018	2 012 738	1,20
1 100 000	Citigroup	4,125	25/07/2028	1 125 265	0,67
500 000	Citigroup	1,375	27/10/2021	571 109	0,34
1 000 000	CNP Assurances	4,500	10/06/2047	1 129 573	0,68

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
1 000 000	Constellation Brands	4,750	01/12/2025	1 100 500	0,66
500 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank	6,875	19/03/2020	645 136	0,39
1 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank	8,400	29/11/2049	1 036 905	0,62
1 000 000	CPUK Finance	7,000	28/08/2020	1 286 337	0,77
1 000 000	Crédit Agricole	2,500	15/04/2019	1 015 215	0,61
500 000	Crédit Agricole	8,375	29/10/2049	562 494	0,34
1 000 000	Credit Suisse	3,450	16/04/2021	1 015 853	0,61
500 000	Crown European	3,375	15/05/2025	562 482	0,34
500 000	Daimler Finance North America	3,300	19/05/2025	518 337	0,31
1 000 000	Danske Bank	0,500	06/05/2021	1 106 741	0,66
1 000 000	Delta Lloyd Levensverzekering	9,000	29/08/2042	1 351 730	0,81
1 000 000	Demeter Investments BV for Swiss Re	5,625	15/08/2052	1 028 406	0,62
1 000 000	Deutsche Telekom International Finance	6,000	08/07/2019	1 111 040	0,66
1 000 000	Deutsche Telekom International Finance	2,485	19/09/2023	987 927	0,59
500 000	DH Europe Finance	1,700	04/01/2022	582 470	0,35
2 000 000	Digital Euro Finco	2,625	15/04/2024	2 293 900	1,37
500 000	DNB Bank	3,200	03/04/2017	504 042	0,30
1 000 000	DS Smith	2,250	16/09/2022	1 150 611	0,69
1 000 000	Duke Energy	3,750	01/09/2046	953 341	0,57
1 000 000	EDF	6,000	22/01/2114	1 038 243	0,62
1 000 000	Eurofins Scientific	2,250	27/01/2022	1 118 451	0,67
2 000 000	Experian Finance	2,375	15/06/2017	2 007 742	1,20
1 000 000	Exxon Mobil	2,726	01/03/2023	1 022 290	0,61
500 000	FedEx	1,000	11/01/2023	557 091	0,33
1 000 000	Fidelity International	2,500	04/11/2026	1 094 640	0,65
1 000 000	Ford Motor Credit	3,219	09/01/2022	1 015 063	0,61
1 000 000	Ford Motor Credit	4,389	08/01/2026	1 053 814	0,63
800 000	Frontier Communications	8,875	15/09/2020	856 000	0,51
1 000 000	General Motors Financial	3,100	15/01/2019	1 015 954	0,61
1 000 000	Goldman Sachs	4,000	03/03/2024	1 064 240	0,64
1 000 000	Goldman Sachs	2,900	19/07/2018	1 020 771	0,61
1 000 000	Goldman Sachs	5,150	22/05/2045	1 062 833	0,64
1 000 000	Health Care REIT	3,750	15/03/2023	1 041 406	0,62
1 000 000	Heineken	2,750	01/04/2023	1 013 298	0,61
500 000	HSBC	4,000	30/03/2022	528 997	0,32
1 000 000	HSBC	2,650	05/01/2022	993 071	0,59
1 500 000	Iberdrola international	6,750	15/07/2036	1 928 985	1,15
500 000	Iberdrola international	1,750	17/09/2023	591 862	0,35
1 000 000	Infineon Technologies	1,500	10/03/2022	1 155 322	0,69
1 000 000	ING Bank	4,125	21/11/2023	1 020 199	0,61
300 000	ING Bank	0,750	24/11/2020	335 823	0,20
600 000	ING Bank	3,000	11/04/2028	695 365	0,42
1 000 000	Ingersoll-Rand Global	2,875	15/01/2019	1 027 815	0,61
1 000 000	Japan Tobacco	2,100	23/07/2018	1 008 987	0,60
2 000 000	Johnson & Johnson	2,050	01/03/2023	2 016 742	1,21
1 000 000	JPMorgan Chase	2,000	15/08/2017	1 006 477	0,60
1 000 000	Juneau Investments	5,900	22/02/2021	1 333 799	0,80
2 000 000	Kering	1,250	10/05/2026	2 240 246	1,34
1 000 000	Kinder Morgan	3,050	01/12/2019	1 023 658	0,61

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
1 000 000	Lagardère	2,750	13/04/2023	1 151 561	0,69
1 000 000	Linde Finance	1,000	20/04/2028	1 108 793	0,66
1 000 000	Lloyds Bank	4,582	10/12/2025	1 013 100	0,61
1 750 000	Mead Johnson Nutrition	5,900	01/11/2039	2 072 258	1,24
1 000 000	Medtronic	4,375	15/03/2035	1 093 223	0,65
1 000 000	MetLife	3,000	01/03/2025	1 012 833	0,61
1 000 000	Metropolitan Life Global Funding I	2,000	14/04/2020	1 004 341	0,60
1 000 000	Microsoft	3,950	08/08/2056	970 381	0,58
1 000 000	Monsanto	4,400	15/07/2044	994 507	0,59
1 000 000	Morgan Stanley	5,000	24/11/2025	1 104 880	0,66
1 000 000	Morgan Stanley	1,750	11/03/2024	1 140 915	0,68
500 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6,625	26/05/2042	703 210	0,42
600 000	National Grid North America	0,750	11/02/2022	666 383	0,40
500 000	Nationwide Building Society	5,769	28/02/2049	610 127	0,36
1 000 000	Nationwide Building Society	4,125	20/03/2023	1 138 316	0,68
400 000	Navient	5,000	26/10/2020	396 500	0,24
1 500 000	Nike	3,875	01/11/2045	1 567 505	0,94
500 000	Oceaneering International	4,650	15/11/2024	508 503	0,30
1 000 000	Oracle	4,000	15/07/2046	981 092	0,59
500 000	Peel South East	10,000	30/04/2026	890 644	0,53
1 000 000	Phillips 66	4,875	15/11/2044	1 071 116	0,64
1 000 000	Priceline	1,800	03/03/2027	1 092 226	0,65
1 500 000	Prudential Financial	5,375	15/05/2045	1 557 990	0,93
500 000	Royal Bank of Scotland	9,500	29/08/2049	665 423	0,40
1 000 000	Royal Bank of Scotland	7,648	29/08/2049	1 182 500	0,71
1 000 000	Royal Bank of Scotland	7,640	29/03/2049	970 000	0,58
500 000	Réseau de Transport d'Électricité	1,000	19/10/2026	555 706	0,33
600 000	Sabine Pass Liquefaction	5,000	15/03/2027	615 000	0,37
500 000	Scentre Group Trust 1	2,250	16/07/2024	603 989	0,36
500 000	Scentre Group Trust 1	2,375	05/11/2019	505 929	0,30
1 000 000	Schlumberger	4,000	21/12/2025	1 074 337	0,64
500 000	SCOR	3,000	08/06/2046	558 710	0,33
1 000 000	Shell International Finance	3,250	11/05/2025	1 034 437	0,62
1 500 000	Shire Acquisitions Investments Ireland	3,200	23/09/2026	1 473 523	0,88
1 000 000	Siemens Financieringsmaatschappij	6,125	17/08/2026	1 276 555	0,76
600 000	SSE	5,625	29/09/2049	613 452	0,37
500 000	Standard Chartered Bank	7,750	29/10/2049	685 436	0,41
200 000	Standard Life	6,750	29/07/2049	275 917	0,17
2 000 000	Statoil	1,200	17/01/2018	1 995 549	1,19
1 000 000	Svenska Handelsbanken	5,125	30/03/2020	1 108 555	0,66
1 000 000	Swedbank	2,125	29/09/2017	1 006 824	0,60
500 000	Swiss Reinsurance Company	6,302	29/03/2049	659 875	0,39
600 000	Telefónica	7,625	29/09/2049	755 306	0,45
400 000	Teva Pharmaceutical Finance	6,150	01/02/2036	485 252	0,29
400 000	Teva Pharmaceutical Finance	4,100	01/10/2046	370 920	0,22
1 000 000	Time Warner	3,400	15/06/2022	1 040 423	0,62
1 000 000	Toyota Motor Credit	1,250	05/10/2017	1 002 415	0,60
1 000 000	Tyson Foods	3,950	15/08/2024	1 058 508	0,63
1 500 000	UBS	5,750	29/12/2049	1 714 835	1,02
1 000 000	UBS	7,125	29/12/2049	1 023 829	0,61

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
1 500 000	Unilever	2,200	06/03/2019	1 530 750	0,92
1 000 000	Unitymedia	6,125	15/01/2025	1 033 751	0,62
1 000 000	Urenco Finance	2,375	02/12/2024	1 196 059	0,72
1 000 000	Verizon Communications	1,375	02/11/2028	1 082 068	0,65
1 000 000	Vestas Wind Systems	2,750	11/03/2022	1 153 196	0,69
900 000	Virgin Media Secured Finance	5,500	15/01/2021	1 198 366	0,72
1 000 000	Volkswagen Group of America Finance	2,400	22/05/2020	1 002 545	0,60
1 000 000	Walgreens Boots Alliance	2,125	20/11/2026	1 148 897	0,69
1 000 000	Williams Partners	5,100	15/09/2045	955 998	0,57
1 000 000	Williams Partners	4,875	15/05/2023	1 022 268	0,61
				158 146 223	94,58

Obligations d'État - 1,17% (2015: 1,26% - 1 969 688 USD)

2 000 000	Trésor américain	1,625	15/05/2026	1 962 813	1,17
-----------	------------------	-------	------------	-----------	------

Contrats à terme sur obligations^ - 0,18% (2015: 0,00% - 0 USD)

(120)	Contrats à terme sur Bobl en euros		08/12/2016	299 619	0,18
-------	------------------------------------	--	------------	---------	------

Contrats à terme de gré à gré* - 1,68% (2015: 0,61% - 948 500 USD)

Description	Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 11 863 CHF, vente de 11 962 USD	53	-
Achat de 1 334 039 EUR, vente de 1 457 434 USD	5 247	-
Achat de 1 647 EUR, vente de 1 800 USD	6	-
Achat de 10 477 EUR, vente de 11 447 USD	41	-
Achat de 10 590 EUR, vente de 11 569 USD	42	-
Achat de 12 897 EUR, vente de 14 093 USD	48	-
Achat de 141 389 EUR, vente de 154 467 USD	556	-
Achat de 18 288 EUR, vente de 20 004 USD	48	-
Achat de 2 569 242 EUR, vente de 2 806 889 USD	10 105	-
Achat de 4 600 000 EUR, vente de 5 029 198 USD	14 973	0,01
Achat de 58 868 300 EUR, vente de 64 313 441 USD	231 529	0,14
Achat de 15 128 370 USD, vente de 11 450 000 GBP	1 182 235	0,71
Achat de 242 801 USD, vente de 199 293 GBP	78	-
Achat de 52 467 406 USD, vente de 46 600 000 EUR	1 367 757	0,82
Achat de 83 452 USD, vente de 68 438 GBP	100	-
	2 812 818	1,68

Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 162 619 369 USD)

166 114 217 **99,34**

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme sur obligations^ - (0,22%) (2015: (0,07%) - (107 754) USD)				
210	Contrat à terme sur obligations américaines à 10 ans	20/12/2016	(362 578)	(0,22)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (suite)

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme de gré à gré* - (0,23%) (2015: (0,19%) - (278 511) USD)		
Description	Moins-valeur latente	% de l'actif net
Achat de 17 993 GBP, vente de 22 067 USD	(154)	-
Achat de 22 390 GBP, vente de 27 354 USD	(84)	-
Achat de 57 576 335 GBP, vente de 70 464 222 USD	(340 852)	(0,20)
Achat de 6 315 379 GBP, vente de 7 728 937 USD	(37 311)	(0,02)
Achat de 650 000 GBP, vente de 793 187 USD	(1 485)	-
Achat de 158 492 SEK, vente de 17 717 USD	(103)	-
Achat de 1 670 USD, vente de 1 526 EUR	(3)	-
Achat de 142 406 USD, vente de 130 102 EUR	(242)	-
Achat de 155 140 USD, vente de 127 595 GBP	(261)	-
Achat de 222 636 USD, vente de 203 682 EUR	(687)	-
Achat de 671 112 USD, vente de 900 000 AUD	(12 754)	(0,01)
	(393 936)	(0,23)
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(756 514)	(0,45)
Liquidités et quasi-liquidités	(1 960 350)	(1,17)
Autres actifs nets	3 357 342	2,00
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	166 754 695	99,72
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	463 067	0,28
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	167 217 762	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Barclays Bank (A-) (2015: (A-)), Citibank (A) (2015: (A)) et Deutsche Bank (BBB+) (2015: (BBB+)).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+) (2015: (BBB+)).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 83,10%)	84,15
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,00%)	0,15
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,54%)	1,45
Autres actifs circulants (2015: 16,36%)	14,25
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 0,92% (2015: 1,19% - 5 611 520 USD)					
1 000 000	THPA Finance	8,241	15/03/2028	1 387 620	0,32
3 100 000	Unique Pub Finance	6,542	30/03/2021	2 658 124	0,60
				<u>4 045 744</u>	<u>0,92</u>
Obligations d'entreprise - 85,50% (2015: 90,37% - 424 293 652 USD)					
5 000 000	AA Bond	5,500	31/07/2022	6 045 123	1,38
2 500 000	Altice Financing	6,500	15/01/2022	2 609 275	0,59
1 000 000	Altice Financing	6,625	15/02/2023	1 031 942	0,23
3 900 000	Ardagh Packaging Finance	6,750	15/05/2024	4 549 217	1,04
4 500 000	Avis Budget Car Rental	6,375	01/04/2024	4 548 616	1,04
3 400 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9,000	29/05/2049	3 530 295	0,80
6 500 000	Bank of America	6,250	29/09/2049	6 825 000	1,55
7 100 000	Cablevision Systems	5,875	15/09/2022	6 567 500	1,49
7 200 000	CCO	5,125	01/05/2023	7 488 000	1,70
1 200 000	Cemex SAB de	7,750	16/04/2026	1 334 957	0,30
4 000 000	Centene	6,125	15/02/2024	4 270 000	0,97
2 000 000	Centene	4,750	15/01/2025	2 000 000	0,45
2 525 000	Chesapeake Energy	8,000	15/12/2022	2 576 535	0,59
6 000 000	Citigroup	5,350	29/04/2049	5 910 000	1,34
6 800 000	CNH Industrial	4,500	15/08/2023	6 800 000	1,55
5 500 000	CPUK Finance	7,000	28/08/2020	7 074 853	1,61
2 000 000	Crédit Agricole	6,500	29/04/2049	2 241 563	0,51
2 500 000	Credit Suisse	7,500	29/12/2049	2 590 625	0,59
3 600 000	Credit Suisse	6,250	29/12/2049	3 474 000	0,79
3 800 000	Crown Castle International	4,875	15/04/2022	4 189 968	0,95
4 100 000	Crown European	3,375	15/05/2025	4 612 353	1,05
6 500 000	DaVita HealthCare Partners	5,125	15/07/2024	6 253 845	1,42
3 000 000	DEA Finance	7,500	15/10/2022	3 403 477	0,77
1 200 000	Deutsche Annington Finance	4,000	29/12/2049	1 374 887	0,31
5 500 000	Diamond 1 & 2 Finance	6,020	15/06/2026	5 998 587	1,36
1 300 000	Diamond 1 & 2 Finance	8,100	15/07/2036	1 554 401	0,35
2 900 000	eDreams ODIGEO	8,500	01/08/2021	3 247 920	0,74
1 800 000	Endo Finance	6,500	01/02/2025	1 530 000	0,35
2 700 000	Endo Finance	6,000	15/07/2023	2 352 375	0,54
2 600 000	Ephios Bondco	6,250	01/07/2022	3 070 770	0,70
2 500 000	Ephios Holdco II	8,250	01/07/2023	2 948 519	0,67
1 600 000	Equinix	5,750	01/01/2025	1 699 800	0,39
2 800 000	Equinix	5,875	15/01/2026	2 982 875	0,68
1 800 000	Erste Group Bank	8,875	29/12/2049	2 094 320	0,48
1 500 000	Europcar	5,750	15/06/2022	1 716 159	0,39
3 000 000	First Data	7,000	01/12/2023	3 165 000	0,72
3 800 000	First Data	5,000	15/01/2024	3 851 300	0,88
6 200 000	Freeport-McMoRan	3,550	01/03/2022	5 767 860	1,31
5 900 000	Fresenius US Finance II	4,500	15/01/2023	6 154 520	1,40
6 700 000	Frontier Communications	10,500	15/09/2022	7 035 000	1,60
2 100 000	Gates Global	5,750	15/07/2022	2 186 250	0,50
4 500 000	Genesis Energy	5,625	15/06/2024	4 500 000	1,02
2 000 000	Gibson Energy	6,750	15/07/2021	2 055 000	0,47
600 000	GLP Capital	4,875	01/11/2020	640 875	0,15
2 000 000	GLP Capital	5,375	01/11/2023	2 160 000	0,49
300 000	GLP Capital	4,375	15/04/2021	316 279	0,07
3 600 000	GLP Capital	5,375	15/04/2026	3 852 000	0,88
4 300 000	Goldman Sachs	5,375	29/12/2049	4 331 734	0,99
2 500 000	Goodyear Tire & Rubber	5,125	15/11/2023	2 572 232	0,59

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
1 200 000	Goodyear Tire & Rubber	5,000	31/05/2026	1 211 168	0,28
2 300 000	HCA	5,250	15/06/2026	2 409 250	0,55
4 200 000	HCA	5,375	01/02/2025	4 302 854	0,98
4 500 000	Herc Rentals	7,750	01/06/2024	4 623 750	1,05
3 900 000	IHO Verwaltungs	3,250	15/09/2023	4 331 726	0,99
4 050 000	International Game Technology	6,250	15/02/2022	4 303 125	0,98
2 900 000	International Game Technology	6,500	15/02/2025	3 157 375	0,72
1 700 000	Ithaca Energy	8,125	01/07/2019	1 615 000	0,37
1 800 000	Jaguar Land Rover Automotive	3,500	15/03/2020	1 830 375	0,42
4 000 000	JPMorgan Chase	5,300	29/12/2049	4 055 000	0,92
4 200 000	KFC/Pizza Hut/Taco Bell of America	5,000	01/06/2024	4 368 000	0,99
1 000 000	Live Nation Entertainment	4,875	01/11/2024	997 500	0,23
2 000 000	Marfrig Holdings Europe	8,000	08/06/2023	2 065 417	0,47
3 900 000	MGM Resorts International	6,000	15/03/2023	4 221 555	0,96
4 700 000	MGM Resorts International	4,625	01/09/2026	4 536 815	1,03
500 000	MPT Operating	6,375	01/03/2024	542 679	0,12
800 000	MPT Operating Partnership	5,250	01/08/2026	821 364	0,19
4 500 000	MPT Partners	4,000	19/08/2022	5 300 773	1,21
2 200 000	Navient	5,000	26/10/2020	2 180 750	0,50
2 500 000	Navient	6,625	26/07/2021	2 521 875	0,57
2 100 000	Navient	7,250	25/09/2023	2 079 000	0,47
4 900 000	Neiman Marcus	8,750	15/10/2021	3 871 000	0,88
4 400 000	Nielsen Finance	5,000	15/04/2022	4 493 500	1,02
4 000 000	Nord Anglia Education Finance	5,750	15/07/2022	4 217 142	0,96
4 500 000	NRG Energy	6,250	15/07/2022	4 544 528	1,03
4 700 000	Numericable	7,375	01/05/2026	4 782 250	1,09
3 300 000	Numericable	6,000	15/05/2022	3 386 625	0,77
2 000 000	NWEN Finance	5,875	21/06/2021	2 659 894	0,61
600 000	Origin Energy Finance	4,000	16/09/2074	635 552	0,14
3 000 000	Owens-Brockway Glass Container	5,875	15/08/2023	3 202 500	0,73
2 000 000	Quebecor Media	6,625	15/01/2023	1 579 552	0,36
1 900 000	Rexel	3,500	15/06/2023	2 128 802	0,48
2 100 000	Reynolds Group Issuer	7,000	15/07/2024	2 252 250	0,51
1 900 000	Reynolds Group Issuer	5,750	15/10/2020	1 954 625	0,44
4 500 000	Sabine Pass Liquefaction	5,875	30/06/2026	4 865 625	1,11
700 000	Sabine Pass Liquefaction	5,000	15/03/2027	717 500	0,16
4 000 000	SBA Communications	4,875	15/07/2022	4 105 000	0,93
5 200 000	Service Corp International	4,500	15/11/2020	5 310 500	1,21
500 000	Service Corp International	5,375	15/01/2022	521 875	0,12
1 700 000	Service Corp International	5,375	15/05/2024	1 797 750	0,41
4 600 000	SiriusXM Radio	5,375	15/07/2026	4 692 000	1,07
4 800 000	Spectrum Brands	5,750	15/07/2025	5 218 512	1,19
1 350 000	Stonegate Pub Financing	5,750	15/04/2019	1 685 779	0,38
1 000 000	Telefónica	6,500	29/09/2049	1 166 614	0,27
1 000 000	Telefónica	4,200	29/12/2049	1 118 374	0,25
700 000	Tenet Healthcare	6,750	15/06/2023	644 875	0,15
4 600 000	T-Mobile USA	6,125	15/01/2022	4 865 382	1,11
483 000	Travis Perkins	4,500	07/09/2023	581 853	0,13
6 300 000	UBS	6,875	29/12/2049	6 268 625	1,43
3 200 000	Unitymedia	6,125	15/01/2025	3 308 000	0,75
3 250 000	Unitymedia	3,750	15/01/2027	3 379 716	0,77
1 400 000	Unitymedia Hessen	4,000	15/01/2025	1 582 608	0,36
2 100 000	Verisure	6,000	01/11/2022	2 499 361	0,57
4 900 000	Virgin Media Receivables Financing Notes I	5,500	15/09/2024	5 844 994	1,33

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
1 600 000	Virgin Media Secured Finance	5,750	15/01/2025	1 593 681	0,36
1 200 000	Virgin Media Secured Finance	5,250	15/01/2026	1 200 000	0,27
1 300 000	Virgin Media Secured Finance	5,500	15/01/2021	1 730 973	0,39
2 600 000	Viridian Group FundCo II	7,500	01/03/2020	3 016 491	0,69
2 000 000	Vonovia Finance	4,625	08/04/2074	2 303 269	0,52
800 000	Whiting Petroleum	5,000	15/03/2019	764 837	0,17
600 000	Whiting Petroleum	5,750	15/03/2021	565 512	0,13
6 600 000	Williams Partners	4,875	15/03/2024	6 747 510	1,54
3 900 000	XPO Logistics	6,125	01/09/2023	4 012 125	0,91
2 100 000	XPO Logistics	5,750	15/06/2021	2 391 799	0,54
2 900 000	Ziggo Bond Finance	4,625	15/01/2025	3 213 430	0,73
3 500 000	Ziggo Secured Finance	5,500	15/01/2027	3 456 250	0,79
				371 440 198	84,50
Obligations à taux variable - 0,31% (2015: 0,00% - 0 USD)					
1 100 000	Legal & General	5,375	27/10/2045	1 363 415	0,31
Swaps^^ – (0,51%) (2015: 0,00% - 0 USD)					
25 000 000	CDS Sell Protection Itraxx EUR		20/12/2021	2 232 931	0,51
Contrats à terme de gré à gré* - 1,11% (2015: 0,51% - 2 493 815 USD)					
Description				Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 3 282 410 CHF, vente de 3 309 762 USD				14 702	-
Achat de 9 453 993 CHF, vente de 9 532 772 USD				42 346	0,01
Achat de 10 239 EUR, vente de 11 186 USD				40	-
Achat de 2 258 EUR, vente de 2 467 USD				9	-
Achat de 2 842 EUR, vente de 3 109 USD				8	-
Achat de 2 888 541 EUR, vente de 3 155 722 USD				11 361	-
Achat de 25 913 EUR, vente de 28 343 USD				68	-
Achat de 30 574 224 EUR, vente de 33 402 249 USD				120 248	0,03
Achat de 37 658 908 EUR, vente de 41 142 244 USD				148 112	0,03
Achat de 39 156 EUR, vente de 42 785 USD				147	-
Achat de 39 390 524 EUR, vente de 43 034 029 USD				154 923	0,04
Achat de 39 741 EUR, vente de 43 468 USD				105	-
Achat de 5 862 328 EUR, vente de 6 404 576 USD				23 057	0,01
Achat de 6 409 EUR, vente de 7 003 USD				24	-
Achat de 1 519 820 USD, vente de 2 000 000 CAD				24 450	0,01
Achat de 2 250 584 USD, vente de 2 000 000 EUR				57 466	0,01
Achat de 2 779 880 USD, vente de 2 700 000 CHF				44 880	0,01
Achat de 227 511 USD, vente de 186 743 GBP				73	-
Achat de 29 728 238 USD, vente de 22 500 000 GBP				2 323 170	0,53
Achat de 4 456 375 USD, vente de 3 500 000 GBP				193 365	0,04
Achat de 54 043 680 USD, vente de 48 000 000 EUR				1 408 848	0,32
Achat de 6 219 255 USD, vente de 5 000 000 GBP				129 240	0,03
Achat de 7 870 121 USD, vente de 7 000 000 EUR				194 208	0,04
Achat de 91 062 USD, vente de 74 361 GBP				496	-
				4 891 346	1,11
Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 378 280 677 USD)				383 973 634	87,35

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (suite)

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme sur obligations^ - (0,00%) (2015: (0,02%) - (94 518) USD)		
Contrats à terme de gré à gré* - (0,23%) (2015: (0,11%) - (573 012)) USD		
Description	Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 3 000 000 AUD, vente de 2 283 132 USD	(3 579)	-
Achat de 144 014 578 GBP, vente de 176 250 801 USD	(852 566)	(0,19)
Achat de 23 663 GBP, vente de 29 021 USD	(202)	-
Achat de 69 917 GBP, vente de 85 416 USD	(262)	-
Achat de 7 749 161 GBP, vente de 9 483 641 USD	(45 782)	(0,01)
Achat de 9 490 684 GBP, vente de 11 614 965 USD	(56 071)	(0,01)
Achat de 161 845 SEK, vente de 18 092 USD	(105)	-
Achat de 1 511 311 USD, vente de 1 500 000 CHF	(8 134)	-
Achat de 112 965 USD, vente de 103 204 EUR	(192)	-
Achat de 2 237 040 USD, vente de 3 000 000 AUD	(42 513)	(0,01)
Achat de 2 927 USD, vente de 2 679 EUR	(10)	-
Achat de 25 676 USD, vente de 23 475 EUR	(62)	-
Achat de 3 108 USD, vente de 2 845 EUR	(11)	-
Achat de 3 270 615 USD, vente de 3 000 000 EUR	(19 062)	(0,01)
Achat de 327 692 USD, vente de 269 511 GBP	(551)	-
Achat de 590 685 USD, vente de 486 577 GBP	(1 927)	-
Achat de 85 856 USD, vente de 78 438 EUR	(146)	-
Achat de 89 530 USD, vente de 81 794 EUR	(152)	-
	(1 031 327)	(0,23)
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(1 031 327)	(0,23)
Liquidités et quasi-liquidités	57 739 076	13,14
Autres passifs nets	(2 176 837)	(0,50)
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	438 504 546	99,76
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	1 067 584	0,24
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	439 572 130	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Barclays Bank (A-) (2015: (A-)), Citibank (A) (2015: (A)), Citigroup Global Market (A) et Deutsche Bank (BBB+) (2015: (BBB+)).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+) (2015: (BBB+)).

^^ La contrepartie aux swaps est BNP Paribas (A).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 84,41%)	81,63
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,00%)	0,48
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,49%)	1,06
Autres actifs circulants (2015: 15,10%)	16,83
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 4,94% (2015: 4,58% - 80 099 014 GBP)					
18 730 000	Annington Finance No.4	1,567	10/01/2023	12 360 195	0,61
10 050 000	Chestnut Financing	1,137	25/11/2030	10 064 070	0,49
1 180 000	City Greenwich Lewisham Rail Link	9,375	11/10/2020	414 508	0,02
9 586 722	DECO 12-UK 4	0,595	27/01/2020	9 400 629	0,46
2 000 000	Greene King Finance	1,332	15/06/2031	1 300 356	0,06
41 437 000	Greene King Finance	1,632	15/09/2021	15 950 302	0,78
53 081 000	Marstons Issuer	1,776	15/07/2020	16 306 464	0,80
10 000 000	Punch Taverns Finance	0,401	15/07/2021	854 630	0,04
7 353 000	Spirit Issuer	0,926	28/12/2021	4 587 353	0,23
1 200 000	THPA Finance	8,241	15/03/2028	1 368 012	0,07
26 500 000	Unique Pub Finance	6,542	30/03/2021	18 667 989	0,91
12 500 000	Virgin Media Secured Finance	5,375	15/04/2021	9 589 118	0,47
				100 863 626	4,94
Obligations d'entreprise - 80,33% (2015: 71,12% - 1 243 471 217 GBP)					
33 125 000	AA Bond	4,720	31/07/2018	34 718 182	1,70
1 940 000	Abbey National Treasury Services	4,125	14/09/2017	1 990 296	0,10
1 800 000	ABN Amro Bank	2,250	11/09/2017	1 821 630	0,09
26 280 000	Ahold Finance USA	6,500	14/03/2017	26 795 824	1,31
20 000 000	Allianz	5,750	08/07/2041	20 937 300	1,03
7 250 000	American International	5,750	15/03/2067	7 273 200	0,36
30 000 000	American International	4,875	15/03/2067	27 149 315	1,33
10 124 000	American International	6,765	15/11/2017	10 683 186	0,52
13 039 000	Amlin	6,500	19/12/2026	13 034 925	0,64
3 922 000	Anglian Water Osprey Financing	7,000	31/01/2018	4 198 663	0,21
13 863 000	Anglian Water Services Financing	5,500	10/10/2040	14 381 366	0,70
36 957 000	Anheuser-Busch InBev	6,500	23/06/2017	38 245 557	1,87
1 250 000	Arkle Master Issuer	4,681	17/02/2017	1 262 826	0,06
4 097 000	ASIF III Jersey	5,000	18/12/2018	4 417 724	0,22
37 350 000	AT&T	5,875	28/04/2017	38 227 307	1,87
31 250 000	Bank of America	5,250	09/11/2016	31 275 550	1,53
13 400 000	Bank of America	7,750	30/04/2018	14 670 173	0,72
1 580 000	Bank of Scotland	10,500	16/02/2018	1 745 148	0,09
16 959 000	Barclays Bank	6,750	16/01/2023	17 687 970	0,87
1 035 000	Barclays Bank	8,250	29/12/2049	1 123 503	0,05
23 601 000	Barclays Bank	6,375	29/04/2049	24 014 383	1,18
200 000	BASF	1,375	15/12/2017	201 387	0,01
24 170 000	BBVA International Preferred	5,919	29/04/2049	19 956 334	0,98
23 614 000	BG Energy Capital	6,500	30/11/2072	24 800 884	1,22
14 683 000	BG Energy Capital	5,125	07/12/2017	15 354 048	0,75
8 336 000	BMW Finance	1,750	20/11/2017	8 410 710	0,41
14 013 000	BT	8,500	07/12/2016	14 112 153	0,69
26 308 000	Carlsberg Breweries	7,250	28/11/2016	26 418 494	1,29
22 700 000	Cie de Saint-Gobain	5,625	15/12/2016	22 816 971	1,12
5 096 000	Citigroup	7,625	03/04/2018	5 555 988	0,27
11 311 000	Close Brothers	6,500	10/02/2017	11 468 829	0,56
	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-				
15 415 000	Boerenleenbank	8,400	29/11/2049	13 131 692	0,64
5 730 000	Crédit Agricole	5,000	29/06/2049	5 914 578	0,29
15 690 000	Credit Suisse	7,125	22/03/2022	13 258 778	0,65
9 465 000	Credit Suisse	6,750	16/01/2023	9 889 924	0,48
12 332 000	Daimler	1,750	08/11/2017	12 429 010	0,61
15 643 000	Daimler	1,625	02/12/2016	15 654 471	0,77
20 000 000	Daimler Canada Finance	1,750	08/11/2017	20 159 746	0,99
22 000 000	Danske Bank	5,375	29/09/2021	23 264 450	1,14

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
12 584 000	Danske Bank	5,684	29/12/2049	12 716 734	0,62
150 000	Deutsche Bahn Finance	1,375	30/10/2017	151 079	0,01
9 561 000	DNB Bank	6,012	29/01/2049	9 687 962	0,47
6 547 000	EDP Finance	6,625	09/08/2017	6 794 163	0,33
6 219 000	Enterprise Inns	6,500	06/12/2018	6 828 586	0,33
3 468 000	F&C Finance	9,000	20/12/2016	3 500 738	0,17
3 175 000	FCE Bank	4,825	15/02/2017	3 208 541	0,16
1 242 000	FCE Bank	2,625	20/11/2018	1 272 079	0,06
8 300 000	Fresenius Medical Care US Finance	6,875	15/07/2017	7 057 591	0,35
4 750 000	General Electric Capital	4,625	30/01/2043	3 999 959	0,20
17 500 000	GKN	5,375	19/09/2022	20 171 411	0,99
18 627 000	Go-Ahead	5,375	29/09/2017	19 314 808	0,95
4 650 000	Goldman Sachs	6,125	14/05/2017	4 769 482	0,23
18 505 000	Holcim GB Finance	8,750	24/04/2017	19 172 559	0,94
7 100 000	HSBC	6,375	18/10/2022	7 383 492	0,36
300 000	Hutchison Whampoa Finance	5,625	24/11/2017	314 117	0,02
16 000 000	ING Bank	6,875	29/05/2023	17 046 048	0,84
19 205 000	ING Bank	3,875	23/12/2016	19 290 063	0,95
31 276 000	InterContinental Hotels	6,000	09/12/2016	31 401 104	1,54
22 307 000	ITV	6,125	05/01/2017	22 451 875	1,10
6 850 000	Juneau Investments	5,900	22/02/2021	7 506 183	0,37
1 778 000	La Poste	5,625	19/12/2016	1 789 450	0,09
1 030 000	Lafarge	10,000	30/05/2017	1 074 455	0,05
24 250 000	Legal & General	6,385	29/05/2049	24 531 300	1,20
30 543 000	Lloyds Bank	10,750	16/12/2021	30 940 059	1,52
4 000 000	Lloyds Bank	9,875	16/12/2021	3 324 088	0,16
30 928 000	London Power Networks	5,375	11/11/2016	30 960 589	1,52
14 000 000	Louis Dreyfus Commodities	4,000	04/12/2020	12 794 143	0,63
20 000 000	Meccanica	6,250	15/07/2019	17 992 113	0,88
6 239 000	Morgan Stanley	5,750	14/02/2017	6 322 903	0,31
2 900 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	7,625	21/06/2028	3 153 416	0,15
13 776 000	National Capital Trust I	5,620	29/09/2049	14 447 718	0,71
37 988 000	National Express	6,250	13/01/2017	38 365 812	1,88
7 785 000	National Grid	6,000	07/06/2017	8 025 544	0,39
9 975 000	National Grid North America	1,875	06/08/2018	10 111 691	0,50
20 208 000	Nationwide Building Society	6,000	15/12/2016	20 212 209	0,99
4 000 000	Nationwide Building Society	4,125	20/03/2023	3 740 770	0,18
10 212 000	Nomura Europe Finance	5,500	23/03/2017	10 380 158	0,51
15 402 000	Northern Ireland Electricity Networks	6,875	18/09/2018	16 924 355	0,83
6 903 000	Northumbrian Water Finance	6,000	11/10/2017	7 234 657	0,35
4 520 000	Pennon	6,750	08/03/2049	4 721 075	0,23
15 336 000	Permanent Master Issuer	4,805	15/07/2042	15 450 914	0,76
12 167 000	Phoenix Natural Gas Finance	5,500	10/07/2017	12 527 946	0,61
280 300	Places for People Capital Markets	5,000	27/12/2016	281 143	0,01
5 415 000	Prudential	1,375	19/01/2018	5 431 489	0,27
4 000 000	RBS Capital Trust D	5,646	29/06/2049	3 926 720	0,19
6 496 000	RCI Banque	2,125	06/10/2017	6 554 530	0,32
2 473 000	RCI Banque	3,250	25/04/2018	2 542 314	0,12
15 600 000	Reed Elsevier Investments	7,000	11/12/2017	16 615 242	0,81
5 000 000	Rentokil Initial	3,250	07/10/2021	5 072 800	0,25
17 431 000	Repsol Oil & Gas Canada	6,625	05/12/2017	18 367 906	0,90
13 000 000	Royal Bank of Scotland	7,640	29/03/2049	10 359 842	0,51
19 735 000	RSA Insurance	6,701	29/05/2049	20 226 402	0,99
14 160 000	Safeway	6,000	10/01/2017	14 278 178	0,70

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
5 060 000	Santander	11,500	04/01/2017	5 140 014	0,25
4 470 000	Santander	10,125	04/01/2023	4 873 110	0,24
19 808 000	Scotland Gas Networks	4,750	21/02/2017	20 052 997	0,98
28 852 000	Scottish Power UK	8,375	20/02/2017	29 497 125	1,45
29 970 000	Severn Trent Utilities Finance	6,000	22/01/2018	31 808 217	1,56
33 470 000	Sky Group Finance	5,750	20/10/2017	34 989 631	1,71
2 317 000	Société Générale	8,875	29/06/2049	2 534 431	0,12
3 600 000	Society of Lloyd's	7,421	21/06/2049	3 692 003	0,18
2 457 000	SSE	5,000	01/10/2018	2 644 942	0,13
15 250 000	Standard Chartered	7,750	03/04/2018	16 530 609	0,81
18 030 000	Telefónica	5,375	02/02/2018	18 967 349	0,93
10 337 000	Thames Water Utilities Finance	7,241	09/04/2058	11 197 685	0,55
20 792 000	Thames Water Utilities Finance	5,375	21/07/2025	21 354 149	1,05
30 824 000	UBM	6,500	23/11/2016	30 913 004	1,51
22 000 000	UBS	4,750	12/02/2026	21 147 732	1,04
5 410 000	UBS	6,625	11/04/2018	5 847 025	0,29
5 400 000	UBS	7,250	22/02/2022	4 498 469	0,22
6 900 000	Veolia Environnement	4,850	29/01/2049	7 080 392	0,35
22 604 000	Vodafone	5,375	05/12/2017	23 678 034	1,16
26 920 000	Volkswagen Financial Services	1,750	21/08/2017	27 024 014	1,32
11 555 000	Volkswagen Financial Services	2,375	13/11/2018	11 757 715	0,58
29 623 000	Wales & West Utilities Finance	5,125	02/12/2016	29 727 978	1,46
11 480 000	William Hill	7,125	11/11/2016	11 483 508	0,56
7 800 000	WPP	6,000	04/04/2017	7 962 894	0,39
33 198 000	Yorkshire Water Services Bradford Finance	6,000	24/04/2025	33 881 198	1,66
				1 639 457 205	80,33
Obligations à taux variable - 5,60% (2015: 4,58% - 79 898 577 GBP)					
41 650 000	JPMorgan Chase	0,825	30/05/2017	41 550 040	2,04
37 000 000	Mellon Capital III	1,875	05/09/2066	34 220 375	1,68
15 954 000	Paragon Group of Companies	3,729	20/04/2017	15 954 000	0,78
4 220 000	Société Générale	5,922	29/04/2049	3 501 643	0,17
20 021 000	Spirit Issuer	2,176	28/12/2036	19 019 950	0,93
				114 246 008	5,60
Obligations d'État - 1,25% (2015: 6,94% - 121 478 362 GBP)					
43 000 000	Australie (Gouvernement d')	3,000	21/03/2047	25 475 307	1,25
Obligations indexées sur l'inflation britanniques - 0,00% (2015: 1,03% - 18 019 520 GBP)					
Contrats à terme sur obligations^ - 0,09% (2015: 0,11% - 1 812 052 GBP)					
(775)	Contrat à terme sur obligations australiennes à 10 ans		15/12/2016	153 007	0,01
(775)	Contrat à terme sur obligations canadiennes à 10 ans		19/12/2016	937 595	0,05
(400)	Contrat à terme Long Gilt		28/12/2016	698 300	0,03
				1 788 902	0,09
Swaps^^ - (0,93%) (2015: 0,13% - 2 483 743 GBP)					
20 000 000	CDS Buy Protection Allianz		20/12/2021	190 939	0,01
25 000 000	CDS Buy Protection Federal Republic Of Brazil		20/12/2021	1 617 918	0,08
23 000 000	CDS Buy Protection GKN		20/12/2021	352 710	0,02
20 000 000	CDS Buy Protection Metro		20/12/2021	157 131	0,01

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Swaps^^ (suite)				
20 000 000	CDS Buy Protection Royal Bank Of Scotland	20/12/2021	214 596	-
20 000 000	CDS Buy Protection Standard Chartered	20/12/2021	43 871	-
22 000 000	CDS Buy Protection UBS	20/12/2021	603 820	0,03
20 000 000	CDS Sell Protection Aviva	20/12/2021	61 350	-
10 000 000	CDS Sell Protection BNP Paribas	20/12/2021	114 896	0,01
20 000 000	CDS Sell Protection Bp Capital Markets	20/12/2021	152 003	0,01
50 000 000	CDS Sell Protection BT	20/12/2021	629 233	0,03
43 000 000	CDS Sell Protection Centrica	20/12/2021	307 211	0,01
15 000 000	CDS Sell Protection Congr	20/12/2021	251 846	0,01
40 000 000	CDS Sell Protection Coöperatieve Rabobank	20/12/2021	671 623	0,03
15 000 000	CDS Sell Protection EDF	20/12/2021	161 969	0,01
15 000 000	CDS Sell Protection EDP Finance	20/12/2021	2 209 664	0,11
10 000 000	CDS Sell Protection Energias De Portugal	20/12/2021	1 473 109	0,07
25 000 000	CDS Sell Protection Fiat Chrysler Automobiles	20/12/2021	1 576 518	0,08
110 000 000	CDS Sell Protection Itraxx EUR	20/12/2021	8 071 720	0,40
10 000 000	CDS Sell Protection Shell International Finance	20/12/2021	156 300	0,01
			19 018 427	0,93

Contrats à terme de gré à gré* - 0,22% (2015: 0,13% - 2 431 366 GBP)

Description	Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 17 931 CHF, vente de 14 773 GBP	138	-
Achat de 5 356 604 CHF, vente de 4 413 348 GBP	41 160	-
Achat de 13 249 EUR, vente de 11 814 GBP	113	-
Achat de 33 992 EUR, vente de 30 344 GBP	257	-
Achat de 34 445 EUR, vente de 30 748 GBP	261	-
Achat de 386 434 020 EUR, vente de 344 968 876 GBP	2 917 583	0,14
Achat de 4 911 EUR, vente de 4 384 GBP	37	-
Achat de 542 452 EUR, vente de 484 238 GBP	4 104	-
Achat de 98 556 EUR, vente de 87 973 GBP	751	-
Achat de 2 417 839 USD, vente de 1 975 612 GBP	9 608	-
Achat de 25 000 000 USD, vente de 18 922 965 GBP	1 602 436	0,08
Achat de 36 313 USD, vente de 29 724 GBP	92	-
Achat de 4 161 USD, vente de 3 400 GBP	17	-
Achat de 5 711 221 USD, vente de 4 666 629 GBP	22 695	-
	4 599 252	0,22

**Actifs financiers à la juste valeur en résultat
(Coût: 1 884 114 476 GBP)**

1 905 448 727 93,36

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats à terme sur obligations^ - (0,04%) (2015: (0,16%) - (2 854 797) GBP))				
3 500	Contrat à terme sur obligations australiennes à 3 ans	15/12/2016	(273 894)	(0,01)
(3 500)	Contrats à terme sur Schatz en euros	08/12/2016	(13 200)	-
750	Contrat à terme sur obligations américaines à 10 ans	20/12/2016	(529 520)	(0,03)
			(816 614)	(0,04)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés

pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Swaps^^ (1,88%) (2015: (0,95%) - (16 847 060) GBP))				
20 000 000	CDS Buy Protection Axa	20/12/2021	(308 370)	(0,02)
50 000 000	CDS Buy Protection Deutsche Telekom	20/12/2021	(1 394 090)	(0,07)
45 000 000	CDS Buy Protection Enbw	20/12/2021	(1 134 403)	(0,06)
15 000 000	CDS Buy Protection Enel Societa Per Azioni	20/12/2021	(107 501)	(0,01)
10 000 000	CDS Buy Protection Galp Energia Sgps	20/12/2021	(1 568 476)	(0,08)
15 000 000	CDS Buy Protection Galp Energia Sgps	20/12/2021	(2 352 714)	(0,12)
10 000 000	CDS Buy Protection ING Bank	20/12/2021	(177 328)	(0,01)
300 000 000	CDS Buy Protection Itraxx EUR	20/12/2021	(985 584)	(0,05)
440 000 000	CDS Buy Protection Itraxx EUR Main 5 Year	20/12/2021	(6 219 672)	(0,30)
15 000 000	CDS Buy Protection Leonardo-finmeccanica	20/12/2021	(2 247 627)	(0,11)
14 000 000	CDS Buy Protection Louis Dreyfus	20/12/2021	(1 119 245)	(0,05)
15 000 000	CDS Buy Protection Michelin Luxembourg	20/12/2021	(409 908)	(0,02)
25 000 000	CDS Buy Protection Peugeot	20/12/2021	(3 229 093)	(0,16)
5 000 000	CDS Buy Protection Rentokil Initial	20/12/2021	(99 305)	-
11 000 000	CDS Buy Protection Republic of Chile	20/12/2021	(71 051)	-
23 000 000	CDS Buy Protection RWE	20/12/2021	(287 656)	(0,01)
50 000 000	CDS Buy Protection Société Générale	20/12/2021	(759 454)	(0,04)
30 000 000	CDS Buy Protection Sprint Nextel	20/12/2021	(266 549)	(0,01)
30 000 000	CDS Buy Protection Statoil Asa	20/12/2021	(742 092)	(0,04)
20 000 000	CDS Buy Protection Vattenfall	20/12/2021	(485 372)	(0,02)
10 000 000	CDS Buy Protection Virgin Media Finance	20/12/2021	(1 039 270)	(0,05)
20 000 000	CDS Sell Protection Deutsche Bank	11/12/2143	(1 077 990)	(0,05)
30 000 000	CDS Sell Protection Frontier	20/12/2021	(1 169 413)	(0,06)
150 000 000	CDS Sell Protection Itraxx EUR	20/12/2021	(8 052 336)	(0,39)
20 000 000	CDS Sell Protection Marks and Spencer	20/12/2021	(538 233)	(0,03)
20 000 000	CDS Sell Protection Mediobanca	20/12/2021	(779 372)	(0,04)
25 000 000	CDS Sell Protection Turkey	20/12/2021	(1 441 443)	(0,07)
10 000 000	CDS Sell Protection United Mexican	20/12/2021	(218 119)	(0,01)
			(38 281 666)	(1,88)

Contrats à terme de gré à gré* - (0,70%) (2015: (0,32%) - (5 029 569) GBP))

Description	Moins-valeur latente	% de l'actif net
Achat de 10 900 736 GBP, vente de 14 000 000 CHF	(742 489)	(0,04)
Achat de 104 388 161 GBP, vente de 138 000 000 USD	(8 912 053)	(0,44)
Achat de 129 801 GBP, vente de 145 044 EUR	(775)	-
Achat de 135 632 GBP, vente de 150 670 EUR	(8)	-
Achat de 143 725 GBP, vente de 159 698 EUR	(43)	-
Achat de 2 592 917 GBP, vente de 2 881 083 EUR	(772)	-
Achat de 2 709 GBP, vente de 3 265 CHF	(7)	-
Achat de 22 182 308 GBP, vente de 36 000 000 AUD	(276 284)	(0,01)
Achat de 75 808 242 GBP, vente de 89 000 000 EUR	(4 317 799)	(0,21)
Achat de 8 429 GBP, vente de 92 568 SEK	(17)	-
Achat de 1 210 912 565 SEK, vente de 110 607 299 GBP	(110 730)	-
	<hr/>	
	(14 360 977)	(0,70)

Passifs financiers à la juste valeur en résultat **(53 459 257)** **(2,62)**

Liquidités et quasi-liquidités 107 058 688 5,25
Autres actifs nets (75 922 755) (3,71)

Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché **2 034 970 913** **99,70**

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND FUND (suite)

	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	6 057 093	0,30
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	2 041 028 006	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Barclays Bank (A-) (2015: (A-)), Citibank (A) (2015: (A)) et J.P. Morgan Securities (A+).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+) (2015: UBS (BBB+)).

^ Les contreparties aux swaps sont Barclays Bank (A-) (2015: (A-)), BNP Paribas (A) (2015: (A+)), Citigroup Global Markets (A), Goldman Sachs International (A), J.P. Morgan Securities (A+) (2015: (A+)) et Merrill Lynch International Bank (A).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 85,30%)	88,85
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,10%)	0,08
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,27%)	1,12
Autres actifs circulants (2015: 14,33%)	9,95
	<u>100,00</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Nominal	Description du titre	Juste valeur USD	% de l'actif net
Actions - 92,16% (2015: 85,12% - 589 512 900 USD)			
188 563	AbbVie	10 859 343	2,01
79 981	Allianz	12 463 658	2,30
131 276	Anheuser-Busch InBev	15 217 033	2,81
4 781 000	ANTA Sports Products	13 809 823	2,55
530 966	Australia & New Zealand Banking	11 225 630	2,07
404 377	Bpost	10 747 563	1,98
398 300	Bridgestone	14 840 747	2,74
91 063	Chevron	9 455 982	1,75
342 596	CI Financial	6 248 575	1,15
314 958	Cia de Distribucion Integral Logista	6 989 611	1,29
563 248	Cisco Systems	17 229 756	3,18
160 840	Clorox	19 144 785	3,53
3 749 867	ComfortDelGro	6 814 269	1,26
785 409	CTT-Correios de Portugal	5 222 536	0,96
81 100	Daito Trust Construction	13 564 920	2,50
164 502	Emerson Electric	8 236 615	1,52
115 280	Genuine Parts	10 356 755	1,91
570 900	Hang Seng Bank	10 313 819	1,90
1 085 292	ING	14 267 982	2,63
227 579	Johnson & Johnson	26 248 962	4,85
221 730	JPMorgan Chase	15 321 543	2,83
103 375	Lockheed Martin	25 635 966	4,73
297 088	Macquarie	18 022 869	3,33
407 780	Maxim Integrated Products	16 078 765	2,97
136 730	Omnicom	10 890 545	2,01
3 487 000	Pegatron	9 392 165	1,73
691 491	Pfizer	22 079 308	4,08
115 796	Philip Morris International	11 154 629	2,06
235 164	ProSiebenSat.1 Media	10 151 758	1,87
100 638	Renault	8 709 791	1,61
496 279	Reynolds American	27 161 350	5,01
44 878	Roche	10 343 024	1,91
1 235 200	Sands China	5 375 668	0,99
689 777	Swedbank	16 337 257	3,02
688 675	Taiwan Semiconductor Manufacturing	21 190 530	3,91
172 247	Technip	11 504 403	2,12
158 400	TechnoPro	5 436 070	1,00
125 200	Tokyo Electron	11 301 313	2,09
		499 345 318	92,16
Actions - Grandes cap britanniques - 5,92% (2015: 11,48% - 79 493 056 USD)			
373 924	Imperial Brands	18 096 378	3,34
2 928 585	Legal & General	7 489 379	1,38
2 030 954	Moneysupermarket.com	6 476 842	1,20
		32 062 599	5,92
Actions - Petites cap britanniques - 1,39% (2015: 3,38% - 23 416 093 USD)			
1 787 830	Direct Line Insurance	7 529 468	1,39
REIT - Petites cap britanniques - 0,27% (2015: 0,00% - 0 USD)			
390 493	Secure Income REIT	1 473 455	0,27

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Nominal	Description du titre	Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme de gré à gré* - 0,04% (2015: 0,00% - 21 258 USD)			
	Description	Plus-value latente	% de l'actif net
	Achat de 26 525 000 EUR, vente de 28 954 955 USD	127 850	0,03
	Achat de 3 318 000 EUR, vente de 28 082 557 HKD	16 089	-
	Achat de 3 443 000 EUR, vente de 4 945 353 AUD	17 098	-
	Achat de 4 447 000 EUR, vente de 6 773 359 SGD	9 659	-
	Achat de 4 696 000 EUR, vente de 4 209 635 GBP	21 824	0,01
	Achat de 5 170 000 EUR, vente de 592 895 600 JPY	18 733	-
	Achat de 717 000 EUR, vente de 1 047 343 CAD	3 073	-
		214 326	0,04
Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 469 629 070 USD)		540 625 166	99,78
Contrats à terme de gré à gré* - (0,00%) (2015: (0,03%) - (210 666) USD)			
	Description	Moins-value latente	% de l'actif net
	Achat de 1 172 000 EUR, vente de 1 269 862 CHF	(1 114)	-
	Achat de 1 877 000 EUR, vente de 18 551 517 SEK	(3 737)	-
		(4 851)	-
Passifs financiers à la juste valeur en résultat		(4 851)	-
Liquidités et quasi-liquidités		1 102 060	0,20
Autres passifs nets		(99 977)	(0,02)
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché		541 622 398	99,96
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés		196 908	0,04
Ajustement des coûts de mise en route		(5 077)	-
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction		541 814 229	100,00

* La contrepartie aux contrats à terme de gré à gré est Citibank (A) (2015: (A)).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 93,67%)	87,44
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,00%)	0,03
Autres actifs circulants (2015: 6,33%)	12,53
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL PLUS FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Certificats de dépôt - 16,65% (2015: 25,77% - 21 998 740 GBP)					
3 000 000	Crédit Agricole	0,35	07/12/2016	3 000 018	2,85
3 000 000	DZ Bank	0,42	19/01/2017	3 000 096	2,86
2 500 000	ING Bank	0,37	02/12/2016	2 500 073	2,38
3 000 000	KBC Bank	0,40	14/12/2016	3 000 078	2,86
3 000 000	Lloyds Bank	0,50	05/12/2016	3 000 000	2,85
3 000 000	Mizuho Bank	0,43	18/01/2017	3 000 041	2,85
				17 500 306	16,65
Actions - Grandes cap britanniques - 6,82% (2015: 0,81% - 695 782 GBP)					
313 202	Genesis Emerging Markets Fund			1 973 173	1,87
349 212	JPMorgan Emerging Markets Investment Trust			2 605 122	2,48
426 472	Templeton Emerging Markets Investment Trust			2 595 081	2,47
				7 173 376	6,82
Actions - Petites cap britanniques - 0,86% (2015: 0,00 % - 0 GBP)					
475 518	NCC			906 813	0,86
REIT - Grandes cap britanniques - 0,36% (2015: 0,00 % - 0 GBP)					
357 325	Regional REIT			379 658	0,36
Obligations à coupon zéro - 9,51% (2015: 16,38% - 13 985 972 GBP)					
10 000 000	Trésor britannique		05/12/2016	9 996 178	9,51
Contrats de différence^^ - 2,92% (2015: 2,60% - 2 221 173 GBP)					
(201 986)	Aggreko		15/12/2050	124 750	0,12
(25 254)	Astrazeneca		13/12/2050	93 440	0,09
(730 693)	B&M European Value Retail		11/12/2050	16 513	0,02
(353 710)	Babcock International		27/12/2050	28 350	0,03
708 242	Barclays		30/12/2050	67 730	0,06
51 999	Bellway		11/12/2050	63 273	0,06
(165 971)	Bunzl		15/12/2050	164 373	0,16
(13 495)	Cranswick		15/12/2050	9 110	0,01
(116 230)	Diageo		27/12/2050	26 784	0,02
(11 795)	Exxon Mobil		18/12/2050	17 076	0,02
(1 030 279)	G4S		27/12/2050	106 119	0,10
(152 920)	GlaxoSmithKline		28/12/2050	165 918	0,16
(341 240)	Halma		13/12/2050	93 613	0,09
(1 242 497)	HAYS		18/12/2050	8 641	0,01
105 828	Imperial Brands		30/12/2050	150 859	0,14
629 538	Informa		15/12/2050	125 172	0,12
(40 080)	InterContinental Hotels		21/12/2100	18 838	0,02
(910 455)	Intu Properties		15/12/2050	108 173	0,10
(1 451)	iShares FTSE		26/12/2050	387 519	0,37
329 647	Just Eat		15/12/2050	44 667	0,04
(183 915)	Mediclinic International		22/01/2100	52 416	0,05
(384 270)	Pearson		19/12/2050	47 221	0,04
276 769	Pennon		30/12/2050	23 525	0,02
561 693	Petra Diamonds		09/12/2050	41 776	0,04
(885 734)	Regus		26/12/2050	126 428	0,12
327 787	Relx		18/01/2100	7 602	0,01
(327 844)	Rolls-Royce		28/12/2050	133 979	0,13
(15 080 824)	Rolls-Royce		22/01/2050	6	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL PLUS FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats de différence^^ (suite)				
(355 162)	Sophos	10/12/2050	48 991	0,05
183 339	Standard Chartered	07/12/2050	47 351	0,05
381 527	Sthree	15/12/2050	31 262	0,03
(216 338)	Travis Perkins	28/12/2050	289 893	0,28
(164 572)	Unilever	30/12/2050	225 711	0,21
443 717	Virgin Money	13/12/2050	121 508	0,11
(112 593)	Wetherspoon	30/12/2050	11 812	0,01
(79 138)	WH Smith	28/12/2050	35 612	0,03
			3 066 011	2,92
Contrats à terme^ - 0,08% (2015: 0,00 % - 0 GBP)				
146	Emini MSCI Emerging Markets Index Future	16/12/2016	79 230	0,08

Contrats à terme de gré à gré* - 0,38% (2015: 0,00% - 7 GBP)

Description	Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 228 217 CHF, vente de 188 030 GBP	1 754	-
Achat de 305 760 CHF, vente de 251 918 GBP	2 349	-
Achat de 37 256 084 EUR, vente de 33 257 873 GBP	281 842	0,27
Achat de 9 458 739 EUR, vente de 8 443 656 GBP	71 555	0,07
Achat de 136 GBP, vente de 1 476 SEK	1	-
Achat de 139 GBP, vente de 1 512 SEK	1	-
Achat de 10 317 153 USD, vente de 8 430 128 GBP	40 997	0,04
Achat de 823 952 USD, vente de 673 249 GBP	3 274	-
	401 773	0,38
Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 35 945 822 GBP)	39 503 345	37,58

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats à terme^ - (0,27)% (2015: (0,45)% - (381 146) GBP)				
(105)	FTSE 100	16/12/2016	(287 820)	(0,27)

Contrats de différence^^ - (3,29%) (2015: (2,38)% - (2 048 945) GBP)

(489 947)	3i	30/12/2050	(102 889)	(0,10)
(16 261)	Altria	23/01/2100	(46 202)	(0,04)
661 187	Ashmore	28/12/2050	(60 829)	(0,06)
(35 983)	ASOS	19/12/2050	(24 737)	(0,02)
366 648	Autotrader	10/12/2050	(34 117)	(0,03)
104 933	Aveva	11/12/2050	(135 824)	(0,13)
1 036 168	BAE Systems	30/12/2050	(15 909)	(0,01)
1 617 451	Balfour Beatty	10/12/2050	(59 958)	(0,06)
(169 980)	BHP Billiton Finance	10/12/2050	(90 939)	(0,09)
117 757	British American Tobacco	29/12/2050	(112 665)	(0,11)
301 398	Britvic	27/12/2050	(43 398)	(0,04)
335 095	BTG	09/12/2050	(95 881)	(0,09)
598 691	Cairn Energy	09/12/2050	(51 168)	(0,05)
(128 238)	Capita	26/12/2050	(2 565)	-
620 577	Card Factory	13/12/2050	(52 522)	(0,05)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés

pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL PLUS FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats de différence^^ (suite)				
(10 509)	Chevron	23/01/2100	(21 562)	(0,02)
245 887	Crest Nicholson H	27/12/2050	(17 849)	(0,02)
(337 785)	Daily Mail & General Trust	26/12/2050	(40 534)	(0,04)
98 196	Derwent London	18/12/2050	(48 116)	(0,05)
45 718	Esure	10/12/2050	(5 395)	(0,01)
111 649	FDM	11/12/2050	(26 238)	(0,02)
(265 730)	Greencore	15/12/2050	(20 461)	(0,02)
114 042	Hikma Pharmaceuticals	09/12/2050	(192 337)	(0,18)
119 172	Hill & Smith	29/12/2050	(133 473)	(0,13)
531 321	Howden Joinery	28/12/2050	(185 611)	(0,18)
(288 106)	Inmarsat	30/12/2050	(2 806)	-
(354 646)	Mitie	27/12/2050	(26 522)	(0,03)
299 763	Mondi	27/12/2050	(266 790)	(0,25)
715 590	Moneysupermarket.com	27/12/2050	(100 222)	(0,10)
(462 467)	National Grid	21/11/2050	(40 468)	(0,04)
314 782	Optimal Payments	14/12/2050	(60 256)	(0,06)
32 009	Paddy Power Betfair	09/12/2050	(35 300)	(0,03)
(10 644)	Philip Morris International	16/12/2050	(7 324)	(0,01)
331 013	Phoenix	15/12/2050	(68 215)	(0,06)
193 090	Phoenix	22/01/2050	(19 329)	(0,02)
245 350	Prudential	28/12/2050	(108 126)	(0,10)
531 061	Qinetiq	15/12/2050	(11 287)	(0,01)
(105 853)	Rio Tinto	27/12/2050	(43 400)	(0,04)
(965 516)	Rolls-Royce	12/01/2100	-	-
83 624	Royal Dutch Shell	27/12/2050	(12 125)	(0,01)
384 050	RPC	18/01/2050	(177 625)	(0,17)
(50 494)	Schroders	31/12/2050	(38 880)	(0,04)
97 290	Secure Income REIT	22/01/2050	(10 702)	(0,01)
144 089	Shire	09/12/2050	(435 369)	(0,41)
367 145	Spire Healthcare	10/12/2050	(45 195)	(0,04)
(260 809)	SSP	23/01/2100	(39 382)	(0,04)
1 073 298	Taylor Wimpey	30/12/2051	(30 116)	(0,03)
212 829	Ultra Electronic	10/12/2050	(72 118)	(0,07)
44 682	Wolseley	16/12/2050	(106 079)	(0,10)
478 328	Yule Catto	28/12/2050	(74 964)	(0,07)
			(3 453 779)	(3,29)

Contrats à terme de gré à gré* - 0,00% (2015: (0,18)% - (157 632) GBP)

Description	Moins-value latente	% de Actifs
Achat de 80 221 EUR, vente de 72 222 GBP	(3)	-
Achat de 1 952 GBP, vente de 2 371 CHF	(19)	-
Achat de 105 212 GBP, vente de 128 188 USD	(39)	-
Achat de 109 816 GBP, vente de 123 038 EUR	(948)	-
Achat de 135 721 GBP, vente de 151 281 EUR	(469)	-
Achat de 140 240 SEK, vente de 12 810 GBP	(13)	-
Achat de 140 440 SEK, vente de 12 828 GBP	(13)	-
Achat de 70 800 USD, vente de 58 322 GBP	(190)	-
	(1 694)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL PLUS FUND (suite)

	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(3 743 293)	(3,56)
Liquidités et quasi-liquidités	67 426 397	64,15
Autres actifs nets	(1 830 168)	(1,74)
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	105 016 617	99,91
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	92 244	0,09
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	105 108 861	100,00

* La contrepartie aux contrats à terme de gré à gré est Citibank (A) (2015: (A)).

^ La contrepartie aux contrats à terme est UBS (A+) (2015: (BBB+)).

^^ Les contreparties aux contrats de différence sont Deutsche Bank (BBB+) (2015: (BBB+)), Goldman Sachs International (A) (2015: (A)) et Merrill Lynch International Bank (A).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 38,72%)	32,32
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,00%)	0,07
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 2,34%)	3,12
Autres actifs circulants (2015: 58,94%)	64,49
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Certificats de dépôt - 18,25% (2015: 24,03% - 45 497 177 GBP)					
9 000 000	DZ Bank	0,42	19/01/2017	9 000 288	3,87
5 000 000	ING Bank	0,38	12/12/2016	5 000 000	2,15
8 500 000	Mizuho Bank	0,43	18/01/2017	8 500 119	3,65
10 000 000	Standard Chartered	0,51	14/11/2016	10 000 590	4,29
10 000 000	Sumitomo Mitsui Financial	0,55	08/11/2016	10 000 270	4,29
				42 501 267	18,25
Obligation à coupon zéro - 17,35% (2015: 18,72% - 35 468 700 GBP)					
40 410 000	Trésor britannique		05/12/2016	40 394 555	17,35
Actions - Petites cap britanniques - 0,36% (2015: 0,00 % - 0 GBP)					
434 171	NCC			827 964	0,36
Actions - Grandes cap britanniques - 2,86% (2015: 0,33% - 637 661 GBP)					
290 296	Genesis Emerging Markets Fund			1 828 865	0,79
323 674	JPMorgan Emerging Markets Investment Trust			2 414 609	1,04
395 283	Templeton Emerging Markets Investment Trust			2 405 297	1,03
				6 648 771	2,86
REIT - Grandes cap britanniques - 0,19% (2015: 0,00 % - 0 GBP)					
422 695	Regional REIT			449 113	0,19
Contrats de différence^^ - 1,16% (2015: 1,11% - 2 108 317 GBP)					
(175 106)	Aggreko		15/12/2050	207 501	0,09
(22 227)	Astrazeneca		13/12/2050	82 240	0,04
(625 693)	B&M European Value Retail		11/12/2050	11 465	-
(326 403)	Babcock International		27/12/2050	31 093	0,01
622 273	Barclays		30/12/2050	59 509	0,03
44 442	Bellway		11/12/2050	41 174	0,02
(149 765)	Bunzl		15/12/2050	128 480	0,05
(12 242)	Cranswick		15/12/2050	8 264	-
(101 777)	Diageo		27/12/2050	18 141	0,01
(10 363)	Exxon Mobil		18/12/2050	15 003	0,01
(943 429)	G4S		27/12/2050	97 173	0,04
(134 590)	GlaxoSmithKline		28/12/2050	146 030	0,06
(314 678)	Halma		13/12/2050	82 790	0,04
(1 165 454)	HAYS		18/12/2050	20 953	0,01
96 067	Imperial Brands		30/12/2050	126 280	0,05
606 193	Informa		15/12/2050	93 853	0,04
(39 304)	InterContinental Hotels		21/12/2100	16 149	0,01
(794 640)	Intu Properties		15/12/2050	96 517	0,04
(1 329)	iShares FTSE		26/12/2050	354 936	0,15
289 352	Just Eat		15/12/2050	72 927	0,03
(176 083)	Mediclinic International		22/01/2100	50 184	0,02
(339 577)	Pearson		19/12/2050	13 503	0,01
256 016	Pennon		30/12/2050	19 324	0,01
494 339	Petra Diamonds		09/12/2050	36 766	0,02
(798 455)	Regus		26/12/2050	123 372	0,05
311 617	Relx		18/01/2100	15 888	0,01
(284 173)	Rolls-Royce		28/12/2050	95 040	0,04
(15 752 424)	Rolls-Royce		22/01/2050	9	-
(371 620)	Sophos		10/12/2050	40 303	0,02

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats de différence^^ (suite)				
161 085	Standard Chartered	07/12/2050	41 603	0,02
287 090	Sthree	15/12/2050	23 721	0,01
(198 884)	Travis Perkins	28/12/2050	229 181	0,10
(148 519)	Unilever	30/12/2050	161 093	0,07
389 480	Virgin Money	13/12/2050	100 377	0,04
(92 245)	Wetherspoon	30/12/2050	10 233	-
(73 509)	WH Smith	28/12/2050	30 977	0,01
			2 702 052	1,16

Contrats à terme^ - 0,03% (2015: 0,00 % - 0 GBP)

131	Emini MSCI Emerging Markets Index Future	16/12/2016	72 500	0,03
-----	--	------------	--------	------

Contrats à terme de gré à gré* - 0,79% (2015: 0,00% - 495 GBP)

Description	Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 126 316 CHF, vente de 104 073 GBP	971	-
Achat de 190 788 847 EUR, vente de 170 315 677 GBP	1 441 605	0,62
Achat de 38 048 587 EUR, vente de 33 965 327 GBP	287 839	0,12
Achat de 405 066 EUR, vente de 363 446 GBP	1 214	-
Achat de 53 117 EUR, vente de 47 804 GBP	14	-
Achat de 93 276 EUR, vente de 83 176 GBP	795	-
Achat de 160 949 USD, vente de 132 108 GBP	42	-
Achat de 31 559 313 USD, vente de 25 787 060 GBP	125 408	0,05
		1 857 888

Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 90 867 844 GBP)

95 454 110 40,99

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats à terme^ - (0,11)% (2015: (0,23)% - (434 976) GBP)				
(97)	FTSE 100	16/12/2016	(265 891)	(0,11)

Contrats de différence^^ - (1,22%) (2015: (1,02)% - (1 934 521) GBP)

(454 371)	3i	30/12/2050	(79 941)	(0,03)
(14 283)	Altria	23/01/2100	(40 582)	(0,02)
612 496	Ashmore	28/12/2050	(57 223)	(0,02)
(31 614)	ASOS	19/12/2050	(21 734)	(0,01)
330 248	Autotrader	10/12/2050	(21 668)	(0,01)
92 700	Aveva	11/12/2050	(109 670)	(0,05)
959 944	BAE Systems	30/12/2050	(1 951)	-
1 481 103	Balfour Beatty	10/12/2050	(54 145)	(0,02)
(150 345)	BHP Billiton Finance	10/12/2050	(80 435)	(0,03)
106 897	British American Tobacco	29/12/2050	(93 929)	(0,04)
269 882	Britvic	27/12/2050	(31 584)	(0,01)
307 267	BTG	09/12/2050	(78 690)	(0,03)
525 065	Cairn Energy	09/12/2050	(50 359)	(0,02)
(112 663)	Capita	26/12/2050	(2 253)	-
575 335	Card Factory	13/12/2050	(59 030)	(0,04)
(9 233)	Chevron	23/01/2100	(18 944)	(0,02)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats de différence^^ (suite)				
210 148	Crest Nicholson H	27/12/2050	(13 343)	(0,01)
(304 796)	Daily Mail & General Trust	26/12/2050	(36 576)	(0,02)
86 853	Derwent London	18/12/2050	(42 558)	(0,02)
72 782	Esure	10/12/2050	(11 705)	(0,01)
116 479	FDM	11/12/2050	(24 194)	(0,01)
(301 176)	Greencore	15/12/2050	(23 191)	(0,01)
105 042	Hikma Pharmaceuticals	09/12/2050	(150 159)	(0,06)
93 064	Hill & Smith	29/12/2050	(104 232)	(0,04)
466 787	Howden Joinery	28/12/2050	(138 848)	(0,06)
(261 533)	Inmarsat	30/12/2050	(8 613)	-
(295 201)	Mitie	27/12/2050	(22 649)	(0,01)
277 689	Mondi	27/12/2050	(199 441)	(0,09)
628 120	Moneysupermarket.com	27/12/2050	(66 655)	(0,03)
(414 111)	National Grid	21/11/2050	(21 460)	(0,01)
284 290	Optimal Payments	14/12/2050	(56 718)	(0,02)
28 097	Paddy Power Betfair	09/12/2050	(40 167)	(0,02)
(9 350)	Philip Morris International	16/12/2050	(6 434)	-
279 558	Phoenix	15/12/2050	(54 033)	(0,02)
163 075	Phoenix	22/01/2050	(11 543)	-
213 097	Prudential	28/12/2050	(93 367)	(0,04)
475 484	Qinetiq	15/12/2050	(2 484)	-
(93 626)	Rio Tinto	27/12/2050	(38 387)	(0,02)
(647 199)	Rolls-Royce	12/01/2100	-	-
75 399	Royal Dutch Shell	27/12/2050	(14 281)	(0,01)
355 770	RPC	18/01/2050	(137 607)	(0,06)
(44 002)	Schroders	31/12/2050	(24 917)	(0,01)
85 427	Secure Income REIT	22/01/2050	(9 397)	-
126 857	Shire	09/12/2050	(329 059)	(0,14)
341 369	Spire Healthcare	10/12/2050	(38 729)	(0,02)
(242 256)	SSP	23/01/2100	(30 562)	(0,01)
944 935	Taylor Wimpey	30/12/2051	(25 510)	(0,01)
186 966	Ultra Electronic	10/12/2050	(75 353)	(0,03)
39 338	Wolseley	16/12/2050	(106 835)	(0,05)
443 067	Yule Catto	28/12/2050	(65 182)	(0,03)
			(2 826 327)	(1,22)

Contrats à terme de gré à gré* - (0,08%) (2015: (0,34)% - (656 330) GBP))

Description	Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 151 316 EUR, vente de 136 228 GBP	(5)	-
Achat de 99 473 EUR, vente de 89 554 GBP	(4)	-
Achat de 16 698 904 GBP, vente de 18 659 912 EUR	(99 644)	(0,04)
Achat de 160 103 GBP, vente de 179 379 EUR	(1 383)	-
Achat de 169 944 GBP, vente de 208 122 USD	(939)	-
Achat de 209 546 GBP, vente de 232 835 EUR	(62)	-
Achat de 22 482 594 GBP, vente de 27 466 378 USD	(69 280)	(0,03)
Achat de 334 657 GBP, vente de 375 294 EUR	(3 201)	-
Achat de 793 369 GBP, vente de 888 889 EUR	(6 852)	(0,01)
Achat de 143 119 SEK, vente de 13 073 GBP	(13)	-
		(181 383)
		(0,08)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EQUITY MARKET NEUTRAL FUND (suite)

	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(3 273 601)	(1,41)
Liquidités et quasi-liquidités	179 327 681	77,01
Autres passifs nets	(38 721 690)	(16,62)
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	232 786 500	99,96
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	85 979	0,04
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	232 872 479	100,00

* La contrepartie aux contrats à terme de gré à gré est Citibank (A) (2015: (A)).

^ La contrepartie aux contrats à terme est UBS (A+) (2015: (BBB+)).

^^ Les contreparties aux contrats de différence sont Deutsche Bank (BBB+) (2015: (BBB+)), Goldman Sachs International (A) (2015: (A)) et Merrill Lynch International Bank (A).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille

	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 40,82%)	28,55
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,00%)	0,02
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 1,05%)	1,43
Autres actifs circulants (2015: 58,13%)	70,00
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 4,08% (2015: 0,40% - 162 296 GBP)					
300 000	Annington Finance No.4	1,567	10/01/2023	197 974	0,35
4 500 000	Broadgate Financing	1,983	05/10/2023	600 989	1,06
1 000 000	Greene King Finance	1,632	15/09/2021	384 929	0,68
1 300 000	Marstons Issuer	1,776	15/07/2020	399 360	0,71
300 000	Unique Pub Finance	6,542	30/03/2021	211 336	0,37
550 000	Virgin Media Secured Finance	6,000	15/04/2021	516 763	0,91
				2 311 351	4,08
Obligations d'entreprise - 83,77% (2015: 80,49% - 32 824 038 GBP)					
600 000	AA Bond	3,781	31/07/2019	625 111	1,10
110 000	ABN Amro Bank	2,250	11/09/2017	111 322	0,20
200 000	Ahold Finance USA	6,500	14/03/2017	203 926	0,36
200 000	Altria	9,700	10/11/2018	190 965	0,34
400 000	American International	5,750	15/03/2067	401 280	0,71
300 000	American International	4,875	15/03/2067	271 493	0,48
300 000	Amgen	2,500	15/11/2016	246 593	0,44
270 000	Amlin	6,500	19/12/2026	269 916	0,48
200 000	Anglian Water Osprey Financing	7,000	31/01/2018	214 108	0,38
200 000	Anheuser-Busch InBev	7,750	15/01/2019	186 168	0,33
300 000	Anthem	2,300	15/07/2018	248 937	0,44
600 000	AT&T	5,875	28/04/2017	614 093	1,07
100 000	AT&T	5,875	01/10/2019	90 951	0,16
300 000	Bank of America	5,250	09/11/2016	300 245	0,53
450 000	Bank of America	7,750	30/04/2018	492 655	0,87
150 000	Bank of Scotland	10,500	16/02/2018	165 679	0,29
800 000	Barclays Bank	6,050	04/12/2017	684 908	1,21
400 000	Barclays Bank	6,750	16/01/2023	417 194	0,74
230 000	Barclays Bank	6,375	29/04/2049	234 029	0,41
500 000	BBVA International Preferred	5,919	29/04/2049	412 833	0,73
200 000	Bear Stearns Mortgage Funding Trust	6,400	02/10/2017	171 854	0,30
200 000	BG Energy Capital	5,125	07/12/2017	209 140	0,37
200 000	BMW Finance	1,750	20/11/2017	201 792	0,36
300 000	BMW US Capital	1,375	05/04/2017	246 417	0,43
200 000	BNP Paribas	4,875	29/10/2049	184 532	0,33
100 000	BNP Paribas	2,375	14/09/2017	82 888	0,15
200 000	BP Capital Markets	2,248	01/11/2016	164 287	0,29
300 000	BPCE	2,500	10/12/2018	250 608	0,44
400 000	BT	8,500	07/12/2016	402 830	0,71
482 000	Canada Square Operations	6,875	29/12/2021	481 215	0,85
300 000	Cie de Saint-Gobain	5,625	15/12/2016	301 546	0,53
500 000	Citigroup	5,125	12/12/2018	534 886	0,93
200 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank	3,250	01/11/2017	204 650	0,36
1 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank	8,400	29/11/2049	851 878	1,49
450 000	CPUK Finance	2,666	28/02/2020	463 103	0,82
150 000	Crédit Agricole	7,589	29/01/2049	165 011	0,29
300 000	Crédit Agricole	8,125	29/10/2049	339 234	0,60
300 000	Crédit Agricole	3,000	01/10/2017	249 687	0,44
200 000	Crédit Agricole	8,375	29/10/2049	184 849	0,33
500 000	Credit Suisse	7,125	22/03/2022	422 523	0,75

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
300 000	Credit Suisse	6,750	16/01/2023	313 468	0,55
123 000	CRH	8,125	15/07/2018	111 726	0,20
300 000	Daimler	1,625	02/12/2016	300 220	0,53
500 000	Danske Bank	5,375	29/09/2021	528 738	0,93
450 000	Danske Bank	5,684	29/12/2049	454 747	0,80
300 000	DNB Bank	3,200	03/04/2017	248 460	0,44
250 000	DNB Bank	6,012	29/01/2049	253 320	0,45
100 000	Dow Chemical	8,550	15/05/2019	95 704	0,17
200 000	E.ON International Finance	5,800	30/04/2018	173 711	0,31
300 000	EDF	1,875	13/10/2036	255 921	0,45
300 000	EDF	2,150	22/01/2019	249 619	0,44
170 000	EDP Finance	6,625	09/08/2017	176 418	0,31
300 000	Enel	6,250	20/06/2019	337 894	0,60
400 000	Enel Finance International	6,250	15/09/2017	342 200	0,60
200 000	Enterprise Inns	6,500	06/12/2018	219 604	0,39
150 000	Experian Finance	4,750	23/11/2018	160 889	0,28
400 000	FCE Bank	2,759	13/11/2019	413 463	0,73
750 000	Firstgroup	6,125	18/01/2019	820 858	1,45
500 000	Ford Motor Credit	6,625	15/08/2017	427 255	0,75
200 000	Ford Motor Credit	1,724	06/12/2017	164 303	0,29
200 000	Frontier Communications	8,875	15/09/2020	175 813	0,31
250 000	General Electric Capital	4,625	30/01/2043	210 524	0,37
400 000	GKN	6,750	28/10/2019	456 456	0,81
300 000	GlaxoSmithKline	1,500	08/05/2017	247 126	0,44
50 000	GLP Capital	4,375	15/04/2021	43 307	0,08
150 000	Go-Ahead	5,375	29/09/2017	155 539	0,27
300 000	Goldman Sachs	7,500	15/02/2019	277 277	0,49
300 000	Goldman Sachs	6,125	14/02/2017	304 376	0,54
175 000	HBOS	6,750	21/05/2018	153 214	0,27
250 000	Heathrow Finance	7,125	01/03/2017	254 375	0,45
400 000	Heathrow Funding	6,000	20/03/2020	455 723	0,79
200 000	Holcim GB Finance	8,750	24/04/2017	207 215	0,37
200 000	Iberdrola international	5,000	11/09/2019	178 456	0,31
500 000	Imperial Brands	5,500	22/11/2016	501 220	0,88
550 000	Imperial Brands	7,750	24/06/2019	640 856	1,13
300 000	ING Bank	6,875	29/05/2023	319 613	0,56
500 000	ING Bank	3,875	23/12/2016	502 215	0,89
200 000	InterContinental Hotels	6,000	09/12/2016	200 800	0,35
400 000	International Business Machines	7,625	15/10/2018	367 182	0,65
471 000	ITV	6,125	05/01/2017	474 059	0,84
440 000	KBC Bank	6,202	29/12/2049	451 066	0,80
800 000	KBC Bank	8,000	25/01/2023	695 656	1,23
200 000	Kinder Morgan	5,950	15/02/2018	172 330	0,30
136 000	Lafarge	6,625	29/11/2017	143 746	0,25
500 000	Lafarge	8,750	30/05/2017	521 580	0,92
550 000	Legal & General	6,385	29/05/2049	556 380	0,98
700 000	Lloyds Bank	10,750	16/12/2021	709 100	1,25
300 000	Lloyds Bank	9,875	16/12/2021	249 307	0,44
437 000	London Power Networks	5,375	11/11/2016	437 460	0,77
300 000	Metropolitan Life Global Funding	2,300	10/04/2019	250 253	0,44

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
200 000	Morgan Stanley	6,250	28/08/2017	170 784	0,30
250 000	Morgan Stanley	5,750	14/02/2017	253 362	0,45
230 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	7,625	21/06/2028	250 099	0,44
350 000	National Australia Bank	1,875	23/07/2018	289 175	0,51
150 000	National Capital Trust I	5,620	29/09/2049	157 314	0,28
350 000	National Express	6,625	17/06/2020	410 503	0,72
700 000	National Express	6,250	13/01/2017	706 962	1,25
300 000	National Express	2,500	11/11/2023	300 684	0,53
450 000	Nationwide Building Society	6,000	15/12/2016	450 094	0,79
300 000	Nationwide Building Society	8,625	29/03/2018	326 012	0,58
300 000	Nordea Bank	4,625	15/02/2022	273 348	0,48
134 000	Northumbrian Water Finance	6,000	11/10/2017	140 438	0,25
300 000	Oracle	2,375	15/01/2019	251 719	0,44
150 000	Pennon	6,750	08/03/2049	156 673	0,28
300 000	Penske Truck Leasing	3,375	15/03/2018	252 007	0,44
274 000	Phoenix Natural Gas Finance	5,500	10/07/2017	282 128	0,50
250 000	PNC Bank	5,250	15/01/2017	207 074	0,37
100 000	Prudential	11,375	29/05/2039	121 668	0,21
200 000	Prudential	1,750	27/11/2018	202 483	0,36
100 000	RBS Capital Trust D	5,646	29/06/2049	98 168	0,17
350 000	Reed Elsevier Investments	7,000	11/12/2017	372 778	0,66
476 000	Repsol Oil & Gas Canada	6,625	05/12/2017	501 585	0,89
200 000	Royal Bank of Scotland	6,400	21/10/2019	181 537	0,32
500 000	Royal Bank of Scotland	7,640	29/03/2049	398 455	0,70
500 000	RSA Insurance	6,701	29/05/2049	512 450	0,90
42 000	RSA Insurance	9,375	20/05/2039	48 618	0,09
300 000	SABMiller	2,450	15/01/2017	247 182	0,44
352 000	Safeway	6,000	10/01/2017	354 938	0,63
310 000	Santander	11,500	04/01/2017	314 902	0,56
300 000	Santander	9,625	30/10/2023	340 512	0,60
600 000	Scotland Gas Networks	4,750	21/02/2017	607 421	1,07
200 000	Scottish Power UK	8,375	20/02/2017	204 472	0,36
300 000	Shell International Finance	2,000	15/11/2018	248 967	0,44
200 000	Skandinaviska Enskilda Banken	2,375	20/11/2018	166 574	0,29
200 000	Skandinaviska Enskilda Banken	4,000	12/09/2022	185 691	0,33
640 000	Sky Group Finance	5,750	20/10/2017	669 003	1,18
250 000	Société Générale	2,750	12/10/2017	208 018	0,37
150 000	Société Générale	8,875	29/06/2049	164 076	0,29
150 000	Standard Chartered	7,750	03/04/2018	162 596	0,29
250 000	Svenska Handelsbanken	2,500	25/01/2019	209 354	0,37
250 000	Svenska Handelsbanken	1,875	29/08/2017	252 437	0,45
150 000	Telecom Italia	7,375	15/12/2017	158 979	0,28
112 000	Telefónica	5,375	02/02/2018	117 823	0,21
100 000	Telefónica	5,597	12/03/2020	113 136	0,20
579 000	Thames Water Utilities Finance	5,375	21/07/2025	594 654	1,05
191 000	Total Capital	4,250	08/12/2017	198 078	0,35
100 000	Toyota Motor Credit	2,100	17/01/2019	83 318	0,15
800 000	UBM	6,500	23/11/2016	802 310	1,42
600 000	UBS	4,750	22/05/2023	502 569	0,89
350 000	UBS	7,250	22/02/2022	291 567	0,51

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

**Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016**

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
200 000	Veolia Environnement	4,850	29/01/2049	205 229	0,36
465 000	Vodafone	5,375	05/12/2017	487 095	0,86
200 000	Volkswagen International Finance	2,375	22/03/2017	164 878	0,29
200 000	Volkswagen International Finance	2,125	20/11/2018	164 376	0,29
300 000	Vonovia Finance	3,200	02/10/2017	248 951	0,44
300 000	Wales & West Utilities Finance	5,125	02/12/2016	301 063	0,53
500 000	Wales & West Utilities Finance	6,750	17/12/2036	549 422	0,97
400 000	Walgreens Boots Alliance	2,875	20/11/2020	416 993	0,74
200 000	Wells Fargo	5,625	11/12/2017	171 756	0,30
200 000	Welltower	4,700	15/09/2017	168 884	0,30
360 000	WPP	6,000	04/04/2017	367 518	0,65
200 000	Wyeth	5,450	01/04/2017	167 302	0,30
670 000	Yorkshire Water Services Bradford Finance	6,000	24/04/2025	683 788	1,21
				47 468 028	83,77
Obligations à taux variable - 4,59% (2015: 1,58% - 642 972 GBP)					
300 000	BBVA International Preferred	1,649	29/09/2049	245 717	0,43
350 000	JPMorgan Chase	0,825	30/05/2017	349 160	0,62
950 000	Mellon Capital III	1,875	05/09/2066	878 631	1,55
200 000	Paragon Group of Companies	3,729	20/04/2017	200 000	0,35
350 000	Royal Bank of Scotland	9,500	16/03/2022	295 142	0,52
250 000	Société Générale	5,922	29/04/2049	207 443	0,37
450 000	Spirit Issuer	2,176	28/12/2036	427 500	0,75
				2 603 593	4,59
Obligations d'État - 1,25% (2015: 3,43% - 1 401 235 GBP)					
1 200 000	Australie (Gouvernement d')	3,000	21/03/2047	710 939	1,25
Obligations indexées sur l'inflation britanniques - 0,00% (2015: 0,50% - 203 628 GBP)					
Contrats à terme sur obligations^ - 0,06% (2015: 0,02% - 6 287 GBP)					
(21)	Contrat à terme sur obligations australiennes à 10 ans		15/12/2016	4 146	0,01
(21)	Contrat à terme sur obligations canadiennes à 10 ans		19/12/2016	25 406	0,05
(2)	Contrats à terme sur Bobl en euros		08/12/2016	2 789	-
				32 341	0,06
Swaps^^ – (0,47%) (2015: 0,08% - 31 618 GBP)					
700 000	CDS Buy Protection Federal Republic Of Brazil		20/12/2021	45 302	0,08
3 000 000	CDS Sell Protection Itraxx EUR		20/12/2021	220 137	0,39
				265 439	0,47

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

Contrats à terme de gré à gré* - 0,03% (2015: 0,09% - 41 510 GBP)

Description	Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 302 749 CHF, vente de 249 437 GBP	2 326	-
Achat de 328 353 CHF, vente de 270 533 GBP	2 523	-
Achat de 16 528 EUR, vente de 14 754 GBP	125	-
Achat de 26 296 EUR, vente de 23 474 GBP	199	-
Achat de 599 570 EUR, vente de 535 226 GBP	4 536	0,02
Achat de 69 039 EUR, vente de 61 630 GBP	522	-
Achat de 226 049 GBP, vente de 250 000 EUR	976	-
Achat de 18 191 USD, vente de 14 864 GBP	72	-
Achat de 941 678 USD, vente de 769 444 GBP	3 742	0,01
	15 021	0,03

**Actifs financiers à la juste valeur en résultat
(Coût: 51 254 078 GBP)**

53 406 712 94,25

Nominal	Description du titre	Date d'échéance	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Contrats à terme sur obligations^ - (0,07%) (2015: (0,05%) - (22 171) GBP))				
	Contrat à terme sur obligations			
86	australiennes à 3 ans	15/12/2016	(6 730)	(0,01)
(87)	Contrats à terme sur Schatz en euros	08/12/2016	(328)	-
14	Contrats à terme sur obligations Ultra U.S	20/12/2016	(30 732)	(0,06)
			(37 790)	(0,07)

Swaps^^ – (0,37%) (2015: (0,66)% - (261 951) GBP))

12 000 000	CDS Buy Protection Itraxx EUR Main 5 Year	20/12/2021	(169 627)	(0,30)
700 000	CDS Sell Protection Turkey	20/12/2021	(40 360)	(0,07)
			(209 987)	(0,37)

Contrats à terme de gré à gré* - (2,26%) (2015: (0,18%) - (69 897) GBP))

Description	Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 1 222 301 GBP, vente de 1 435 000 EUR	(69 618)	(0,12)
Achat de 13 744 441 GBP, vente de 18 170 000 USD	(1 173 421)	(2,07)
Achat de 401 131 GBP, vente de 515 000 CHF	(27 173)	(0,05)
Achat de 704 090 GBP, vente de 1 142 000 AUD	(8 347)	(0,01)
Achat de 149 504 SEK, vente de 13 656 GBP	(13)	-
Achat de 57 063 322 SEK, vente de 5 212 208 GBP	(5 142)	(0,01)
Achat de 70 800 USD, vente de 58 322 GBP	(190)	-
	(1 283 904)	(2,26)

Passifs financiers à la juste valeur en résultat

(1 531 681) (2,70)

Liquidités et quasi-liquidités

2 325 237 4,10

Autres actifs nets

2 326 443 4,11

Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché

56 526 711 99,76

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

	Juste valeur GBP	% de l'actif net
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	136 865	0,24
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	56 663 576	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Citibank (A) (2015: (A)) et J.P. Morgan Securities (A+) (2015: (A+)).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+) (2015: (BBB+)).

^ Les contreparties aux swaps sont BNP Paribas (A) (2015: (A+)), JP Morgan Securities (A+) et Goldman Sachs (A).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 83,72%)	90,54
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,01%)	0,51
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,17%)	0,03
Autres actifs circulants (2015: 16,10%)	8,92
	<u>100,00</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND CONSTRAINED FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 1,17% (2015: 1,25% - 706 608 EUR)					
300 000	Annington Finance No.4	1,567	10/01/2023	220 048	0,34
300 000	Broadgate Financing	1,983	05/10/2023	44 533	0,07
1 000 000	Greene King Finance	1,632	15/09/2021	427 847	0,66
100 000	Mitchells & Butlers Finance	5,574	15/12/2030	63 581	0,10
				756 009	1,17
Obligations d'entreprise - 82,17% (2015: 87,66% - 49 634 333 EUR)					
500 000	3i	5,625	17/03/2017	510 126	0,79
1 000 000	Accor	2,875	19/06/2017	1 017 947	1,57
800 000	Actavis Funding	1,850	01/03/2017	732 302	1,13
500 000	Ahold Finance USA	6,500	14/03/2017	566 657	0,87
600 000	American Express Centurion Bank	5,950	12/06/2017	563 859	0,87
400 000	American International	5,000	26/04/2023	503 302	0,78
129 000	Amgen	2,500	15/11/2016	117 858	0,18
500 000	ASIF III Jersey	5,000	18/12/2018	599 254	0,92
950 000	AT&T	5,875	28/04/2017	1 080 724	1,67
800 000	Bank of America	6,875	25/04/2018	785 363	1,21
500 000	Bank of America	4,625	14/09/2018	540 225	0,83
480 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	1,700	20/01/2017	438 732	0,68
600 000	Barclays Bank	6,050	04/12/2017	570 955	0,88
600 000	Barclays Bank	6,000	23/01/2018	641 541	0,99
200 000	Barclays Bank	6,375	29/04/2049	226 193	0,35
1 000 000	BAT International Finance	2,125	07/06/2017	918 121	1,42
1 100 000	Bear Stearns Mortgage Funding Trust	6,400	02/10/2017	1 050 583	1,62
500 000	Berkshire Hathaway	1,100	15/05/2017	456 986	0,71
500 000	BHP Billiton Finance	1,625	24/02/2017	457 376	0,71
450 000	BMW Finance	1,750	20/11/2017	504 656	0,78
500 000	BNP Paribas	2,375	14/09/2017	460 649	0,71
800 000	BNP Paribas	1,250	12/12/2016	730 613	1,13
400 000	BP Capital Markets	2,248	01/11/2016	365 209	0,56
500 000	BT	8,500	07/12/2016	559 681	0,86
400 000	BT	6,625	23/06/2017	460 868	0,71
356 000	Capital One Bank USA	1,200	13/02/2017	324 995	0,50
500 000	Carlsberg Breweries	7,250	28/11/2016	558 083	0,86
300 000	Citigroup	6,000	15/08/2017	283 784	0,44
1 000 000	Citigroup	1,300	15/11/2016	913 245	1,41
500 000	Cox Communications	5,875	01/12/2016	458 144	0,71
500 000	Credit Suisse	6,750	16/01/2023	580 698	0,90
500 000	Credit Suisse	1,375	26/05/2017	456 553	0,70
700 000	Daimler	1,750	08/11/2017	784 168	1,21
280 000	Daimler Finance North America	1,375	01/08/2017	255 870	0,39
1 000 000	Fidelity International	6,875	24/02/2017	1 021 754	1,58
400 000	Ford Motor Credit	3,000	12/06/2017	368 805	0,57
1 000 000	Ford Motor Credit	2,145	09/01/2018	916 563	1,41
500 000	Gas Natural Capital Markets	4,375	02/11/2016	500 120	0,77
600 000	General Motors Financial	2,625	10/07/2017	552 310	0,85
500 000	General Motors Financial	3,250	15/05/2018	464 150	0,72
600 000	General Motors Financial	3,700	24/11/2020	565 647	0,87
400 000	Gilead Sciences	3,050	01/12/2016	365 893	0,56
600 000	Goldman Sachs	7,500	15/02/2019	616 386	0,95
1 000 000	Goldman Sachs	6,375	02/05/2018	1 094 462	1,69

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND CONSTRAINED FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
500 000	Holcim GB Finance	8,750	24/04/2017	575 796	0,89
1 000 000	HSBC	1,700	05/03/2018	914 182	1,41
850 000	Imperial Brands	5,500	22/11/2016	947 077	1,46
765 000	ING Bank	3,750	07/03/2017	704 247	1,09
500 000	Kinder Morgan	6,000	01/02/2017	461 817	0,71
1 000 000	Kraft Heinz Foods	1,600	30/06/2017	914 854	1,41
900 000	Legal & General	6,385	29/05/2049	1 011 951	1,56
750 000	Lloyds Bank	10,750	16/12/2021	844 459	1,30
650 000	London Power Networks	5,375	11/11/2016	723 234	1,12
400 000	Macquarie	5,000	22/02/2017	369 323	0,57
600 000	Morgan Stanley	5,750	14/02/2017	675 867	1,04
500 000	Morgan Stanley	2,250	12/03/2018	514 796	0,79
400 000	National Australia Bank	3,625	08/11/2017	456 823	0,70
800 000	National Express	6,250	13/01/2017	898 041	1,39
400 000	Nationwide Building Society	6,000	15/12/2016	444 691	0,69
505 000	Nordea Bank	1,250	04/04/2017	461 367	0,71
800 000	Phoenix Natural Gas Finance	5,500	10/07/2017	915 577	1,41
635 000	Places for People Capital Markets	5,000	27/12/2016	707 923	1,09
700 000	RCI Banque	2,875	22/01/2018	724 140	1,12
200 000	Reed Elsevier Investments	7,000	11/12/2017	236 767	0,37
700 000	Royal Bank of Scotland	4,350	23/01/2017	705 953	1,09
207 000	SABMiller	2,450	15/01/2017	189 572	0,29
160 000	Santander	11,500	04/01/2017	180 652	0,28
1 000 000	Santander	1,750	15/01/2018	1 019 755	1,57
700 000	Scotland Gas Networks	4,750	21/02/2017	787 670	1,22
1 000 000	Scottish Power UK	8,375	20/02/2017	1 136 350	1,75
900 000	Severn Trent Utilities Finance	6,000	22/01/2018	1 061 704	1,64
1 200 000	Tesco Corporate Treasury Services	1,375	01/07/2019	1 210 567	1,87
700 000	Teva Pharmaceutical Finance	2,400	10/11/2016	639 399	0,99
650 000	Thames Water Utilities Finance	5,375	21/07/2025	742 006	1,14
1 000 000	Thermo Fisher Scientific	1,850	15/01/2018	917 050	1,42
700 000	Time Warner Cable	6,750	01/07/2018	690 532	1,07
500 000	UBS	6,625	11/04/2018	600 642	0,93
500 000	Volkswagen Financial Services	1,750	21/08/2017	557 896	0,86
600 000	Volkswagen International Finance	2,375	22/03/2017	549 783	0,85
800 000	Wales & West Utilities Finance	5,125	02/12/2016	892 349	1,38
700 000	Wells Fargo	2,625	15/12/2016	640 537	0,99
1 000 000	Wendel	6,750	20/04/2018	1 096 790	1,69
165 000	Yorkshire Water Services Bradford Finance	6,000	24/04/2025	187 171	0,29
				53 250 720	82,17
Obligations à taux variable - 1,96% (2015: 0,73% - 415 895 EUR)					
550 000	Mellon Capital III	1,875	05/09/2066	565 398	0,87
700 000	Vonovia Finance	0,648	15/12/2017	704 899	1,09
				1 270 297	1,96

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND CONSTRAINED FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Obligations d'État - 6,02% (2015: 2,64% - 1 493 403 EUR)					
750 000	Australie (Gouvernement d')	3,000	21/03/2047	493 879	0,76
3 600 000	Trésor américain	0,125	15/04/2021	3 407 242	5,26
				3 901 121	6,02
Contrats à terme sur obligations^ - 0,04% (2015: 0,02% - 13 640 EUR)					
(13)	Contrat à terme sur obligations australiennes à 10 ans		15/12/2016	2 853	-
(12)	Contrat à terme sur obligations canadiennes à 10 ans		19/12/2016	16 136	0,02
(9)	Contrat à terme Long Gilt		28/12/2016	11 204	0,02
				30 193	0,04
Contrats à terme^ - 0,01% (2015: 0,00% - 0 EUR)					
(37)	Contrat à terme sur obligations américaines à 5 ans		30/12/2016	8 461	0,01
Swaps^^ – (0,13%) (2015: 0,00% - 0 EUR)					
1 000 000	CDS Sell Protection Itraxx EUR		20/12/2021	81 561	0,13
Contrats à terme de gré à gré* - 2,54% (2015: 0,00% - 474 EUR)					
Description				Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 17 123 CHF, vente de 15 803 EUR				13	-
Achat de 602 515 CHF, vente de 556 097 EUR				468	-
Achat de 1 645 725 EUR, vente de 1 800 000 USD				4 226	0,01
Achat de 275 325 EUR, vente de 300 000 USD				1 742	-
Achat de 30 347 606 EUR, vente de 25 850 000 GBP				1 634 719	2,52
Achat de 559 907 EUR, vente de 500 000 GBP				4 532	0,01
				1 645 700	2,54
Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 64 093 800 EUR)				60 944 062	94,04
Nominal	Description du titre		Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Contrats à terme sur obligations^ - (0,03%) (2015: (0,01%) - (5 611) EUR)					
45	Contrat à terme sur obligations australiennes à 3 ans		15/12/2016	(3 914)	(0,01)
(45)	Contrats à terme sur Schatz en euros		08/12/2016	(189)	-
12	Contrat à terme sur obligations américaines à 10 ans		20/12/2016	(15 545)	(0,02)
				(19 648)	(0,03)
Swaps^^ – (0,10%) (2015: 0,00% - 0 EUR)					
4 000 000	CDS Buy Protection Itraxx EUR Main 5 Year		20/12/2021	(62 847)	(0,10)
Contrats à terme de gré à gré* - (1,01%) (2015: (1,52%) - (871 018) EUR)					
Description				Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 22 291 158 EUR, vente de 25 100 000 USD				(598 627)	(0,92)
Achat de 499 298 EUR, vente de 730 000 AUD				(6 549)	(0,01)
Achat de 12 122 GBP, vente de 13 579 EUR				(114)	-
Achat de 12 122 GBP, vente de 13 579 EUR				(114)	-
Achat de 5 000 000 GBP, vente de 5 598 665 EUR				(44 915)	(0,07)
Achat de 50 000 GBP, vente de 58 696 EUR				(3 158)	(0,01)
Achat de 148 000 SEK, vente de 15 144 EUR				(142)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – ABSOLUTE RETURN BOND CONSTRAINED FUND (suite)

	Moins-value latente	% de l'actif net
Contrats à terme de gré à gré* (suite)		
Achat de 148 000 SEK, vente de 15 144 EUR	(142)	-
Achat de 18 284 USD, vente de 16 735 EUR	(60)	-
Achat de 18 286 USD, vente de 16 737 EUR	(60)	-
	<u>(653 881)</u>	<u>(1,01)</u>
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(736 376)	(1,14)
Liquidités et quasi-liquidités	4 971 972	7,67
Autres passifs nets	(432 279)	(0,66)
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	64 747 379	99,91
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	58 155	0,09
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	64 805 534	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Citibank (A) (2015: (A)) et J.P. Morgan Securities (A+) (2015: (A+)).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+) (2015: (BBB+)).

^^ La contrepartie aux swaps est Goldman Sachs (A).

^^^ La contrepartie aux contrats à terme est UBS (A+).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 88,40%)	85,99
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,02%)	0,06
Instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) (2015: 0,00%)	2,51
Autres actifs circulants (2015: 11,58%)	<u>11,44</u>
	<u>100,00</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EMERGING MARKET BOND FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 0,00% (2015: 2,12% - 1 907 392 USD)					
Obligations d'entreprise - 28,95% (2015: 37,89% - 34 244 395 USD)					
200 000	China Development Bank	1,875	03/11/2021	198 296	0,20
900 000	CNPC General Capital	1,950	16/04/2018	900 773	0,91
500 000	Comisión Federal de Electricidad	4,750	23/02/2027	507 400	0,51
500 000	Corp Financiera de Desarrollo	4,750	15/07/2025	550 873	0,56
600 000	Corp Nacional Del Cobre de Chile	7,500	15/01/2019	669 467	0,68
1 500 000	Corp Nacional Del Cobre de Chile	4,500	13/08/2023	1 587 288	1,61
600 000	Corp Nacional Del Cobre de Chile	4,875	04/11/2044	598 518	0,61
1 000 000	Corp Nacional Del Cobre de Chile	4,500	16/09/2025	1 037 793	1,05
1 000 000	Empresa Eléctrica Guacolda	4,560	30/04/2025	945 000	0,96
1 600 000	Empresa Nacional Del Petróleo	4,750	06/12/2021	1 708 988	1,73
700 000	Export-Import Bank of India	3,875	02/10/2019	731 623	0,74
300 000	Export-Import Bank of India	2,750	12/08/2020	302 727	0,31
1 000 000	Export-Import Bank of India	3,125	20/07/2021	1 021 155	1,04
400 000	Fondo MIVIVIENDA	3,375	02/04/2019	412 393	0,42
500 000	OCP	6,875	25/04/2044	550 000	0,56
500 000	OCP	4,500	22/10/2025	504 050	0,51
300 000	Pertamina Persero	6,450	30/05/2044	330 560	0,34
500 000	Pertamina Persero	6,000	03/05/2042	526 402	0,53
800 000	Petróleos Mexicanos	6,625	15/06/2035	808 000	0,82
96 000	Petróleos Mexicanos	5,500	27/06/2044	82 512	0,08
500 000	Petróleos Mexicanos	4,875	18/01/2024	501 489	0,51
1 000 000	Petróleos Mexicanos	3,125	23/01/2019	1 008 000	1,02
300 000	Petróleos Mexicanos	6,375	23/01/2045	284 424	0,29
600 000	Petróleos Mexicanos	4,250	15/01/2025	576 038	0,59
500 000	Petróleos Mexicanos	4,500	23/01/2026	482 125	0,49
500 000	Petróleos Mexicanos	5,625	23/01/2046	429 344	0,44
250 000	Petróleos Mexicanos	6,875	04/08/2026	279 975	0,28
191 000	Petróleos Mexicanos	6,750	21/09/2047	188 294	0,19
1 200 000	Petronas Capital	5,250	12/08/2019	1 311 593	1,33
700 000	Petronas Capital	3,500	18/03/2025	738 426	0,75
500 000	Petronas Capital	4,500	18/03/2045	544 050	0,55
500 000	Petronas Capital	3,125	18/03/2022	518 945	0,53
1 000 000	Sinopec Group Overseas Development	3,500	03/05/2026	1 023 110	1,04
500 000	Sinopec Group Overseas Development 2014	4,375	10/04/2024	544 798	0,55
1 000 000	Sinopec Group Overseas Development 2015	2,500	28/04/2020	1 013 880	1,03
500 000	Sinopec Group Overseas Development 2015	4,100	28/04/2045	497 448	0,51
500 000	Sinopec Group Overseas Development 2016	2,125	03/05/2019	502 061	0,51
500 000	Sinopec Group Overseas Development 2016	2,750	29/09/2026	481 211	0,49
500 000	State Grid Overseas Investment 2013	3,125	22/05/2023	516 287	0,52
600 000	State Grid Overseas Investment 2013	4,375	22/05/2043	665 753	0,68
900 000	State Grid Overseas Investment 2014	2,750	07/05/2019	921 560	0,94
1 000 000	TC Ziraat Bankasi	4,250	03/07/2019	992 511	1,01
500 000	Three Gorges Finance I Cayman Islands	3,700	10/06/2025	525 746	0,53
				28 520 886	28,95

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EMERGING MARKET BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'État - 64,81% (2015: 59,57% - 53 829 392 USD)					
400 000	Chili (Gouvernement du)	3,625	30/10/2042	406 629	0,41
500 000	Chili (Gouvernement du)	3,125	21/01/2026	518 396	0,53
800 000	Colombie (Gouvernement de)	7,375	18/03/2019	899 917	0,91
1 200 000	Colombie (Gouvernement de)	6,125	18/01/2041	1 377 246	1,40
1 000 000	Colombie (Gouvernement de)	4,375	12/07/2021	1 067 980	1,08
1 100 000	Colombie (Gouvernement de)	4,000	26/02/2024	1 142 869	1,16
200 000	Colombie (Gouvernement de)	5,625	26/02/2044	219 515	0,22
1 200 000	Colombie (Gouvernement de)	5,000	15/06/2045	1 222 920	1,24
900 000	République dominicaine (Gouvernement de)	6,875	29/01/2026	995 557	1,01
500 000	Export-Import Bank of China	2,000	26/04/2021	499 469	0,51
500 000	Indonésie (Gouvernement d')	5,875	13/03/2020	556 474	0,56
700 000	Indonésie (Gouvernement d')	6,875	17/01/2018	741 637	0,75
500 000	Indonésie (Gouvernement d')	4,875	05/05/2021	543 647	0,55
1 600 000	Indonésie (Gouvernement d')	5,875	15/01/2024	1 854 020	1,88
400 000	Indonésie (Gouvernement d')	6,750	15/01/2044	527 644	0,54
1 000 000	Indonésie (Gouvernement d')	5,125	15/01/2045	1 089 516	1,11
1 000 000	Indonésie (Gouvernement d')	4,750	08/01/2026	1 089 892	1,11
500 000	Indonésie (Gouvernement d')	5,950	08/01/2046	605 075	0,61
1 000 000	Israël (Gouvernement d')	4,500	30/01/2043	1 099 091	1,12
500 000	Israël (Gouvernement d')	2,875	16/03/2026	515 657	0,52
700 000	Lituanie (Gouvernement de)	7,375	11/02/2020	821 628	0,83
800 000	Lituanie (Gouvernement de)	6,125	09/03/2021	930 814	0,94
1 200 000	Lituanie (Gouvernement de)	6,625	01/02/2022	1 452 719	1,47
400 000	Mexique (Gouvernement du)	5,950	19/03/2019	441 080	0,45
400 000	Mexique (Gouvernement du)	5,750	12/10/2110	406 350	0,41
1 300 000	Mexique (Gouvernement du)	3,625	15/03/2022	1 354 900	1,37
400 000	Mexique (Gouvernement du)	4,000	02/10/2023	420 151	0,43
1 050 000	Mexique (Gouvernement du)	5,550	21/01/2045	1 175 967	1,19
1 000 000	Mexique (Gouvernement du)	4,600	23/01/2046	976 477	0,99
1 500 000	Mexique (Gouvernement du)	4,125	21/01/2026	1 586 080	1,61
500 000	Mexique (Gouvernement du)	4,350	15/01/2047	473 375	0,48
1 200 000	Maroc (Gouvernement du)	4,250	11/12/2022	1 277 250	1,30
1 000 000	Oman (Gouvernement d')	4,750	15/06/2026	1 003 435	1,02
500 000	Panama (Gouvernement du)	7,125	29/01/2026	660 400	0,67
700 000	Panama (Gouvernement du)	6,700	26/01/2036	931 263	0,94
400 000	Panama (Gouvernement du)	5,200	30/01/2020	441 427	0,45
600 000	Panama (Gouvernement du)	4,300	29/04/2053	611 906	0,62
400 000	Panama (Gouvernement du)	4,000	22/09/2024	431 497	0,44
500 000	Panama (Gouvernement du)	3,750	16/03/2025	530 293	0,54
1 000 000	Panama (Gouvernement du)	3,875	17/03/2028	1 061 146	1,08
300 000	Pérou (Gouvernement du)	7,125	30/03/2019	340 576	0,35
1 350 000	Pérou (Gouvernement du)	5,625	18/11/2050	1 711 485	1,74
445 000	Philippines (Gouvernement des)	6,375	23/10/2034	619 143	0,63
750 000	Philippines (Gouvernement des)	4,000	15/01/2021	810 414	0,82
600 000	Philippines (Gouvernement des)	5,500	30/03/2026	735 557	0,75
550 000	Philippines (Gouvernement des)	5,000	13/01/2037	672 268	0,68
500 000	Philippines (Gouvernement des)	4,200	21/01/2024	559 435	0,57
627 000	Philippines (Gouvernement des)	3,700	01/03/2041	655 379	0,66
600 000	Pologne (Gouvernement de)	6,375	15/07/2019	678 116	0,69
300 000	Pologne (Gouvernement de)	3,000	17/03/2023	308 528	0,31
2 100 000	Pologne (Gouvernement de)	5,125	21/04/2021	2 373 108	2,41

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EMERGING MARKET BOND FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur USD	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
1 600 000	Pologne (Gouvernement de)	5,000	23/03/2022	1 810 690	1,84
1 100 000	Pologne (Gouvernement de)	4,000	22/01/2024	1 198 666	1,22
650 000	Roumanie (Gouvernement de)	6,750	00/01/1900	771 039	0,78
700 000	Roumanie (Gouvernement de)	4,375	22/08/2023	759 439	0,77
1 500 000	Roumanie (Gouvernement de)	4,875	22/01/2024	1 681 075	1,71
500 000	Roumanie (Gouvernement de)	6,125	22/01/2044	647 262	0,66
1 000 000	Arabie saoudite (Gouvernement d')	3,250	26/10/2026	982 351	1,00
900 000	Afrique du Sud (Gouvernement d')	5,875	16/09/2025	1 005 580	1,02
987 000	Afrique du Sud (Gouvernement d')	4,300	12/10/2028	952 685	0,97
300 000	Afrique du Sud (Gouvernement d')	5,000	12/10/2046	288 381	0,29
600 000	Turquie (Gouvernement de)	7,375	05/02/2025	703 172	0,71
300 000	Turquie (Gouvernement de)	7,000	11/03/2019	324 253	0,33
700 000	Turquie (Gouvernement de)	7,500	14/07/2017	724 656	0,74
400 000	Turquie (Gouvernement de)	7,500	07/11/2019	443 880	0,45
900 000	Turquie (Gouvernement de)	5,625	30/03/2021	950 870	0,96
2 000 000	Turquie (Gouvernement de)	6,000	14/01/2041	2 065 691	2,10
600 000	Turquie (Gouvernement de)	6,625	17/02/2045	673 123	0,68
1 200 000	Turquie (Gouvernement de)	4,250	14/04/2026	1 151 073	1,17
2 000 000	Uruguay (Gouvernement d')	5,100	18/06/2050	1 991 900	2,02
1 232 955	Uruguay (Gouvernement d')	4,375	27/10/2027	1 306 603	1,33
				63 857 707	64,81
Contrats à terme sur obligations^ - 0,01% (2015: 0,00% - 0 USD)					
Contrat à terme sur obligations					
(6)	américaines à 10 ans		20/12/2016	8 250	0,01
Swaps^^ – (0,18%) (2015: 0,00% - 0 USD)					
3 000 000	CDS Buy Protection Cdx 5 Year		20/12/2021	182 058	0,18
Contrats à terme de gré à gré* - 0,00% (2015: 0,00% - 498 USD)					
Description				Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 17 384 EUR, vente de 18 992 USD				68	-
Achat de 17 812 EUR, vente de 19 459 USD				70	-
Achat de 17 824 EUR, vente de 19 472 USD				70	-
				208	-
Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 90 229 986 USD)				92 569 109	93,95
				Juste valeur USD	% de l'actif net
Contrats à terme de gré à gré* - 0,00% (2015: 0,00% - 0 USD)					
Description				Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 12 698 GBP, vente de 15 540 USD				(75)	-
Achat de 13 420 GBP, vente de 16 424 USD				(79)	-
				(154)	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – EMERGING MARKET BOND FUND (suite)

	Juste valeur USD	% de l'actif net
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(154)	-
Liquidités et quasi-liquidités	4 395 753	4,46
Autres actifs nets	1 316 826	1,34
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	98 281 534	99,75
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	245 365	0,25
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	98 526 899	100,00

* La contrepartie aux contrats à terme de gré à gré est Citibank (A) (2015: (A)).

^ La contrepartie aux contrats à terme sur obligations est UBS (A+).

^^ La contrepartie aux swaps est Barclays Bank (A-).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé (2015: 96,45%)	89,90
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé (2015: 0,00%)	0,19
Autres actifs circulants (2015: 3,55%)	10,01
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Titres adossés à des actifs - 0,29%					
100 000	Marstons Issuer	5,177	15/07/2032	122 191	0,11
200 000	Tesco Property Finance	5,744	13/04/2040	213 979	0,18
				336 170	0,29
Obligations d'entreprise - 36,54%					
350 000	AA Bond	5,500	31/07/2022	386 411	0,33
150 000	AbbVie	4,400	06/11/2042	135 907	0,12
200 000	Allianz	3,375	29/09/2049	204 375	0,18
150 000	Alpha Trains Finance	2,064	30/06/2025	146 480	0,13
800 000	Altice Financing	8,125	15/01/2024	753 904	0,65
200 000	Amgen	2,600	19/08/2026	175 769	0,15
500 000	Anheuser-Busch InBev	4,900	01/02/2046	525 066	0,45
250 000	Anthem	5,100	15/01/2044	257 323	0,22
300 000	APT Pipelines	4,200	23/03/2025	282 368	0,24
200 000	Ardagh Packaging Finance	6,750	31/01/2021	188 567	0,16
600 000	Ardagh Packaging Finance	6,750	15/05/2024	639 101	0,55
100 000	Arqiva Financing	4,040	30/06/2020	117 383	0,10
450 000	AT&T	5,150	15/03/2042	422 452	0,37
150 000	Autodesk	4,375	15/06/2025	143 811	0,12
500 000	Avis Budget Car Rental	5,125	01/06/2022	448 589	0,39
150 000	Aviva	3,375	04/12/2045	146 448	0,13
150 000	AXA	5,453	29/11/2049	173 354	0,15
1 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9,000	29/05/2049	948 153	0,82
500 000	Bank of Scotland	7,281	29/05/2049	665 004	0,58
800 000	Barclays	8,000	15/12/2049	817 860	0,71
500 000	Barclays	7,875	29/12/2049	453 860	0,39
300 000	BP Capital Markets	3,119	04/05/2026	277 826	0,24
100 000	BUPA Finance	6,125	29/12/2049	120 684	0,10
600 000	Cablevision Systems	5,875	15/09/2022	506 803	0,44
100 000	Cellnex Telecom	3,125	27/07/2022	106 771	0,09
200 000	Centene	4,750	15/01/2025	182 632	0,16
350 000	Charter Communications Operating	6,484	23/10/2045	376 518	0,33
300 000	Chevron	3,191	24/06/2023	288 671	0,25
600 000	Citigroup	6,250	29/12/2049	590 357	0,51
500 000	CNH Industrial	4,500	15/08/2023	456 579	0,40
100 000	CNP Assurances	4,500	10/06/2047	103 148	0,09
	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-				
600 000	Boerenleenbank	6,625	29/12/2049	640 611	0,55
100 000	CPUK Finance	7,239	28/02/2024	144 420	0,13
200 000	Credit Suisse	7,500	29/12/2049	189 252	0,16
500 000	Credit Suisse	6,250	29/12/2049	440 598	0,38
600 000	DaVita HealthCare Partners	5,125	15/07/2024	527 146	0,46
300 000	DEA Finance	7,500	15/10/2022	310 791	0,27
200 000	Deutsche Annington Finance	4,000	29/12/2049	209 248	0,18
300 000	Diamond 1 & 2 Finance	6,020	15/06/2026	298 782	0,26
100 000	Digital Euro Finco	2,625	15/04/2024	104 735	0,09
300 000	DNB Bank	6,500	29/12/2049	279 537	0,24
300 000	eDreams ODIGEO	8,500	01/08/2021	306 814	0,27
200 000	Endo Finance	6,500	01/02/2025	155 237	0,13
500 000	Ephios Holdco II	8,250	01/07/2023	538 493	0,47
800 000	Erste Group Bank	8,875	29/12/2049	849 975	0,74

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
150 000	Eurofins Scientific	2,250	27/01/2022	153 199	0,13
200 000	Exxon Mobil	3,043	01/03/2026	188 450	0,16
100 000	Fidelity International	7,125	13/02/2024	137 204	0,12
200 000	Fidelity International	2,500	04/11/2026	199 916	0,17
200 000	First Data	7,000	01/12/2023	192 676	0,17
300 000	First Data	5,000	15/01/2024	277 646	0,24
450 000	Ford Motor Credit	4,389	08/01/2026	433 035	0,37
300 000	Freeport-McMoRan	3,550	01/03/2022	254 853	0,22
150 000	Frontier Communications	8,875	15/09/2020	146 562	0,13
700 000	Frontier Communications	10,500	15/09/2022	671 172	0,58
500 000	Gates Global	6,000	15/07/2022	433 750	0,38
300 000	General Motors Financial	3,150	15/01/2020	278 040	0,24
100 000	GKN	5,375	19/09/2022	128 117	0,11
500 000	Goldman Sachs	5,375	29/12/2049	459 949	0,40
700 000	Goodyear Tire & Rubber	5,000	31/05/2026	645 160	0,56
600 000	Grupo Televisa	5,000	13/05/2045	517 825	0,45
800 000	HCA	5,375	01/02/2025	748 417	0,66
300 000	Health Care REIT	3,750	15/03/2023	285 291	0,25
100 000	Heathrow Funding	7,125	14/02/2024	144 047	0,12
500 000	Herc Rentals	7,750	01/06/2024	469 135	0,41
100 000	HSBC	5,844	29/11/2049	126 822	0,11
200 000	Iberdrola international	6,750	15/07/2036	234 863	0,20
100 000	Imperial Brands Finance	4,875	07/06/2032	136 082	0,12
700 000	International Game Technology	6,250	15/02/2022	679 162	0,59
100 000	Live Nation Entertainment	4,875	01/11/2024	91 088	0,08
500 000	Marfrig Holdings Europe	8,000	08/06/2023	471 513	0,41
300 000	Mead Johnson Nutrition	5,900	01/11/2039	324 394	0,28
100 000	Medtronic	4,375	15/03/2035	99 829	0,09
100 000	MetLife	3,000	01/03/2025	92 488	0,08
700 000	MGM Resorts International	4,625	01/09/2026	617 017	0,53
150 000	Microsoft	3,125	03/11/2025	143 873	0,12
100 000	Monsanto	4,400	15/07/2044	90 814	0,08
200 000	MPT Operating Partnership	5,250	01/08/2026	187 509	0,16
100 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6,625	26/05/2042	128 428	0,11
400 000	Nationwide Building Society	6,875	11/03/2049	437 302	0,38
700 000	Navient	6,625	26/07/2021	644 804	0,56
600 000	Navient	7,250	25/09/2023	542 416	0,47
500 000	Neiman Marcus	8,750	15/10/2021	360 698	0,31
300 000	Nike	3,875	01/11/2045	286 276	0,25
200 000	Nord Anglia Education Finance	5,750	15/07/2022	192 546	0,17
600 000	NRG Energy	6,250	15/07/2022	553 317	0,48
600 000	Numericable	7,375	01/05/2026	557 483	0,48
100 000	OMV	5,250	29/12/2049	108 458	0,09
150 000	Oracle	4,500	08/07/2044	145 854	0,13
100 000	Phillips 66	4,875	15/11/2044	97 810	0,08
400 000	Prime Security Services Borrower	9,250	15/05/2023	390 832	0,34
100 000	Prudential	5,000	20/07/2055	107 133	0,09
200 000	Prudential Financial	5,375	15/05/2045	189 692	0,16
200 000	RAC Bond	4,870	06/05/2026	246 375	0,21
100 000	RBS Capital Trust D	5,646	29/06/2049	109 113	0,09

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Obligations d'entreprise (suite)					
400 000	Reynolds Group Issuer	7,000	15/07/2024	391 745	0,34
100 000	Royal Bank of Scotland	7,640	29/03/2049	88 576	0,08
300 000	Sabine Pass Liquefaction	5,875	30/06/2026	296 206	0,26
200 000	Santander	7,375	29/12/2049	222 098	0,19
500 000	SBA Communications	4,875	01/09/2024	458 862	0,40
100 000	Schlumberger	4,000	21/12/2025	98 104	0,09
100 000	SCOR	3,625	27/05/2048	105 072	0,09
250 000	Siemens Financieringsmaatschappij	6,125	17/08/2026	291 424	0,25
250 000	Solvay Finance	5,869	29/12/2049	273 953	0,24
150 000	SSE	2,375	29/12/2049	148 749	0,13
100 000	SSE	3,875	29/12/2049	111 442	0,10
300 000	Standard Life	6,750	29/07/2049	377 935	0,33
400 000	State Street	5,250	29/12/2049	384 641	0,33
300 000	Statoil	3,250	10/11/2024	286 726	0,25
100 000	Stonegate Pub Financing	5,750	15/04/2019	114 028	0,10
300 000	Svenska Handelsbanken	5,250	29/12/2049	273 845	0,24
200 000	Swiss Reinsurance Company	6,302	29/03/2049	241 028	0,21
100 000	Tenet Healthcare	8,000	01/08/2020	90 979	0,08
400 000	Tenet Healthcare	6,750	15/06/2023	336 499	0,29
350 000	Teva Pharmaceutical Finance	6,150	01/02/2036	387 723	0,34
150 000	Time Warner	3,400	15/06/2022	142 511	0,12
800 000	UBS	5,750	29/12/2049	835 155	0,72
300 000	UBS	7,125	29/12/2049	280 475	0,24
800 000	Unitymedia	6,125	15/01/2025	755 182	0,65
400 000	Valeant Pharmaceuticals International	5,625	01/12/2021	310 474	0,27
200 000	Virgin Media Receivables Financing Notes I	5,500	15/09/2024	217 853	0,19
800 000	Virgin Media Secured Finance	5,250	15/01/2026	730 527	0,63
50 000	Virgin Media Secured Finance	5,500	15/01/2021	60 794	0,05
300 000	Viridian Group FundCo II	7,500	01/03/2020	317 831	0,28
400 000	Whiting Petroleum	5,000	15/03/2019	349 209	0,30
600 000	Williams Partners	4,875	15/03/2024	560 141	0,49
200 000	Williams Partners	4,875	15/05/2023	186 699	0,16
300 000	XPO Logistics	6,125	01/09/2023	281 824	0,24
200 000	Yorkshire Building Society	4,125	20/11/2024	223 348	0,19
500 000	Ziggo Bond Finance	4,625	15/01/2025	505 926	0,44
300 000	Ziggo Secured Finance	5,500	15/01/2027	270 523	0,23
				42 204 355	36,54
Actions - 16,65%					
6 495	AbbVie			341 564	0,30
48 923	Abertis Infraestructuras			656 547	0,57
2 521	Allianz			358 738	0,31
4 697	Anheuser-Busch InBev			497 177	0,43
141 356	ANTA Sports Products			372 846	0,32
26 676	Australia & New Zealand Banking			515 004	0,45
26 886	Bpost			652 523	0,57
12 300	Bridgestone			418 501	0,36
2 675	Chevron			253 650	0,22
10 094	CI Financial			168 116	0,15
17 116	Cia de Distribucion Integral Logista			346 856	0,30

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions (suite)			
18 261	Cisco Systems	510 094	0,44
3 923	Clorox	426 404	0,37
117 500	ComfortDelGro	194 979	0,17
52 355	CTT-Correios de Portugal	317 900	0,28
2 800	Daito Trust Construction	427 662	0,37
3 758	Emerson Electric	171 823	0,15
4 005	Genuine Parts	328 563	0,28
37 000	Hang Seng Bank	610 390	0,53
299 200	Hon Hai Precision Industry	737 636	0,64
62 108	ING	745 607	0,65
23 000	Japan Post	267 319	0,23
5 894	Johnson & Johnson	620 778	0,54
9 115	JPMorgan Chase	575 150	0,50
2 501	Lockheed Martin	566 362	0,49
10 078	Macquarie	558 289	0,48
14 721	Maxim Integrated Products	530 042	0,46
31 340	Nuveen Preferred Income Opportunities Fund	276 740	0,24
2 600	Omnicom	189 106	0,16
373 000	Pegatron	917 421	0,79
20 107	Pfizer	586 263	0,51
2 870	Philip Morris International	252 458	0,22
22 093	ProSiebenSat.1 Media	870 906	0,75
3 895	Renault	307 822	0,27
13 666	Reynolds American	682 988	0,59
2 444	Roche	514 353	0,45
39 200	Sands China	155 786	0,13
24 221	Swedbank	523 852	0,45
24 844	Taiwan Semiconductor Manufacturing	698 064	0,60
7 462	Technip	455 107	0,39
6 500	TechnoPro	203 699	0,18
5 100	Tokyo Electron	420 379	0,36
		19 225 464	16,65
Actions - Grandes cap britanniques - 11,14%			
170 923	Ashmore	659 992	0,57
210 116	Aviva	1 038 567	0,90
11 595	British American Tobacco	607 531	0,53
258 873	BT	1 080 595	0,94
179 893	Esure	547 465	0,47
29 928	GlaxoSmithKline	536 729	0,46
149 631	HICL Infrastructure	283 566	0,25
90 453	HSBC	622 834	0,54
29 836	Imperial Brands	1 318 546	1,14
165 267	Informa	1 233 504	1,07
308 240	International Public Partnerships	548 858	0,48
80 231	John Laing Infrastructure Fund	113 165	0,10
562 780	Legal & General	1 314 235	1,14
227 987	Moneysupermarket.com	663 926	0,57
183 677	Phoenix	1 493 404	1,29
49 198	Relx	801 659	0,69
		12 864 576	11,14

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Taux du coupon en %	Date d'échéance	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions - Petites cap britanniques - 14,60%					
296 154	3i Infrastructure			636 294	0,54
428 899	Bluefield Solar Income Fund			493 405	0,43
326 813	Direct Line Insurance			1 256 851	1,09
100 000	Doric Nimrod Air One			123 376	0,11
1 404 585	Doric Nimrod Air Three			1 584 610	1,37
1 008 890	Doric Nimrod Air Two			2 388 536	2,07
1 562 104	DP Aircraft I			1 526 300	1,32
670 527	Foresight Solar Fund			775 100	0,67
569 948	GCP Infrastructure Investments			824 811	0,71
1 721 927	Greencoat UK Wind			2 185 693	1,89
310 291	Manx Telecom			707 019	0,61
1 150 538	NextEnergy Solar			1 374 731	1,19
1 016 688	Renewables Infrastructure			1 209 149	1,05
269 849	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund			332 180	0,29
732 753	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund			875 537	0,76
372 272	SQN Asset Finance Income			460 329	0,40
127 991	VPC Specialty Lending Investments			112 387	0,10
				16 866 308	14,60
Obligations d'État - 0,97%					
300 000	République dominicaine (Gouvernement de)	6,875	29/01/2026	303 034	0,26
11 000 000 000	Indonésie (Gouvernement d')	8,375	15/03/2024	819 098	0,71
				1 122 132	0,97
REIT - Petites cap britanniques - 0,15%					
50 815	Secure Income REIT			175 090	0,15
REIT étrangers - 15,06%					
26 074	AGNC Investment			472 384	0,41
4 222	Altarea			735 050	0,63
40 530	Apollo Commercial Real			625 844	0,54
16 930	Armada Hoffer Properties			205 460	0,18
1 024 900	Ascendas REIT			1 586 436	1,37
1 281 061	Ascott Residence Trust			949 462	0,82
360 000	Aventus Retail Property Fund			565 010	0,49
48 028	CYS Investments			375 417	0,33
120 000	Dexus Property			732 513	0,63
28 547	Eurocommercial Properties			1 104 912	0,96
1 026 784	Fortress Income Fund			1 124 651	0,97
652 100	Frasers Centrepont Trust			889 624	0,77
394 228	Growthpoint Properties			671 221	0,58
37 058	Hospitality Properties Trust			919 428	0,80
56 405	Host Hotels & Resorts			772 086	0,67
44 423	Invesco Mortgage Capital			604 422	0,52
440	Japan Retail Fund Investment			907 656	0,79
774 700	Mapletree Logistics Trust			523 359	0,45

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

Nominal	Description du titre	Juste valeur EUR	% de l'actif net
REIT étrangers (suite)			
19 234	Smart REIT	437 189	0,38
2 100 800	Starhill Global REIT	1 116 089	0,97
36 033	Starwood Property Trust	725 201	0,63
84 078	Two Harbors Investment	642 620	0,56
11 332	Welltower	708 418	0,61
		17 394 452	15,06

Fonds d'investissement - zéro obligation -0,51%

502 894	John Laing Environmental Assets	589 708	0,51
---------	---------------------------------	---------	------

REIT - Grandes cap britanniques - 2,10%

404 037	LondonMetric Property	667 342	0,58
127 793	Regional REIT	150 919	0,13
1 066 863	Tritax Big Box REIT	1 605 594	1,39
		2 423 855	2,10

Droits - 0,23%

107 144	Phoenix	265 571	0,23
---------	---------	---------	------

Contrats à terme de gré à gré* - 0,76%

Description	Plus-value latente	% de l'actif net
Achat de 17 049 CHF, vente de 15 735 EUR	13	-
Achat de 17 065 CHF, vente de 15 750 EUR	13	-
Achat de 1 123 172 EUR, vente de 9 490 000 HKD	6 677	0,01
Achat de 1 861 710 EUR, vente de 2 660 000 AUD	17 556	0,02
Achat de 122 037 EUR, vente de 109 498 GBP	406	-
Achat de 159 855 EUR, vente de 173 000 CHF	57	-
Achat de 2 216 498 EUR, vente de 76 580 000 TWD	6 151	0,01
Achat de 2 612 067 EUR, vente de 294 850 000 JPY	49 402	0,04
Achat de 40 863 018 EUR, vente de 36 400 000 GBP	425 420	0,37
Achat de 47 058 780 EUR, vente de 51 260 000 USD	297 411	0,26
Achat de 474 647 EUR, vente de 4 600 000 SEK	8 392	0,01
Achat de 5 926 601 EUR, vente de 9 000 000 SGD	28 439	0,02
Achat de 67 636 EUR, vente de 60 373 GBP	573	-
Achat de 697 662 EUR, vente de 1 007 000 CAD	10 860	0,01
Achat de 101 500 000 INR, vente de 1 233 968 GBP	10 001	0,01
	861 371	0,76

Actifs financiers à la juste valeur en résultat

(Coût: 115 336 134 EUR)	114 329 052	99,00
-------------------------	--------------------	--------------

Nominal	Description du titre	Juste valeur EUR	% de l'actif net
---------	----------------------	---------------------	---------------------

Contrats à terme de gré à gré* - (0,41%)

Description	Moins-value latente	% de l'actif net
Achat de 4 900 000 BRL, vente de 1 540 396 USD	(13 265)	(0,01)
Achat de 74 552 EUR, vente de 67 118 GBP	(3)	-
Achat de 2 840 163 GBP, vente de 3 181 556 EUR	(26 690)	(0,03)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Contrats à terme de gré à gré* (suite)		
Achat de 44 361 814 GBP, vente de 49 694 201 EUR	(416 876)	(0,36)
Achat de 144 894 SEK, vente de 14 826 EUR	(139)	-
Achat de 17 639 USD, vente de 16 146 EUR	(58)	-
Achat de 232 168 USD, vente de 212 510 EUR	(761)	-
Achat de 5 170 000 USD, vente de 4 726 490 EUR	(11 462)	(0,01)
	(469 254)	(0,41)
Passifs financiers à la juste valeur en résultat	(469 254)	(0,41)
Liquidités et quasi-liquidités	1 305 833	1,13
Autres actifs nets	23 455	0,02
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	115 189 086	99,74
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	299 250	0,26
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	115 488 336	100,00

* Les contreparties aux contrats à terme de gré à gré sont Citibank (A), Barclays Bank (A-) et Deutsche Bank (BBB+).

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille

	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé	94,75
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,72
Autres actifs circulants	4,53
	100,00

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Nominal	Description du titre	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actions - 89,47%			
6 067	Acuity Brands	1 236 059	2,42
7 564	Adidas	1 129 683	2,21
12 868	Aetna	1 262 241	2,47
3 080	Alphabet	2 304 867	4,51
15 973	Ansys	1 332 566	2,61
31 140	AO Smith	1 278 472	2,50
12 509	Aon	1 271 004	2,49
13 099	Cochlear	1 159 374	2,27
7 927	Core Laboratories	723 209	1,41
44 000	CyberAgent	1 168 516	2,28
11 600	Disco	1 279 648	2,50
19 609	Facebook	2 350 716	4,60
24 354	First Republic Bank	1 659 034	3,24
90 700	Hang Seng Bank	1 496 280	2,93
14 653	Helmerich & Payne	848 458	1,66
1 340 000	Huaneng Renewables	407 092	0,80
84 721	Iluka Resources	338 890	0,66
43 845	Industria de Diseno Textil	1 395 148	2,73
9 764	Ingredion	1 160 874	2,27
11 030	Kerry	737 135	1,44
2 700	Keyence	1 807 749	3,54
44 613	Kingspan	976 802	1,91
33 802	Kone	1 419 008	2,77
3 677	MarketAxess	504 022	0,99
20 987	Mednax	1 166 732	2,28
33 459	Mobileye	1 139 335	2,23
4 518	Mohawk Industries	762 255	1,49
31 367	Nielsen	1 278 626	2,50
235 573	Norsk Hydro	973 043	1,90
92 901	Pure Technologies	305 649	0,60
7 400	Shimano	1 155 338	2,26
74 498	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 093 237	4,09
10 735	Teleflex	1 393 756	2,73
26 310	Tetra Tech	921 367	1,80
15 599	TJX Cos	1 046 676	2,05
29 812	Trimble	749 452	1,47
30 141	Vantiv	1 625 539	3,18
18 340	Verisk Analytics	1 362 395	2,67
1 562 000	Xinyi Solar	518 678	1,01
		45 738 925	89,47
Actions - Grandes cap britanniques - 3,09%			
254 516	Autotrader	1 054 062	2,06
180 922	Moneysupermarket.com	526 867	1,03
		1 580 929	3,09
Actions - Petites cap britanniques - 2,05%			
97 466	Fevertree Drinks	1 047 040	2,05

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS – GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND (suite)

	Juste valeur EUR	% de l'actif net
Actifs financiers à la juste valeur en résultat (Coût: 46 747 448 EUR)	48 366 894	94,61
Liquidités et quasi-liquidités	1 792 866	3,51
Autres actifs nets	933 562	1,83
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours acheteurs du marché	51 093 322	99,95
Ajustement entre les cours acheteurs du marché et les derniers cours négociés	27 613	0,05
Valeur nette d'inventaire au 31 octobre 2016 aux cours de la VNI de transaction	51 120 935	100,00

Tous les investissements à l'exception des instruments dérivés sont des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé.

Analyse du portefeuille

	% de l'actif Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse officielle ou échangées sur un marché réglementé	94,17
Autres actifs circulants	5,83
	<u>100,00</u>

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 OCTOBRE 2016 (non révisées)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

STRATEGIC GLOBAL BOND FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Bons du Trésor américain 1,875%	31/10/2017	58 000 000	58 913 319
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	29 000 000	46 216 565
Bons du Trésor américain 0,125%	15/04/2021	42 000 000	43 537 439
Bundesrepublik Deutschland 0,500%	15/04/2030	25 000 000	33 432 339
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	12 500 000	22 099 517
Australie (Gouvernement d') 3,000%	20/09/2025	20 000 000	21 674 570
Bons du Trésor américain 0,750%	15/02/2045	18 500 000	18 777 229
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 2,750%	15/04/2037	26 000 000	18 503 080
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2046	7 799 000	15 174 012
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700%	01/03/2047	11 000 000	12 895 021
Trésor britannique 0,125%	22/03/2058	5 000 000	11 198 765
Australie (Gouvernement d') 3,000%	21/03/2047	14 000 000	10 052 342
Macquarie 3,900%	15/01/2026	10 000 000	10 000 000
Sumitomo Mitsui Financial 2,632%	14/07/2026	10 000 000	10 000 000
Anheuser-Busch InBev 3,650%	01/02/2026	8 200 000	8 186 306
Gilt du Royaume-Uni 4,250%	07/06/2032	4 300 000	8 155 552
Bons du Trésor américain 3,375%	15/05/2044	6 800 000	8 063 656
Sabine Pass Liquefaction 5,875%	30/06/2026	7 500 000	7 818 750
Ziggo Secured Finance 5,500%	15/01/2027	7 800 000	7 800 000
Citigroup 6,250%	29/12/2049	7 200 000	7 729 595
Virgin Media Receivables Financing Notes I 5,500%	15/09/2024	5 800 000	7 527 820
Anheuser-Busch InBev 4,900%	01/02/2046	6 500 000	7 351 825
Johnson & Johnson 2,450%	01/03/2026	7 000 000	6 990 130
MGM Resorts International 4,625%	01/09/2026	7 000 000	6 944 750
UBS 6,875%	29/12/2049	6 900 000	6 895 000
ABN Amro Bank 2,875%	18/01/2028	5 800 000	6 798 046

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	50 000 000	50 858 583
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	29 000 000	46 530 558
Bons du Trésor américain 3,375%	15/05/2044	36 800 000	44 099 973
Bons du Trésor américain 1,875%	31/10/2017	43 000 000	43 689 346
Bons du Trésor américain 0,125%	15/04/2019	40 000 000	41 116 566
Bundesrepublik Deutschland 0,500%	15/04/2030	25 000 000	33 761 480
Bons du Trésor américain 0,625%	15/01/2024	30 000 000	31 492 217
Bons du Trésor américain 2,000%	15/02/2023	30 000 000	30 643 175
Bons du Trésor américain 2,125%	15/05/2025	27 000 000	28 378 825
Australie (Gouvernement d') 5,250%	15/03/2019	29 000 000	23 439 144
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	12 500 000	22 786 690
Australie (Gouvernement d') 3,000%	20/09/2025	20 000 000	22 306 295
Pays-Bas (Gouvernement des) 0,250%	15/07/2025	20 000 000	20 537 409
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2046	7 799 000	15 590 095
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700%	01/03/2047	11 000 000	13 217 013
Australie (Gouvernement d') 3,750%	21/04/2037	17 000 000	13 084 818
Trésor britannique 0,125%	22/03/2058	5 000 000	11 462 351
DNB Bank 5,750 %	29/12/2049	10 900 000	10 551 986
Mexique (Gouvernement du) 4,600%	23/01/2046	10 000 000	10 368 417
Île Macquarie 3,900%	15/01/2026	10 000 000	10 112 510

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Bons du Trésor américain 1,625%	15/05/2026	4 000 000	3 927 829
Anheuser-Busch InBev 4,900%	01/02/2046	2 300 000	2 427 995
Bundesrepublik Deutschland 0,500%	15/02/2025	2 000 000	2 354 426
Digital Euro Finco 2,625%	15/04/2024	2 000 000	2 276 618
Kering 1,250%	10/05/2026	2 000 000	2 256 212
Charter Communications Operating 6,834%	23/10/2055	2 000 000	2 034 800
CCO Safari 6,834%	23/10/2055	2 000 000	2 034 800
Johnson & Johnson 2,050%	01/03/2023	2 000 000	1 994 680
Bons du Trésor américain 2,000%	15/08/2025	1 800 000	1 827 640
UBS 5,750%	29/12/2049	1 500 000	1 760 799
Indonésie (Gouvernement d') 3,750%	14/06/2028	1 500 000	1 678 104
Swiss Re Admin Re 1,375%	27/05/2023	1 500 000	1 677 861
Air Products & Chemicals 0,375%	01/06/2021	1 500 000	1 671 019
CPUK Finance 7,000 %	28/08/2020	1 000 000	1 565 147
Shire Acquisitions Investments Ireland 3,200%	23/09/2026	1 500 000	1 498 215
UBS 4,750%	12/02/2026	1 300 000	1 488 539
Delta Lloyd Levensverzekering 9,000%	29/08/2042	1 000 000	1 408 738
BT 1,125%	10/03/2023	1 200 000	1 309 203
Daimler 0,750%	11/05/2023	1 100 000	1 264 176
UBS 7,125%	29/12/2049	1 200 000	1 200 000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

INVESTMENT GRADE GLOBAL BOND FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Bons du Trésor américain 2,000%	15/08/2025	3 800 000	3 916 487
Bundesrepublik Deutschland 0,500%	15/02/2025	2 000 000	2 295 575
CCOH Safari 6,484%	23/10/2045	2 000 000	2 073 063
CCO Safari 6,834%	23/10/2055	2 000 000	2 034 800
Bons du Trésor américain 1,625%	15/05/2026	2 000 000	2 020 056
Credit Suisse 7,500%	29/12/2049	2 000 000	2 017 751
AstraZeneca 1,950%	18/09/2019	2 000 000	2 005 692
EDF 5,625%	29/12/2049	2 000 000	1 897 438
General Electric 5,500%	15/09/2067	1 500 000	1 788 263
Air Products & Chemicals 0,375%	01/06/2021	1 500 000	1 704 634
Indonésie (Gouvernement d') 3,750%	14/06/2028	1 500 000	1 689 158
Swiss Re Admin Re 1,375%	27/05/2023	1 500 000	1 686 345
UBS 4,750%	12/02/2026	1 300 000	1 605 207
Viridian Group FundCo II 7,500 %	01/03/2020	1 300 000	1 587 361
Laboratory Corp of America 3,200 %	01/02/2022	1 500 000	1 575 107
UBS 5,125%	15/05/2024	1 500 000	1 568 193
Lloyds Bank 13,000%	29/01/2049	500 000	1 351 091
Regions Financial 7,375%	10/12/2037	1 000 000	1 304 919
Daimler 0,750%	11/05/2023	1 100 000	1 259 732
Citigroup 8,500%	22/05/2019	1 000 000	1 256 252
Teva Pharmaceutical Finance 2,875%	15/04/2019	1 000 000	1 218 572
Air Liquide Finance 1,250%	13/06/2028	1 000 000	1 210 256
ProSiebenSat.1 Media 2,625%	15/04/2021	1 000 000	1 209 279
BHP Billiton 4,750%	22/04/2076	1 000 000	1 205 215
LBG Capital No.1 6,385%	12/05/2020	1 100 000	1 195 205
Bunge Finance Europe 1,850%	16/06/2023	1 000 000	1 189 614
Vodafone 2,200%	25/08/2026	1 000 000	1 186 071
Credit Suisse 1,125%	15/09/2020	1 000 000	1 180 845
Solvay Finance 5,425%	29/11/2049	1 000 000	1 175 964
Allianz 1,375%	21/04/2031	1 000 000	1 169 717
Fidelity International 6,875%	24/02/2017	1 000 000	1 166 058
OMV 5,250%	29/12/2049	1 000 000	1 160 108

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Frontier Communications 10,500%	15/09/2022	6 700 000	7 125 000
CNH Industrial 4,500%	15/08/2023	6 800 000	6 858 338
Virgin Media Receivables Financing Notes I 5,500%	15/09/2024	4 900 000	6 359 710
Fresenius US Finance II 4,500%	15/01/2023	5 900 000	6 195 000
Diamond 1 & 2 Finance 6,020%	15/06/2026	5 500 000	5 647 289
Freeport-McMoRan 3,550%	01/03/2022	6 200 000	5 467 331
Stonegate Pub Financing 5,750 %	15/04/2019	3 500 000	5 293 922
Spectrum Brands 5,750 %	15/07/2025	4 800 000	4 864 448
Sabine Pass Liquefaction 5,875%	30/06/2026	4 500 000	4 724 625
Numericable 7,375%	01/05/2026	4 700 000	4 714 625
MGM Resorts International 4,625%	01/09/2026	4 700 000	4 683 840
SiriusXM Radio 5,375%	15/07/2026	4 600 000	4 640 000
MGM Resorts International 6,000%	15/03/2023	4 300 000	4 639 000
Avis Budget Car Rental 6,375%	01/04/2024	4 500 000	4 560 125
Ardagh Packaging Finance 6,750%	15/05/2024	3 900 000	4 553 543
Herc Rentals 7,750%	01/06/2024	4 500 000	4 529 250
IHO Verwaltungen 3,250%	15/09/2023	3 900 000	4 377 367
KFC/Pizza Hut/Taco Bell of America 5,000%	01/06/2024	4 200 000	4 238 000
Centene 6,125%	15/02/2024	4 000 000	4 153 000
JPMorgan Chase 5,300%	29/12/2049	4 000 000	4 125 000
XPO Logistics 6,125%	01/09/2023	3 900 000	3 985 750
Neiman Marcus 8,750%	15/10/2021	5 000 000	3 983 375
GLP Capital 5,375%	15/04/2026	3 600 000	3 887 000
Ardagh Packaging Finance 7,250%	15/05/2024	3 700 000	3 833 125
First Data 5,000%	15/01/2024	3 800 000	3 813 000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 9,000%	29/05/2049	3 400 000	3 550 250
Ziggo Secured Finance 5,500%	15/01/2027	3 500 000	3 496 500
DEA Finance 7,500%	15/10/2022	3 000 000	3 373 746
Unitymedia 3,750 %	15/01/2027	3 250 000	3 337 479
eDreams ODIGEO 8,500%	01/08/2021	2 900 000	3 177 831
International Game Technology 6,500%	15/02/2025	2 900 000	3 161 000
First Data 7,000%	01/12/2023	3 000 000	3 133 750
International Game Technology 6,250%	15/02/2022	3 200 000	3 072 500
Cemex SAB de 7,750%	16/04/2026	2 900 000	3 037 500
Antero Resources 5,625%	01/06/2023	2 900 000	2 843 750
Goodyear Tire & Rubber 5,125%	15/11/2023	2 800 000	2 838 500
Equinix 5,875%	15/01/2026	2 800 000	2 825 000
HCA 5,375 %	01/02/2025	2 700 000	2 716 125
Hertz 7,375%	15/01/2021	2 700 000	2 688 500
Worldpay Finance 3,750%	15/11/2022	2 400 000	2 620 276

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

HIGH YIELD GLOBAL BOND FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Constellation Brands 4,250 %	01/05/2023	10 500 000	11 058 577
HCA 5,375 %	01/02/2025	8 700 000	8 832 414
Matterhorn Telecom 3,625 %	01/05/2022	8 600 000	8 544 591
SiriusXM Radio 5,875%	01/10/2020	6 700 000	7 075 051
Ardagh Packaging Finance 4,250%	15/01/2022	6 000 000	6 832 160
Hilton Worldwide Finance 5,625 %	15/10/2021	6 300 000	6 611 590
MGM Resorts International 5,250%	31/03/2020	6 000 000	6 310 577
Fresenius US Finance II 4,250%	01/02/2021	5 900 000	6 295 992
Spectrum Brands 5,750 %	15/07/2025	5 800 000	5 894 823
Sprint 7,125 %	15/06/2024	7 100 000	5 757 552
XPO Logistics 5,750%	15/06/2021	4 700 000	5 514 074
Enterprise Inns 6,000 %	06/10/2023	3 700 000	5 385 771
Stonegate Pub Financing 5,750 %	15/04/2019	3 500 000	5 293 922
SiriusXM Radio 6,000%	15/07/2024	5 000 000	5 229 958
Altice 7,250%	15/05/2022	4 500 000	5 187 361
Valeant Pharmaceuticals International 4,500 %	15/05/2023	5 300 000	4 609 509
Thomas Cook Finance 6,750 %	15/06/2021	4 100 000	4 442 081
CHS 6,875%	01/02/2022	5 000 000	4 292 249
Reynolds Group Issuer 5,750%	15/10/2020	4 100 000	4 274 981
New Red Finance 6,000 %	01/04/2022	4 000 000	4 220 050
Frontier Communications 6,250%	15/09/2021	4 200 000	4 113 084
Ardagh Packaging Finance 7,250%	15/05/2024	3 700 000	4 050 276
Unitymedia Hessen 4,000%	15/01/2025	3 600 000	4 031 586
DISH DBS 5,000%	15/03/2023	4 200 000	3 842 570
Windstream 7,500%	01/06/2022	4 000 000	3 818 251
Wind Acquisition Finance 7,375%	23/04/2021	3 550 000	3 758 485
United Rentals North America 4,625%	15/07/2023	3 800 000	3 694 788
Aguila 3 7,875%	31/01/2018	3 600 000	3 690 136
LBG Capital No.1 6,385%	12/05/2020	3 000 000	3 662 906
KCG 6,875%	15/03/2020	4 000 000	3 611 346
Merlin Entertainments 2,750 %	15/03/2022	3 400 000	3 579 502
MGM Resorts International 6,000%	15/03/2023	3 500 000	3 569 450
Trionista TopCo 6,875%	30/04/2021	2 800 000	3 460 389
Anglian Water Osprey Financing 5,000 %	30/04/2023	2 500 000	3 445 177
NRG Energy 6,250%	15/07/2022	3 400 000	3 357 239
Viridian Group FundCo II 7,500 %	01/03/2020	2 700 000	3 297 992
IDH Finance 6,000%	01/12/2018	2 400 000	3 206 872
Post 7,750%	15/03/2024	2 900 000	3 191 166
Jaguar Land Rover Automotive 3,500 %	15/03/2020	3 200 000	3 167 285

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

ABSOLUTE RETURN BOND FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en GBP
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	102 000 000	65 528 060
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	42 000 000	47 587 597
Bundesrepublik Deutschland 2,500%	15/08/2046	38 000 000	40 915 483
Daimler Canada Finance 1,750%	08/11/2017	40 000 000	40 134 400
HSBC 6,375%	18/10/2022	37 100 000	39 475 513
Mellon Capital III 1,875%	05/09/2066	37 000 000	37 953 617
Sky Group Finance 5,750%	20/10/2017	33 470 000	35 665 710
AA Bond 4,720%	31/07/2018	33 125 000	34 316 530
Yorkshire Water Services Bradford Finance 6,000%	24/04/2025	32 154 000	33 322 449
National Express 6,250%	13/01/2017	32 009 000	32 829 262
Severn Trent Utilities Finance 6,000%	22/01/2018	29 970 000	32 202 163
Anheuser-Busch InBev 6,500%	23/06/2017	29 410 000	30 777 281
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	25 000 000	29 671 600
Volkswagen Financial Services 1,750%	21/08/2017	26 920 000	27 127 692
Australie (Gouvernement d') 3,000%	21/03/2047	43 000 000	25 332 336
BG Energy Capital 6,500%	30/11/2072	23 614 000	25 004 021
Carlsberg Breweries 7,250 %	28/11/2016	23 798 000	24 657 106
American International 4,875%	15/03/2067	30 000 000	23 978 389
Vodafone 5,375%	05/12/2017	22 604 000	23 955 507
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 4,500%	15/04/2027	48 900 000	23 593 868
Danske Bank 5,375%	29/09/2021	22 000 000	22 796 180
Reed Elsevier Investments 7,000%	11/12/2017	21 050 000	22 793 533
ITV 6,125%	05/01/2017	22 307 000	22 723 980
Bank of America 5,250%	09/11/2016	20 750 000	21 093 123
ING Bank 3,875%	23/12/2016	19 205 000	19 715 149
Go-Ahead 5,375%	29/09/2017	18 627 000	19 491 141
Telefónica 5,375%	02/02/2018	18 030 000	19 158 182
Annington Finance No.4 1,567%	10/01/2023	18 730 000	18 764 562
Repsol Oil & Gas Canada 6,625%	05/12/2017	17 431 000	18 667 825
Wales & West Utilities Finance 5,125%	02/12/2016	18 039 000	18 640 848

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

ABSOLUTE RETURN BOND FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en GBP
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	102 000 000	71 465 118
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	51 000 000	61 990 187
Pays-Bas (Gouvernement des) 0,250%	15/07/2025	84 000 000	56 507 934
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	42 000 000	47 409 437
Bundesrepublik Deutschland 2,500%	15/08/2046	38 000 000	44 949 752
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 2,000%	20/09/2025	73 200 000	36 988 695
Next 5,875 %	12/10/2016	36 850 000	36 850 000
BUPA Finance 7,500 %	04/07/2016	35 751 000	35 751 000
HSBC 6,375%	18/10/2022	30 000 000	33 005 233
Silverstone Master Issuer 5,063 %	21/01/2055	32 411 000	32 411 000
Siemens Financieringsmaatschappij 6,125 %	14/09/2066	28 953 000	30 658 003
Reed Elsevier Investments 5,625%	20/10/2016	29 400 000	29 400 000
Hammerson 5,250 %	15/12/2016	27 699 000	28 993 651
London Stock Exchange 5,875%	07/07/2016	27 874 000	27 874 000
Aggregate Industries 7,250 %	31/05/2016	27 343 000	27 343 000
Rentokil Initial 5,750 %	31/03/2016	27 301 000	27 301 000
United Utilities Water 6,125 %	29/12/2015	27 261 000	27 261 000
Morgan Stanley 5,125 %	30/11/2015	26 963 000	26 963 000
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 4,500%	15/04/2027	48 900 000	26 863 421
UBS 5,250%	21/06/2021	26 491 000	26 491 000
Smiths 7,250%	30/06/2016	25 662 000	25 662 000
AXA 6,667%	29/07/2049	25 165 000	25 165 000
BNP Paribas 5,954%	29/07/2049	22 950 000	22 950 000
GE Capital Trust 5,500%	15/09/2066	21 989 000	21 989 000
Nordea Bank 3,875 %	15/12/2015	21 506 000	21 506 000
FCE Bank 5.125%	16/11/2015	21 150 000	21 150 000
Barclays Bank 6,875%	29/11/2049	20 507 000	20 746 191
Linde Finance 8,125%	14/07/2066	20 553 000	20 553 000
Standard Chartered Bank 8,103%	11/05/2016	20 429 000	20 429 000
Daimler Canada Finance 1,750%	08/11/2017	20 000 000	20 067 200
Citigroup 5,500%	18/11/2015	19 929 000	19 929 000
Prudential 1,250%	16/11/2015	19 347 000	19 347 000
Bons du Trésor américain 0,750%	15/02/2045	27 600 000	19 092 808
Koninklijke KPN 5,750%	18/03/2016	18 587 000	18 587 000
Hutchison Ports UK Finance 6,750 %	07/12/2015	18 517 000	18 517 000
Bank of Scotland 7,286%	31/05/2016	18 461 000	18 461 000
Centrica 5,500%	24/10/2016	18 300 000	18 300 000
Old Mutual 7,125%	19/10/2016	17 903 000	17 903 000
Tesco 4,000%	08/09/2016	11 504 000	17 870 559
France (Gouvernement de) 1,750%	25/05/2066	20 000 000	17 761 191
General Electric Capital 5,500%	15/09/2066	17 621 000	17 621 000
Credit Suisse 7,875%	24/02/2041	22 450 000	17 023 697
Heathrow Funding 12,450%	31/03/2016	16 162 000	16 162 000
ASIF III Jersey 5,375 %	14/10/2016	15 800 000	15 800 000
Yorkshire Water Services Bradford Finance 6,000%	24/04/2025	13 865 000	15 247 843

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Plus importantes acquisitions	Quantité	Valeur en USD
Anheuser-Busch InBev	135 761	13 060 871
ING	1 122 587	12 476 438
Tokyo Electron	129 400	11 884 852
ANTA Sports Products	5 071 000	11 790 979
Technip	178 232	11 636 161
ING	570 805	5 817 652
TechnoPro	163 800	5 799 228
Imperial Brands	103 715	5 221 269
Maxim Integrated Products	96 819	4 032 935
Moneysupermarket.com	700 000	3 264 467
Taiwan Semiconductor Manufacturing	113 239	2 777 953
BT	352 683	2 497 925
JPMorgan Chase	32 839	2 231 438
Allianz	12 000	2 102 095
Bridgestone	51 800	1 799 239
Legal & General	381 891	1 536 440
Secure Income REIT	390 493	1 493 870
Japan Post	20 300	295 347

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

GLOBAL EQUITY INCOME FUND (suite)

Plus importantes ventes	Quantité	Valeur en USD
Anheuser-Busch InBev	171 381	17 595 991
Ryanair	1 273 287	16 627 913
BT	2 651 178	13 299 268
Direct Line Insurance	2 076 950	9 803 875
Roche	37 916	9 366 781
Seiko Epson	572 700	8 747 929
Reynolds American	151 527	7 607 165
Prudential	454 803	7 009 934
Poste Italiane	1 046 949	6 999 052
Pfizer	204 598	6 790 506
Johnson & Johnson	51 240	5 865 701
ING	570 805	5 817 652
BHP Billiton	398 162	5 680 507
Lockheed Martin	23 210	5 396 886
Renault	59 521	5 306 151
Legal & General	1 730 210	5 281 171
Taiwan Semiconductor Manufacturing	192 285	5 119 390
Cisco Systems	171 811	4 988 751
Clorox	36 070	4 457 210
Japan Post	335 300	4 410 117
Industrial & Commercial Bank of China	7 595 400	4 178 967
Cia de Distribucion Integral Logista	192 301	4 008 489
Bridgestone	108 200	3 969 097
Imperial Brands	72 855	3 832 620
JPMorgan Chase	59 088	3 822 807
Seagate Technology	190 119	3 730 286
Daito Trust Construction	24 600	3 664 390
Macquarie	66 605	3 590 216
AbbVie	57 622	3 547 104
Philip Morris International	35 337	3 498 335
Genuine Parts	35 086	3 437 160
Swedbank	155 270	3 385 833
Moneysupermarket.com	725 960	3 020 156
Maxim Integrated Products	76 535	2 944 742
Omnicom	35 462	2 941 000
Allianz	16 125	2 689 350
ProSiebenSat.1 Media	53 010	2 587 383
Bpost	90 920	2 483 373

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

EQUITY MARKET NEUTRAL PLUS FUND

Plus importantes acquisitions	Échéance	Quantité	Valeur en GBP
Trésor britannique	08/02/2016	11 000 000	10 997 216
Trésor britannique	05/12/2016	10 000 000	9 994 518
Trésor britannique	05/09/2016	10 000 000	9 989 540
Trésor britannique	06/06/2016	10 000 000	9 988 321
Trésor britannique	18/04/2016	10 000 000	9 985 699
Trésor britannique	07/03/2016	8 500 000	8 496 904
Svenska Handelsbanken 0,540%	15/04/2016	7 000 000	7 000 091
Crédit Agricole 0,710%	16/09/2016	5 000 000	5 001 416
Barclays Bank 0,630%	27/06/2016	5 000 000	5 000 000
Mizuho Bank 0,620%	19/09/2016	5 000 000	5 000 000
Bank of America 0,630%	27/06/2016	5 000 000	5 000 000
Santander 0,580%	01/08/2016	4 500 000	4 500 000
Trésor britannique	16/05/2016	4 500 000	4 499 079
Trésor britannique	21/03/2016	4 500 000	4 493 365
Lloyds Bank 0,600%	16/06/2016	4 000 000	4 000 000
Mizuho Bank 0,600%	17/03/2016	4 000 000	4 000 000
KBC Brussels Bank 0,600%	05/05/2016	4 000 000	4 000 000
ING Bank 0,620%	12/09/2016	4 000 000	4 000 000
ING Bank 0,580%	11/05/2016	4 000 000	4 000 000
KBC Bank 0,615%	03/08/2016	4 000 000	4 000 000
Trésor britannique	20/06/2016	4 000 000	3 995 627
Trésor britannique	10/10/2016	3 040 000	3 035 791
Crédit Agricole 0,350%	07/12/2016	3 000 000	3 000 000
DZ Bank 0,420%	19/01/2017	3 000 000	3 000 000
Lloyds Bank 0,500%	05/12/2016	3 000 000	3 000 000
Bank of America 0,570%	26/02/2016	3 000 000	3 000 000
Mizuho Bank 0,430%	18/01/2017	3 000 000	3 000 000
Santander 0,570%	01/02/2016	3 000 000	3 000 000
KBC Bank 0,400%	14/12/2016	3 000 000	3 000 000
Trésor britannique	25/07/2016	3 000 000	2 999 219
Trésor britannique	31/10/2016	3 000 000	2 997 310
Trésor britannique	01/08/2016	3 000 000	2 994 868
Trésor britannique	14/03/2016	2 919 500	2 918 437
NCC		1 043 897	2 859 466
Credit Suisse 0,690%	23/03/2016	2 500 000	2 500 664
ING Bank 0,370%	02/12/2016	2 500 000	2 500 220
ABN Amro Bank 0,640%	09/05/2016	2 500 000	2 500 000
Trésor britannique	15/02/2016	2 500 000	2 499 678
Nordea Bank	12/02/2016	2 500 000	2 496 689
Banque Fédérative	17/10/2016	2 500 000	2 496 245
Nordea Bank	15/06/2016	2 500 000	2 495 079
Templeton Emerging Markets Investment Trust		426 472	2 486 077
JPMorgan Emerging Markets Investment Trust		349 212	2 464 201
Sumitomo Mitsui Banking 0,600%	11/02/2016	2 000 000	2 000 000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

EQUITY MARKET NEUTRAL PLUS FUND (suite)

Plus importantes ventes	Échéance	Quantité	Valeur en GBP
Trésor britannique	08/02/2016	11 000 000	11 000 000
Trésor britannique	18/01/2016	11 000 000	11 000 000
Trésor britannique	05/09/2016	10 000 000	10 000 000
Trésor britannique	18/04/2016	10 000 000	10 000 000
Trésor britannique	06/06/2016	10 000 000	10 000 000
Trésor britannique	07/03/2016	8 500 000	8 500 000
Svenska Handelsbanken 0,540%	15/04/2016	7 000 000	7 000 000
Crédit Agricole 0,710%	16/09/2016	5 000 000	5 000 000
Mizuho Bank 0,620%	19/09/2016	5 000 000	5 000 000
Bank of America 0,630%	27/06/2016	5 000 000	5 000 000
Barclays Bank 0,630%	27/06/2016	5 000 000	5 000 000
Trésor britannique	21/03/2016	4 500 000	4 500 000
Santander 0,580%	01/08/2016	4 500 000	4 500 000
Trésor britannique	16/05/2016	4 500 000	4 500 000
ING Bank 0,620%	12/09/2016	4 000 000	4 000 000
Lloyds Bank 0,600%	16/06/2016	4 000 000	4 000 000
ING Bank 0,580%	11/05/2016	4 000 000	4 000 000
KBC Brussels Bank 0,600%	05/05/2016	4 000 000	4 000 000
Mizuho Bank 0,600%	17/03/2016	4 000 000	4 000 000
KBC Bank 0,615%	03/08/2016	4 000 000	4 000 000
Trésor britannique	20/06/2016	4 000 000	4 000 000
Trésor britannique	10/10/2016	3 040 000	3 040 000
Trésor britannique	31/10/2016	3 000 000	3 000 000
Santander 0,570%	01/02/2016	3 000 000	3 000 000
Trésor britannique	16/11/2015	3 000 000	3 000 000
Trésor britannique	01/08/2016	3 000 000	3 000 000
Bank of America 0,570%	26/02/2016	3 000 000	3 000 000
Trésor britannique	25/07/2016	3 000 000	3 000 000
Trésor britannique	14/03/2016	2 919 500	2 919 500
ABN Amro Bank 0,600%	07/01/2016	2 500 000	2 500 000
Lloyds Bank 0,600%	16/02/2016	2 500 000	2 500 000
ABN Amro Bank 0,640%	09/05/2016	2 500 000	2 500 000
Banque Fédérative 0,610%	02/02/2016	2 500 000	2 500 000
Credit Suisse 0,690%	23/03/2016	2 500 000	2 500 000
ING Bank 0,580%	02/11/2015	2 500 000	2 500 000
Trésor britannique	15/02/2016	2 500 000	2 500 000
Credit Suisse 0,580%	20/01/2016	2 500 000	2 500 000
Nordea Bank	12/02/2016	2 500 000	2 500 000
Nordea Bank	15/06/2016	2 500 000	2 500 000
Banque Fédérative	17/10/2016	2 500 000	2 500 000
Santander 0,570%	04/01/2016	2 000 000	2 002 250
Sumitomo Mitsui Banking 0,600%	11/02/2016	2 000 000	2 000 000
Nordea Bank 0,580%	16/11/2015	2 000 000	2 000 000
DZ Bank 0,570%	09/12/2015	2 000 000	2 000 000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

EQUITY MARKET NEUTRAL FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en GBP
Trésor britannique	05/12/2016	40 410 000	40 364 595
Trésor britannique	08/02/2016	22 500 000	22 494 305
Trésor britannique	05/09/2016	20 000 000	19 979 079
Trésor britannique	06/06/2016	20 000 000	19 976 642
Trésor britannique	07/03/2016	19 000 000	18 993 079
Trésor britannique	20/06/2016	16 000 000	15 992 038
Trésor britannique	23/05/2016	14 000 000	13 983 614
Standard Chartered 0,510%	14/11/2016	10 000 000	10 000 000
Sumitomo Mitsui Financial 0,550%	08/11/2016	10 000 000	10 000 000
Trésor britannique	22/02/2016	10 000 000	9 988 172
DZ Bank 0,420%	19/01/2017	9 000 000	9 000 000
Mizuho Bank 0,430%	18/01/2017	8 500 000	8 500 000
Barclays Bank 0,630%	27/06/2016	8 000 000	8 000 000
Trésor britannique	31/10/2016	7 000 000	6 993 723
Trésor britannique	01/08/2016	7 000 000	6 988 025
Credit Suisse 0,690%	23/03/2016	6 000 000	6 001 594
ING Bank 0,620%	12/09/2016	6 000 000	6 000 000
Santander 0,520%	31/10/2016	6 000 000	6 000 000
ING Bank 0,580%	11/05/2016	6 000 000	6 000 000
Lloyds Bank 0,600%	16/06/2016	6 000 000	6 000 000
Trésor britannique	14/03/2016	5 839 000	5 836 873
ABN Amro Bank 0,640%	09/05/2016	5 500 000	5 500 000
Crédit Agricole 0,710%	16/09/2016	5 000 000	5 001 416
ING Bank 0,380%	12/12/2016	5 000 000	5 000 000
KBC Brussels Bank 0,600%	05/05/2016	5 000 000	5 000 000
Mizuho Bank 0,620%	19/09/2016	5 000 000	5 000 000
Banque Fédérative	05/10/2016	5 000 000	4 993 474
Bank of America 0,610%	17/05/2016	4 000 000	4 000 298
Bank of America 0,630%	27/06/2016	4 000 000	4 000 000
Bank of America 0,580%	12/08/2016	4 000 000	4 000 000
Bank of America 0,570%	09/03/2016	4 000 000	4 000 000
Santander 0,570%	01/02/2016	4 000 000	4 000 000
Banque Fédérative	11/10/2016	4 000 000	3 994 563

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

EQUITY MARKET NEUTRAL FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en GBP
Trésor britannique	18/01/2016	22 500 000	22 500 000
Trésor britannique	08/02/2016	22 500 000	22 500 000
Trésor britannique	06/06/2016	20 000 000	20 000 000
Trésor britannique	05/09/2016	20 000 000	20 000 000
Trésor britannique	07/03/2016	19 000 000	19 000 000
Trésor britannique	20/06/2016	16 000 000	16 000 000
Trésor britannique	23/05/2016	14 000 000	14 000 000
Trésor britannique	23/11/2015	10 000 000	10 000 000
Trésor britannique	22/02/2016	10 000 000	10 000 000
Barclays Bank 0,630%	27/06/2016	8 000 000	8 000 000
Trésor britannique	31/10/2016	7 000 000	7 000 000
Trésor britannique	01/08/2016	7 000 000	7 000 000
Lloyds Bank 0,600%	16/02/2016	6 000 000	6 000 000
ING Bank 0,580%	11/05/2016	6 000 000	6 000 000
Credit Suisse 0,690%	23/03/2016	6 000 000	6 000 000
Lloyds Bank 0,600%	16/06/2016	6 000 000	6 000 000
Santander 0,520%	31/10/2016	6 000 000	6 000 000
Credit Suisse 0,580%	20/01/2016	6 000 000	6 000 000
ING Bank 0,620%	12/09/2016	6 000 000	6 000 000
Trésor britannique	14/03/2016	5 839 000	5 839 000
ABN Amro Bank 0,640%	09/05/2016	5 500 000	5 500 000
ABN Amro Bank 0,600%	07/01/2016	5 500 000	5 500 000
Banque Fédérative	05/10/2016	5 000 000	5 000 000
ING Bank 0,580%	02/11/2015	5 000 000	5 000 000
Banque Fédérative 0,610%	02/02/2016	5 000 000	5 000 000
KBC Brussels Bank 0,600%	05/05/2016	5 000 000	5 000 000
Mizuho Bank 0,620%	19/09/2016	5 000 000	5 000 000
Crédit Agricole 0,710%	16/09/2016	5 000 000	5 000 000
Santander 0,570%	04/01/2016	4 000 000	4 004 500
Bank of America 0,570%	09/03/2016	4 000 000	4 000 000
Nordea Bank 0,580%	16/11/2015	4 000 000	4 000 000
Santander 0,570%	01/02/2016	4 000 000	4 000 000
Bank of America 0,610%	17/05/2016	4 000 000	4 000 000
Bank of America 0,580%	12/08/2016	4 000 000	4 000 000
Banque Fédérative	11/10/2016	4 000 000	4 000 000
Bank of America 0,630%	27/06/2016	4 000 000	4 000 000
DZ Bank 0,570%	09/12/2015	4 000 000	4 000 000
Trésor britannique	15/02/2016	3 500 000	3 500 000
Nordea Bank	12/02/2016	3 500 000	3 500 000
Trésor britannique	21/03/2016	3 500 000	3 500 000
Nordea Bank	15/06/2016	3 500 000	3 500 000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en GBP
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350%	15/09/2019	2 700 000	2 366 637
Australie (Gouvernement d') 3,000%	20/09/2025	1 800 000	1 329 692
Espagne (Gouvernement d') 0,550%	30/11/2019	1 699 000	1 269 350
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700%	01/03/2047	1 470 000	1 196 614
Portugal (Gouvernement du) 2,875%	15/10/2025	1 620 000	1 194 311
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	900 000	1 092 005
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 2,750%	15/04/2037	2 000 000	1 078 963
Bundesrepublik Deutschland 2,500%	15/08/2046	1 000 000	1 076 723
Yorkshire Water Services Bradford Finance 6,000%	24/04/2025	988 000	1 028 691
Portugal (Gouvernement du) 2,875%	21/07/2026	1 330 000	992 932
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	850 000	963 082
Mellon Capital III 1,875%	05/09/2066	950 000	913 813
UBM 6,500%	23/11/2016	800 000	826 620
Gilt du Royaume-Uni 4,250%	07/09/2039	500 000	761 310
Imperial Brands Finance 5,500%	22/11/2016	700 000	711 290
Australie (Gouvernement d') 3,000%	21/03/2047	1 200 000	706 949
KBC Bank 8,000%	25/01/2023	800 000	652 366
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	1 000 000	638 486
Broadgate Financing 1,983%	05/10/2023	4 500 000	638 471
AA Bond 3,781%	31/07/2019	600 000	607 116

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

ABSOLUTE RETURN BOND GLOBAL FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en GBP
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350%	15/09/2019	2 700 000	2 474 969
Australie (Gouvernement d') 3,000%	20/09/2025	1 800 000	1 408 096
Espagne (Gouvernement d') 0,550%	30/11/2019	1 699 000	1 281 435
Portugal (Gouvernement du) 2,875%	15/10/2025	1 620 000	1 246 377
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,700%	01/03/2047	1 470 000	1 230 958
Bundesrepublik Deutschland 2,500%	15/08/2046	1 000 000	1 150 448
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	900 000	1 118 762
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 2,750%	15/04/2037	2 000 000	1 104 126
Next 5,875 %	12/10/2016	1 000 000	1 058 498
Portugal (Gouvernement du) 2,875%	21/07/2026	1 330 000	976 677
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	850 000	959 477
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 2,000%	20/09/2025	1 700 000	859 027
UBS 5,250%	21/06/2021	800 000	800 000
Siemens Financieringsmaatschappij 6,125 %	14/09/2066	790 000	790 000
Credit Suisse 7,875%	24/02/2041	1 000 000	789 555
Gilt du Royaume-Uni 4,250%	07/09/2039	500 000	775 176
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	1 000 000	700 638
Santander International Debt 3,160%	01/12/2015	700 000	700 000
BAT International Finance 5,500%	15/09/2016	650 000	666 409
Centrica 5,500%	24/10/2016	600 000	632 789
Pays-Bas (Gouvernement des) 0,250%	15/07/2025	915 000	615 533
Western Power Distribution 3,900%	01/05/2016	900 000	614 376
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 4,500%	15/04/2027	1 100 000	611 384
BUPA Finance 7,500 %	04/07/2016	600 000	600 000
Nationwide Building Society 5,250 %	23/11/2020	597 000	597 000
Sanofi 0,500%	13/01/2027	700 000	582 625
Espagne (Gouvernement d') 5,150%	31/10/2044	500 000	572 258
United Utilities Water 6,125 %	29/12/2015	550 000	550 000
Imperial Brands Finance 5,500%	22/11/2016	500 000	526 927
Danske Bank 2,000%	08/09/2021	700 000	526 137
Portugal (Gouvernement du) 4,950%	25/10/2023	500 000	524 273
Santander Consumer Bank 0,250%	30/09/2019	600 000	517 056
Rentokil Initial 5,750 %	31/03/2016	500 000	500 000
Smiths 7,250%	30/06/2016	500 000	500 000
Aggregate Industries 7,250 %	31/05/2016	498 000	498 000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

ABSOLUTE RETURN BOND CONSTRAINED FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en EUR
Bons du Trésor américain 0,125%	15/04/2021	3 600 000	3 356 363
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,750%	15/04/2020	1 350 000	1 659 567
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	1 780 000	1 598 405
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	1 100 000	1 542 152
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	950 000	1 530 973
National Express 6,250%	13/01/2017	1 100 000	1 469 600
Scottish Power UK 8,375%	20/02/2017	1 000 000	1 363 438
AT&T 5,875 %	28/04/2017	950 000	1 260 996
Severn Trent Utilities Finance 6,000%	22/01/2018	900 000	1 253 887
Tesco Corporate Treasury Services 1,375%	01/07/2019	1 200 000	1 213 368
Legal & General 6,385%	29/05/2049	900 000	1 207 578
Goldman Sachs 6,375%	02/05/2018	1 000 000	1 115 750
Wendel 6,750%	20/04/2018	1 000 000	1 107 500
Wales & West Utilities Finance 5,125%	02/12/2016	800 000	1 093 476
Phoenix Natural Gas Finance 5,500%	10/07/2017	800 000	1 061 136
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 6,400%	02/10/2017	1 100 000	1 057 692
Accor 2,875%	19/06/2017	1 000 000	1 027 300
Santander 1,750%	15/01/2018	1 000 000	1 022 000
Fidelity International 6,875%	24/02/2017	1 000 000	1 021 160
Goldman Sachs 6,250%	01/09/2017	1 000 000	940 290
Thames Water Utilities Finance 5,375%	21/07/2025	650 000	937 044
BAT International Finance 2,125%	07/06/2017	1 000 000	928 643
Daimler 1,750%	08/11/2017	700 000	908 798
Thermo Fisher Scientific 1,850%	15/01/2018	1 000 000	908 115
HSBC 1,700%	05/03/2018	1 000 000	905 293
Ford Motor Credit 2,145%	09/01/2018	1 000 000	895 235
Kraft Heinz Foods 1,600%	30/06/2017	1 000 000	893 611
Morgan Stanley 5,750%	14/02/2017	600 000	864 051
Bank of Ireland 2,750%	05/06/2016	850 000	858 925
Smiths 7,250%	30/06/2016	600 000	804 685
Bank of America 6,875%	25/04/2018	800 000	776 567
Mellon Capital III 1,875%	05/09/2066	550 000	774 993
Ahold Finance USA 6,500%	14/03/2017	500 000	730 457
RCI Banque 2,875%	22/01/2018	700 000	726 950
Australie (Gouvernement d') 3,000%	20/09/2025	750 000	710 529
UBS 6,625%	11/04/2018	500 000	704 905
Vonovia Finance 0,648%	15/12/2017	700 000	700 000
Credit Suisse 6,750%	16/01/2023	500 000	696 025
Time Warner Cable 6,750%	01/07/2018	700 000	693 266
Old Mutual 7,125%	19/10/2016	500 000	657 411
Barclays Bank 6,000%	23/01/2018	600 000	645 960
Volkswagen Financial Services 1,750%	21/08/2017	500 000	635 274
Goldman Sachs 7,500%	15/02/2019	600 000	620 398
A.P. Møller-Mærsk 1,370%	18/03/2019	600 000	609 070
ASIF III Jersey 5,000%	18/12/2018	500 000	605 994

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

ABSOLUTE RETURN BOND CONSTRAINED FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en EUR
Gilt du Royaume-Uni 3,500%	22/01/2045	1 400 000	2 273 647
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,750%	15/04/2020	1 350 000	1 662 377
Bons du Trésor américain 0,375%	15/07/2025	1 780 000	1 612 812
Gilt du Royaume-Uni 0,125%	22/03/2026	1 100 000	1 559 848
Next 5,875 %	12/10/2016	1 000 000	1 105 846
Hutchison Ports UK Finance 6,750 %	07/12/2015	750 000	1 040 399
Morgan Stanley 5,125 %	30/11/2015	730 000	1 037 414
Goldman Sachs 3,625%	07/02/2016	1 100 000	987 123
Goldman Sachs 6,250%	01/09/2017	1 000 000	960 664
BUPA Finance 7,500 %	04/07/2016	800 000	953 288
ABN Amro Bank 1,375%	22/01/2016	1 000 000	923 916
Tesco 5,875%	12/09/2016	900 000	900 000
HJ Heinz 1,600 %	30/06/2017	1 000 000	893 611
Rentokil Initial 5,750 %	31/03/2016	700 000	890 674
Bank of Ireland 2,750%	05/06/2016	850 000	850 000
United Utilities Water 6,125 %	29/12/2015	600 000	819 992
Centrica 5,500%	24/10/2016	700 000	785 319
Reed Elsevier Investments 5,625%	20/10/2016	700 000	784 600
Smiths 7,250%	30/06/2016	600 000	778 674
ASIF III Jersey 5,375 %	14/10/2016	700 000	773 678
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 2,000%	20/09/2025	1 200 000	770 164
Peabody Energy 6,000%	15/12/2015	550 000	754 115
Australie (Gouvernement d') 3,000%	20/09/2025	750 000	726 576
Telefonica Emisiones 3,992%	16/02/2016	800 000	717 843
Santander International Debt 3,160%	01/12/2015	500 000	712 636
Bank of America 6,050%	16/05/2016	800 000	708 059
Santander 4,625%	19/04/2016	746 000	658 516
Xerox 6,400 %	15/03/2016	700 000	647 431
Fifth Third Bancorp 3,625%	25/01/2016	700 000	646 681
AbbVie 1,200%	06/11/2015	700 000	644 360
JPMorgan Chase 3,450%	01/03/2016	700 000	638 718
Mondelez International 4,125%	09/02/2016	700 000	627 943
Ford Motor Credit 3,984%	15/06/2016	700 000	624 442
Deutsche Telekom International Finance 5,750%	23/03/2016	700 000	623 525
Orange 2,750%	14/09/2016	700 000	622 665
Bundesrepublik Deutschland 2,500%	15/08/2046	420 000	622 126
Verizon Communications 2,500%	15/09/2016	700 000	620 846
AT&T 2,950%	15/05/2016	700 000	619 551
A.P. Møller-Mærsk 1,370%	18/03/2019	600 000	615 190
Espagne (Gouvernement d') 5,150%	31/10/2044	400 000	591 358
Bons du Trésor américain 0,750%	15/02/2045	680 000	589 054
APT Pipelines 1,375%	22/03/2022	600 000	587 955
Barclays Bank 6,875%	29/11/2049	400 000	569 752
Old Mutual 7,125%	19/10/2016	500 000	560 575
Thermo Fisher Scientific 3,200%	01/03/2016	600 000	552 587
Royal Bank of Scotland 4,375%	16/03/2016	600 000	539 957
Penske Truck Leasing 2,500%	15/03/2016	585 000	530 897

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

EMERGING MARKET BOND FUND

Plus importantes acquisitions	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Turquie (Gouvernement de) 5,125%	25/03/2022	2 000 000	2 107 000
Export-Import Bank of India 3,125%	20/07/2021	2 000 000	2 005 000
Turquie (Gouvernement de) 7,375%	05/02/2025	1 500 000	1 751 375
Empresa Nacional Del Petróleo 4,750%	06/12/2021	1 600 000	1 720 000
Pologne (Gouvernement de) 5,125%	21/04/2021	1 500 000	1 693 125
Indonésie (Gouvernement d') 3,750%	14/06/2028	1 500 000	1 678 104
Corp Financiera de Desarrollo 4,750%	15/07/2025	1 500 000	1 565 000
Turquie (Gouvernement de) 6,000%	14/01/2041	1 400 000	1 533 250
Pérou (Gouvernement du) 5,625%	18/11/2050	1 450 000	1 529 685
Corp Nacional Del Cobre de Chile 4,500%	13/08/2023	1 500 000	1 528 530
Mexique (Gouvernement du) 4,125%	21/01/2026	1 500 000	1 517 260
Panama (Gouvernement du) 4,300%	29/04/2053	1 500 000	1 370 000
Mexique (Gouvernement du) 3,625%	15/03/2022	1 300 000	1 344 350
Roumanie (Gouvernement de) 6,125%	22/01/2044	1 000 000	1 247 150
République dominicaine (Gouvernement de) 6,875%	29/01/2026	1 200 000	1 231 170
Cemex SAB de 5,875%	25/03/2019	1 250 000	1 217 900
Guatemala (Gouvernement du) 5,750%	06/06/2022	1 100 000	1 155 000
Pologne (Gouvernement de) 4,000%	22/01/2024	1 100 000	1 144 600
Israël (Gouvernement d') 4,500%	30/01/2043	1 000 000	1 089 016
Indonésie (Gouvernement d') 4,750%	08/01/2026	1 000 000	1 062 596
Petronas Capital 4,500%	18/03/2045	1 000 000	1 038 400
Israël (Gouvernement d') 2,875%	16/03/2026	1 000 000	1 021 250
Mexique (Gouvernement du) 4,600%	23/01/2046	1 000 000	1 020 000
TC Ziraat Bankasi 4,250%	03/07/2019	1 000 000	1 005 500
Oman (Gouvernement d') 4,750%	15/06/2026	1 000 000	1 004 000
Sinopec Group Overseas Development 3,500%	03/05/2026	1 000 000	1 003 700
Petróleos Mexicanos 3,125%	23/01/2019	1 000 000	995 000
Pologne (Gouvernement de) 3,250%	06/04/2026	1 000 000	992 490
Panama (Gouvernement du) 3,875%	17/03/2028	1 000 000	990 150
Afrique du Sud (Gouvernement d') 4,875%	14/04/2026	1 000 000	989 586
Afrique du Sud (Gouvernement d') 4,300%	12/10/2028	987 000	987 000
Arabie saoudite (Gouvernement d') 3,250%	26/10/2026	1 000 000	986 790
Afrique du Sud (Gouvernement d') 5,875%	16/09/2025	900 000	958 500
Alpek SAB 4,500%	20/11/2022	1 000 000	955 000
Lituanie (Gouvernement de) 6,125%	09/03/2021	800 000	929 000
Empresa Eléctrica Guacolda 4,560%	30/04/2025	1 000 000	922 500
Petróleos Mexicanos 6,375%	04/02/2021	900 000	912 150
Pérou (Gouvernement du) 3,750%	01/03/2030	800 000	878 477
BBVA Bancomer 6,750%	30/09/2022	800 000	842 000
Lituanie (Gouvernement de) 7,375%	11/02/2020	700 000	828 100
Maroc (Gouvernement du) 4,250%	11/12/2022	800 000	817 000
Indonésie (Gouvernement d') 5,950%	08/01/2046	800 000	794 392
Petróleos Mexicanos 5,125%	15/03/2023	700 000	766 843
Azerbaïdjan (Gouvernement d') 4,750%	18/03/2024	800 000	764 960
Afrique du Sud (Gouvernement d') 5,875%	30/05/2022	700 000	749 875
Banco del Estado de Chile 4,125%	07/10/2020	700 000	742 000
Roumanie (Gouvernement de) 4,375%	22/08/2023	700 000	742 000

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

EMERGING MARKET BOND FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en USD
Turquie (Gouvernement de) 5,125%	25/03/2022	2 000 000	2 090 447
Indonésie (Gouvernement d') 3,750%	14/06/2028	1 500 000	1 752 034
Cemex SAB de 5,875%	25/03/2019	1 250 000	1 279 600
Petronas Capital 3,500%	18/03/2025	1 200 000	1 247 489
Philippines (Gouvernement des) 8,375%	17/06/2019	1 000 000	1 238 872
Roumanie (Gouvernement de) 6,125%	22/01/2044	950 000	1 205 189
Corp Nacional Del Cobre de Chile 3,000%	17/07/2022	1 300 000	1 204 645
Guatemala (Gouvernement du) 5,750%	06/06/2022	1 100 000	1 201 781
Afrique du Sud (Gouvernement d') 5,875%	16/09/2025	1 100 000	1 199 367
Pérou (Gouvernement du) 5,625%	18/11/2050	1 000 000	1 191 718
Turquie (Gouvernement de) 6,875%	17/03/2036	1 000 000	1 169 157
Afrique du Sud (Gouvernement d') 5,375%	24/07/2044	1 200 000	1 163 918
Mexique (Gouvernement du) 5,950%	19/03/2019	1 000 000	1 132 978
Turquie (Gouvernement de) 7,375%	05/02/2025	900 000	1 109 935
Corp Financiera de Desarrollo 4,750%	15/07/2025	1 000 000	1 105 417
Afrique du Sud (Gouvernement d') 4,875%	14/04/2026	1 000 000	1 098 573
Sinopec Group Overseas Development 2012 3,900%	17/05/2022	1 000 000	1 094 945
Brésil (Gouvernement du) 4,875%	22/01/2021	1 100 000	1 076 642
Pologne (Gouvernement de) 4,000%	22/01/2024	1 000 000	1 071 222
Pérou (Gouvernement du) 3,750%	01/03/2030	800 000	1 037 282
Alpek SAB 4,500%	20/11/2022	1 000 000	1 030 313
Pérou (Gouvernement du) 4,125%	25/08/2027	1 000 000	1 019 688
Pologne (Gouvernement de) 3,250%	06/04/2026	1 000 000	1 016 351
Sinopec Capital 2013 3,125%	24/04/2023	1 000 000	1 015 608
Export-Import Bank of India 3,125%	20/07/2021	1 000 000	1 001 212
CNOOC Curtis Funding No.1 4,500%	03/10/2023	900 000	1 001 079
Grupo Televisa 5,000%	13/05/2045	1 000 000	998 919
Afrique du Sud (Gouvernement d') 5,500%	09/03/2020	900 000	991 463
Colombie (Gouvernement de) 2,625%	15/03/2023	1 000 000	988 677
OCP 5,625%	25/04/2024	900 000	942 216
Petróleos Mexicanos 6,375%	04/02/2021	900 000	932 278
KazMunayGas National 6,375%	09/04/2021	900 000	928 322
Export Credit Bank of Turkey 5,000%	23/09/2021	900 000	912 500
BBVA Bancomer 6,750%	30/09/2022	800 000	894 086
Kazakhstan (Gouvernement du) 6,500%	21/07/2045	800 000	892 437
Ecopetrol 5,875%	18/09/2023	800 000	888 497
Turquie (Gouvernement de) 5,625%	30/03/2021	800 000	872 293
Petróleos Mexicanos 5,125%	15/03/2023	700 000	858 063
Panama (Gouvernement du) 4,300%	29/04/2053	900 000	821 745
Afrique du Sud (Gouvernement d') 5,875%	30/05/2022	700 000	814 443
State Grid Overseas Investment 2013 3,125%	22/05/2023	800 000	802 583
Panama (Gouvernement du) 7,125%	29/01/2026	600 000	778 931
Petróleos Mexicanos 5,625%	23/01/2046	1 000 000	774 688

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND

Plus importantes acquisitions	Quantité	Valeur en EUR
Doric Nimrod Air Two	1 008 890	2 809 170
Greencoat UK Wind	1 721 927	2 337 478
Legal & General	774 998	2 243 646
Phoenix	201 015	2 119 066
Direct Line Insurance	456 163	2 051 857
BT	384 687	1 997 923
Doric Nimrod Air Three	1 404 585	1 846 691
Imperial Brands	38 999	1 844 346
Esure	527 910	1 825 329
Tritax Big Box REIT	1 066 863	1 818 528
Informa	203 095	1 680 930
Ascendas REIT	1 024 900	1 641 712
Aviva	270 967	1 474 896
DP Aircraft I	1 562 104	1 443 885
NextEnergy Solar	1 150 538	1 437 747
ProSiebenSat.1 Media	32 552	1 389 423
Renewables Infrastructure	1 016 688	1 294 177
ING	128 669	1 280 032
Moneysupermarket.com	319 100	1 215 046
Eurocommercial Properties	28 547	1 175 343

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

GLOBAL DIVERSIFIED INCOME FUND (suite)

Plus importantes ventes	Date d'échéance	Quantité	Valeur en EUR
ING		162 962	1 717 335
CapitaLand Commercial Trust		1 109 445	1 164 787
Esure		348 017	1 153 508
Mexican Bonos 7,750%	13/11/2042	18 200 000	959 270
Poste Italiane		145 222	853 753
Paraguay (Gouvernement du) 6,100%	11/08/2044	780 000	801 680
Link REIT		119 000	787 219
CPUK Finance 7,000 %	28/08/2020	600 000	770 687
Hilton Escrow 4,250%	01/09/2024	800 000	725 441
Hilton Domestic Operating 4,250%	01/09/2024	800 000	721 036
Anheuser-Busch InBev		6 078	696 530
CCO 5,875%	01/04/2024	700 000	684 535
BT		125 814	599 307
American Capital Agency		34 119	582 815
New Red Finance 6,000 %	01/04/2022	600 000	579 330
SiriusXM Radio 6,000%	15/07/2024	600 000	575 568
Direct Line Insurance		129 350	570 758
Legal & General		212 218	567 739
Wind Acquisition Finance 7,375%	23/04/2021	600 000	566 812
Physicians Realty Trust		28 891	557 398
SBA Communications 4,875 %	15/07/2022	600 000	555 016
OCP 4,500%	22/10/2025	600 000	552 804
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000%	01/01/2021	2 000 000	550 221
Indonésie (Gouvernement d') 6,750%	15/01/2044	440 000	545 841
Navient 5,000 %	26/10/2020	600 000	542 958
XPO Logistics 5,750%	15/06/2021	500 000	525 123
British American Tobacco		9 600	519 618
Ryanair		44 463	513 041
AEW UK REIT		448 644	508 818

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent les principaux achats et ventes des Portefeuilles, en conformité avec les exigences de l'article 79(2) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Tous les achats et ventes de titres dépassant 1% de la valeur totale des achats et ventes, respectivement, avec un minimum de 20 achats et ventes, sont communiqués. Une analyse complète des variations du Portefeuille est disponible sur demande.

GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Plus importantes acquisitions	Quantité	Valeur en EUR
Alphabet	3 516	2 408 929
Facebook	21 215	2 108 652
Shimano	13 100	1 846 546
Taiwan Semiconductor Manufacturing	79 718	1 770 493
Teleflex	10 735	1 662 376
Nielsen	33 536	1 567 316
CSL	21 584	1 564 914
Keyence	2 900	1 561 125
Rockwell Automation	15 141	1 547 767
Aetna	15 378	1 539 228
Mohawk Industries	8 703	1 536 770
Continental	7 795	1 533 616
First Republic Bank	24 354	1 530 674
Visa	21 345	1 515 123
AO Smith	41 534	1 510 463
Square Enix	61 600	1 501 203
Verisk Analytics	21 263	1 478 117
Vantiv	30 141	1 475 372
Kone	35 838	1 469 648
Acuity Brands	6 067	1 466 472
Hang Seng Bank	90 700	1 465 076
Ansys	17 501	1 406 053
Aon	15 170	1 400 648
Core Laboratories	12 328	1 356 019
Mednax	20 987	1 304 068
Industria de Diseno Textil	43 845	1 284 072
Mobileye	33 459	1 211 541
Disco	11 600	1 205 499
Autotrader	254 516	1 188 615
Trimble	47 843	1 185 761
Ingredion	9 764	1 161 687
CyberAgent	44 000	1 134 972
Ryanair	86 123	1 128 534
Colgate-Palmolive	17 654	1 097 434
Reckitt Benckiser	12 569	1 092 236
Intesa Sanpaolo	433 118	1 090 273
TJX Cos	15 599	1 070 505
GEA	21 805	1 058 576
Helmerich & Payne	18 808	1 057 093
Cochlear	13 099	1 039 677
Hain Celestial	23 301	1 026 641
Press Ganey	31 375	1 022 705
Kerry	12 476	1 021 300
Kingspan	44 613	1 014 659
Norsk Hydro	235 573	891 688
Cognizant Technology Solutions	15 196	807 327
Tetra Tech	26 310	806 726
Adidas	7 564	795 855

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

VARIATIONS DU PORTEFEUILLE POUR L'EXERCICE FINANCIER CLOS LE 31 octobre 2016 (non révisées) (suite)

GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND (suite)

Plus importantes acquisitions (suite)	Quantité	Valeur en EUR
Relx	47 645	768 940
McCormick	9 171	760 000
Fevertree Drinks	97 466	752 129
Moneysupermarket.com	180 922	721 380

Plus importantes ventes	Quantité	Valeur en EUR
Square Enix	61 600	1 636 391
Rockwell Automation	15 141	1 540 830
CSL	21 584	1 499 804
Visa	21 345	1 494 772
Continental	7 795	1 333 119
Press Ganey	31 375	1 128 785
Colgate-Palmolive	17 654	1 120 221
Reckitt Benckiser	12 569	1 045 921
Ryanair	86 123	933 235
Hain Celestial	23 301	835 918
Cognizant Technology Solutions	15 196	826 235
GEA	21 805	812 496
Relx	47 645	796 867
McCormick	9 171	790 197
Shimano	5 700	745 101
Mohawk Industries	4 185	709 203
Intesa Sanpaolo	433 118	670 173
Sunny Friend Environmental Technology	140 000	493 048
AO Smith	10 394	491 669
Trimble	18 031	473 637
Core Laboratories	4 401	444 946
Alphabet	436	282 915
Aetna	2 510	273 163
Aon	2 661	256 446
Helmerich & Payne	4 155	227 446

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Exposition globale aux instruments dérivés (non révisée)

Le Gestionnaire d'investissement a évalué les profils de risque des Compartiments sur la base de la politique d'investissement, de la stratégie et de l'utilisation des Instruments financiers dérivés. En fonction du profil de risque, le Gestionnaire d'investissement a déterminé que la méthode de calcul pour l'exposition globale aux instruments financiers dérivés pour l'ensemble des Compartiments sera l'approche par la Valeur à risque («VaR»).

La Valeur à risque (VaR), en tant que chiffre, désigne la perte maximale ne devant pas être dépassée. Elle est assortie d'un niveau de probabilité dénommé le niveau de confiance et est établie sur une période de temps donnée. La VaR est largement appliquée en finance pour la gestion du risque quantitatif pour plusieurs types de risque.

Le gestionnaire examine les niveaux de risque d'investissement sur une base mensuelle au minimum, avec une orientation particulière sur la VaR et l'effet de levier, lorsque ce dernier existe. Les Compartiments Strategic Global Bond Fund, Investment Grade Global Bond Fund, High Yield Global Bond Fund, Absolute Return Bond Fund, Equity Market Neutral Plus Fund, Equity Market Neutral Fund, Absolute Return Bond Global Fund, Absolute Return Bond Constrained Fund, Emerging Market Bond Fund et Global Diversified Income Fund appliquent l'approche par la VaR absolue. Les Compartiments Global Equity Income Fund et Global Sustainable Equity Fund appliquent l'approche par la VaR relative.

La VaR comprend trois paramètres:

- L'horizon de temps (période) de la VaR. La perte maximale est étudiée sur cette période. Les périodes types de l'utilisation de la VaR sont 1 jour, 10 jours ou 1 mois.
- Le niveau de confiance est l'intervalle estimé au cours duquel la VaR ne devrait pas dépasser la perte maximale. Les niveaux de confiance généralement utilisés sont 99% et 95%. (Les niveaux de confiance ne sont pas des indications de probabilités). Dans le cas présent, un intervalle de confiance de 95% est utilisé (2015: 95%).
- Les méthodes de calcul utilisées sont les méthodes paramétriques (approche par la variance-covariance), historique ou Monte Carlo. Dans le cas présent, le gestionnaire d'investissement a utilisé l'approche historique.

Limites

Alors que la VaR est une bonne mesure du risque général, il est reconnu qu'elle comporte certaines limites, dont des exemples figurent ci-dessous:

- La mesure est un calcul à un moment donné, qui reflète les positions telles qu'enregistrées à cette date et pas nécessairement les positions de risque détenues à un autre moment.
- La VaR est une estimation statistique et par conséquent, il est possible qu'à toute période survienne un nombre plus important de jours au cours desquels les pertes pourraient dépasser la VaR calculée que ceux inclus dans le niveau de confiance.
- Même si ces pertes ne devraient pas dépasser la VaR calculée dans 95% des cas, pour les 5% de cas restants, les pertes seront supérieures et pourraient être largement plus importantes que la VaR calculée.
- La période au cours de laquelle les positions doivent être détenues peut différer, tout comme les pertes impliquées par le modèle.
- Une période rétrospective de 5 exercices financiers signifie que tout rendement qui n'a pas été mis en évidence au cours de cette période ne figurera pas dans la distribution.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Exposition globale aux instruments dérivés (non révisée) (suite)

	Niveau de VaR	Intervalle de confiance (%)	Période de détention	VaR (%)	Montant VaR
Strategic Global Bond Fund	14,1%	95%	1 mois	0,98%	8 095 140
Investment Grade Global Bond Fund	14,1%	95%	1 mois	1,93%	3 222 021
High Yield Global Bond Fund	14,1%	95%	1 mois	1,80%	7 763 868
Absolute Return Bond Fund	7,1%	95%	1 mois	0,43%	8 720 580
Equity Market Neutral Plus Fund	7,1%	95%	1 mois	2,34%	2 441 403
Equity Market Neutral Fund	3,5%	95%	1 mois	0,93%	2 142 827
Absolute Return Bond Global Fund	7,1%	95%	1 mois	0,40%	227 694
Absolute Return Bond Constrained Fund	7,1%	95%	1 mois	0,29%	182 707
Emerging Market Bond Fund	14,1%	95%	1 mois	2,18%	2 150 544
Global Diversified Income Fund	14,1%	95%	1 mois	3,77%	4 361 798

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Exposition globale aux instruments dérivés (non révisée) (suite)

La VaR relative (VaR du Compartiment divisée par la VaR de l'Indice de référence*) est la suivante:

	Niveau de VaR	Intervalle de confiance (%)	Période de détention	VaR (%)	Montant VaR
Global Equity Income Fund	2 * Bmrk VAR	95%	1 mois	0,96	37 517 084
Global Sustainable Equity Fund	2 * Bmrk VAR	95%	1 mois	0,99	(3 681 496)

Le tableau suivant reprend en détail l'utilisation la plus basse, la plus élevée et moyenne de la limite de la VaR:

	Utilisation la plus basse (%)	Utilisation la plus élevée (%)	Utilisation moyenne (%)
Strategic Global Bond Fund	0,96%	2,11%	1,20%
Investment Grade Global Bond Fund	1,67%	2,34%	2,05%
High Yield Global Bond Fund	1,55%	2,76%	2,24%
Absolute Return Bond Fund	0,30%	0,68%	0,47%
Equity Market Neutral Plus Fund	1,54%	3,22%	2,42%
Equity Market Neutral Fund	0,59%	1,32%	1,02%
Absolute Return Bond Global Fund	0,31%	0,85%	0,55%
Absolute Return Bond Constrained Fund	0,12%	0,42%	0,24%
Global Diversified Income Fund	3,17%	4,05%	3,65%

L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des instruments dérivés utilisés. Le niveau de l'effet de levier employé au cours de l'exercice financier était le suivant:

	Niveau médian de l'effet de levier
Strategic Global Bond Fund	117,72%
Investment Grade Global Bond Fund	60,01%
High Yield Global Bond Fund	42,70%
Absolute Return Bond Fund	137,24%
Equity Market Neutral Plus Fund	208,55%
Equity Market Neutral Fund	86,16%
Absolute Return Bond Global Fund	175,94%
Absolute Return Bond Constrained Fund	105,42%
Emerging Market Bond Fund	4,26%
Global Diversified Income Fund	98,98%
Global Sustainable Equity Fund	0,00%

* L'indice de référence pour le Global Equity Income Fund est le MSCI World AC Index.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Frais totaux sur encours (non révisés)

Les frais totaux sur encours (TER) pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016 de chaque Compartiment sont communiqués ci-dessous:

Le compartiment Equity Market Neutral Plus Fund peut verser au Gestionnaire d'investissement une commission de performance égale à 0,03 % de l'actif net moyen du Compartiment. Aucune commission de performance n'est due pour les autres Compartiments ou catégories d'Actions.

	TER en % (avant commission de performance)	TER en % (après commission de performance)
Strategic Global Bond Fund		
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	1,39	-
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	1,40	-
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	0,94	-
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	0,94	-
Catégorie B USD (Distribution)	0,82	-
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	1,46	-
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1,39	-
Catégorie A GBP (Capitalisation) Hedged	1,40	-
Catégorie A USD (Capitalisation)	1,29	-
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	0,92	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	0,93	-
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	0,93	-
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	0,94	-
Catégorie B SGD (Capitalisation) Hedged	0,91	-
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	0,93	-
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	1,38	-
Investment Grade Global Bond Fund		
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	1,35	-
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	1,35	-
Catégorie A USD (Distribution)	1,23	-
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	0,82	-
Catégorie B USD (Distribution)	0,72	-
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	0,84	-
Catégorie A USD (Capitalisation)	1,22	-
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	0,82	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1,32	-
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	0,84	-
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	0,83	-
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	0,80	-
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	1,31	-
High Yield Global Bond Fund		
Catégorie A EUR (Distribution) Hedged	1,52	-
Catégorie A GBP (Distribution) Hedged	1,53	-
Catégorie A USD (Distribution)	1,41	-
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	0,97	-
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	0,97	-
Catégorie B USD (Distribution)	0,86	-
Catégorie A CHF (Capitalisation) Hedged	1,53	-
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1,52	-
Catégorie A USD (Capitalisation)	1,41	-
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	0,97	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	0,97	-
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	0,99	-
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	0,95	-
Catégorie I EUR (Capitalisation) Hedged	0,96	-
Catégorie L EUR (Capitalisation) Hedged	1,51	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Frais totaux sur encours (non révisés) (suite)

	TER en % (avant commission de performance)	TER en % (après commission de performance)
Absolute Return Bond Fund		
Catégorie B GBP (Distribution)	0,67	-
Catégorie H EUR (Distribution) Hedged	1,12	-
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1,23	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	0,79	-
Catégorie B GBP (Capitalisation)	0,67	-
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	0,80	-
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	0,65	-
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	0,64	-
Catégorie C GBP (Capitalisation)	0,52	-
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	0,64	-
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	0,64	-
Catégorie H CHF (Capitalisation) Hedged	1,11	-
Catégorie H EUR (Capitalisation) Hedged	1,12	-
Catégorie H USD (Capitalisation) Hedged	1,12	-
Global Equity Income Fund		
Catégorie A EUR (Distribution)	1,36	-
Catégorie B EUR (Distribution)	0,85	-
Catégorie B GBP (Distribution)	0,83	-
Catégorie B USD (Distribution)	0,87	-
Catégorie C GBP (Distribution)	0,67	-
Catégorie C USD (Distribution)	0,67	-
Catégorie A EUR (Capitalisation)	1,36	-
Catégorie A USD (Capitalisation)	1,36	-
Catégorie B EUR (Capitalisation)	0,87	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	0,87	-
Catégorie B GBP (Capitalisation)	0,87	-
Catégorie B USD (Capitalisation)	0,87	-
Catégorie C EUR (Capitalisation)	0,79	-
Catégorie C GBP (Capitalisation)	0,79	-
Catégorie C SEK (Capitalisation)	0,62	-
Catégorie C USD (Capitalisation)	0,67	-
Equity Market Neutral Plus Fund		
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	1,42	1,42
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1,44	1,44
Catégorie B GBP (Capitalisation)	1,31	1,31
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	1,42	1,42
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	1,44	1,44
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	1,18	1,18
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	1,18	1,18
Catégorie C GBP (Capitalisation)	1,07	1,07
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	1,17	1,17
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	1,17	1,17
Equity Market Neutral Fund		
Catégorie A EUR (Capitalisation) Hedged	1,66	-
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	0,95	-
Catégorie B GBP (Capitalisation)	0,91	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	1,00	-
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	0,99	-
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	1,00	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Frais totaux sur encours (non révisés) (suite)

	TER en % (avant commission de performance)	TER en % (après commission de performance)
Absolute Return Bond Global Fund		
Catégorie B EUR (Distribution) Hedged	0,73	-
Catégorie B GBP (Distribution)	0,63	-
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	0,48	-
Catégorie C GBP (Distribution)	0,37	-
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	0,70	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	0,69	-
Catégorie B GBP (Capitalisation)	0,61	-
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	0,73	-
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	0,74	-
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	0,49	-
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	0,49	-
Catégorie C GBP (Capitalisation)	0,36	-
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	0,46	-
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	0,46	-
Catégorie Z GBP (Capitalisation)	0,04	-
Absolute Return Bond Constrained Fund		
Catégorie B CHF (Capitalisation) Hedged	0,40	-
Catégorie B EUR (Capitalisation)	0,20	-
Catégorie B GBP (Capitalisation) Hedged	0,40	-
Catégorie B SEK (Capitalisation) Hedged	0,42	-
Catégorie B USD (Capitalisation) Hedged	0,40	-
Catégorie C CHF (Capitalisation) Hedged	0,31	-
Catégorie C EUR (Capitalisation)	0,30	-
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	0,30	-
Catégorie C SEK (Capitalisation) Hedged	0,32	-
Catégorie C USD (Capitalisation) Hedged	0,30	-
Emerging Market Bond Fund		
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	0,75	-
Catégorie C EUR (Distribution) Hedged	0,76	-
Catégorie C USD (Distribution)	0,63	-
Catégorie B EUR (Capitalisation) Hedged	0,90	-
Catégorie B USD (Capitalisation)	0,79	-
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	0,76	-
Catégorie C GBP (Capitalisation) Hedged	0,75	-
Catégorie C USD (Capitalisation)	0,64	-
Global Diversified Income Fund		
Catégorie A EUR (Distribution)	1,46	-
Catégorie B CHF (Distribution) Hedged	0,66	-
Catégorie B EUR (Distribution)	0,79	-
Catégorie B GBP (Distribution) Hedged	0,77	-
Catégorie B SEK (Distribution) Hedged	0,80	-
Catégorie B USD (Distribution) Hedged	0,79	-
Catégorie C CHF (Distribution) Hedged	0,53	-
Catégorie C EUR (Distribution)	0,41	-
Catégorie C GBP (Distribution) Hedged	0,55	-
Catégorie C USD (Distribution) Hedged	0,55	-
Catégorie A EUR (Capitalisation)	1,44	-
Catégorie B EUR (Capitalisation)	0,70	-
Catégorie C EUR (Capitalisation) Hedged	0,44	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Frais totaux sur encours (non révisés) (suite)

	TER en % (avant commission de performance)	TER en % (après commission de performance)
Global Sustainable Equity Fund		
Catégorie B EUR (Distribution)	0,96	-
Catégorie C EUR (Distribution)	0,81	-
Catégorie B CHF (Capitalisation)	0,96	-
Catégorie B EUR (Capitalisation)	0,96	-
Catégorie B GBP (Capitalisation)	0,95	-
Catégorie B SEK (Capitalisation)	0,96	-
Catégorie B USD (Capitalisation)	0,96	-
Catégorie C CHF (Capitalisation)	0,81	-
Catégorie C EUR (Capitalisation)	0,81	-
Catégorie C GBP (Capitalisation)	0,81	-
Catégorie C USD (Capitalisation)	0,81	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé)

Le rapport sur la performance est communiqué ci-dessous pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016, ainsi que les comparatifs d'indice de référence:

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	08/11/2007 jusqu'au 31/10/2016	15/12/2010 jusqu'au 31/10/2016	27/04/2011 jusqu'au 31/10/2016	05/09/2011 jusqu'au 31/10/2016	12/04/2012 jusqu'au 31/10/2016	12/02/2013 jusqu'au 31/10/2016	30/12/2013 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement								
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Strategic Global Bond A Cap CHF Hedged	27/04/2011	1,68	-	-	2,29	-	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Cap CHF Hedged	30/01/2015	2,22	-	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR CHF Hedged		3,08	3,67	3,51	3,53	3,00	2,97	2,78	3,62
Kames Strategic Global Bond A Cap EUR Hedged	05/09/2011	2,40	-	-	-	3,27	-	-	-
Kames Strategic Global Bond A Dis EUR Hedged	08/11/2007	2,39	5,70	-	-	-	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Cap EUR Hedged	30/12/2013	2,86	-	-	-	-	-	-	2,34
Kames Strategic Global Bond B Dis EUR Hedged	08/11/2007	2,86	6,19	-	-	-	-	-	-
Kames Strategic Global Bond I Cap EUR	02/06/2015	2,87	-	-	-	-	-	-	-
Kames Strategic Global Bond L Cap EUR	02/06/2015	2,39	-	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR EUR Hedged		3,88	4,47	4,16	4,18	3,58	3,53	3,39	4,36
Kames Strategic Global Bond A Cap GBP Hedged	05/09/2011	3,23	-	-	-	3,80	-	-	-
Kames Strategic Global Bond A Dis GBP Hedged	15/12/2010	3,23	-	3,81	-	-	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Cap GBP Hedged	12/04/2012	3,75	-	-	-	-	4,00	-	-
Kames Strategic Global Bond B Dis GBP Hedged	08/11/2007	3,75	6,54	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR GBP Hedged		5,00	4,99	4,61	4,66	4,13	4,12	4,04	5,08
Kames Strategic Global Bond B Cap SEK Hedged	19/02/2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged TR		5,17	4,56	4,38	4,43	3,92	3,93	3,84	4,89
Kames Strategic Global Bond B Cap SGD Hedged	12/02/2013	4,43	-	-	-	-	-	3,11	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged TR		5,17	4,56	4,38	4,43	3,92	3,93	3,84	4,89
Kames Strategic Global Bond A Cap USD	05/09/2011	3,67	-	-	-	3,86	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Dis USD	08/11/2007	4,14	6,39	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged TR		5,17	4,56	4,38	4,43	3,92	3,93	3,84	4,89

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

Nom	Lancement	30/01/2015 jusqu'au 31/10/2016	02/06/2015 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016
		Rendement	Rendement	Rendement
Kames Strategic Global Bond A Cap CHF Hedged	27/04/2011	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Cap CHF Hedged	30/01/2015	-0,32	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR CHF Hedged		0,82	2,61	1,87
Kames Strategic Global Bond A Cap EUR Hedged	05/09/2011	-	-	-
Kames Strategic Global Bond A Dis EUR Hedged	08/11/2007	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Cap EUR Hedged	30/12/2013	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Dis EUR Hedged	08/11/2007	-	-	-
Kames Strategic Global Bond I Cap EUR	02/06/2015	-	0,63	-
Kames Strategic Global Bond L Cap EUR	02/06/2015	-	0,18	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR EUR Hedged		1,68	3,39	2,37
Kames Strategic Global Bond A Cap GBP Hedged	05/09/2011	-	-	-
Kames Strategic Global Bond A Dis GBP Hedged	15/12/2010	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Cap GBP Hedged	12/04/2012	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Dis GBP Hedged	08/11/2007	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR GBP Hedged		2,63	4,40	3,17
Kames Strategic Global Bond B Cap SEK Hedged	19/02/2016	-	-	4,98
Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged TR		2,56	4,42	3,37
Kames Strategic Global Bond B Cap SGD Hedged	12/02/2013	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged TR		2,56	4,42	3,37
Kames Strategic Global Bond A Cap USD	05/09/2011	-	-	-
Kames Strategic Global Bond B Dis USD	08/11/2007	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate USD Hedged TR		2,56	4,42	3,37

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	08/11/2007 jusqu'au 31/10/2016	21/04/2010 jusqu'au 31/10/2016	17/06/2011 jusqu'au 31/10/2016	05/12/2012 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2013 jusqu'au 31/10/2016	22/05/2015 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement							
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Investment Grade Global Bond B Cap CHF Hedged	24/08/2016	-	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate TR		5,33	3,91	4,02	3,03	1,70	2,05	3,40
Kames Investment Grade Global Bond A Cap EUR Hedged	19/02/2013	5,63	-	-	-	-	3,65	-
Kames Investment Grade Global Bond A Dis EUR Hedged	08/11/2007	5,59	5,23	-	-	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond B Cap EUR Hedged	05/12/2012	6,15	-	-	-	4,04	-	-
Kames Investment Grade Global Bond B Dis EUR Hedged	22/05/2015	6,17	-	-	-	-	-	3,68
Kames Investment Grade Global Bond I Cap EUR	02/06/2015	6,16	-	-	-	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond L Cap EUR	02/06/2015	5,55	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corporate TR EURH		5,68	5,10	4,90	4,76	3,35	3,72	3,71
Kames Investment Grade Global Bond B Cap GBP Hedged	17/06/2011	7,20	-	-	5,45	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond A Dis GBP Hedged	08/11/2007	6,57	5,56	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corp TR GBP Hedged		6,76	5,61	5,31	5,26	3,97	4,36	4,65
Kames Investment Grade Global Bond B Cap SEK Hedged	19/02/2016	-	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corporates TR USDH		7,05	5,34	5,18	5,11	3,82	4,20	4,76
Kames Investment Grade Global Bond A Cap USD	19/02/2013	6,95	-	-	-	-	4,31	-
Kames Investment Grade Global Bond A Dis USD	08/11/2007	6,95	5,58	-	-	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond B Dis USD	21/04/2010	7,49	-	5,30	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corporates TR USDH		7,05	5,34	5,18	5,11	3,82	4,20	4,76

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		02/06/2015 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016	24/08/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement			
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Investment Grade Global Bond B Cap CHF Hedged	24/08/2016	-	-	-1,51
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate TR		3,70	5,92	-2,24
Kames Investment Grade Global Bond A Cap EUR Hedged	19/02/2013	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond A Dis EUR Hedged	08/11/2007	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond B Cap EUR Hedged	05/12/2012	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond B Dis EUR Hedged	22/05/2015	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond I Cap EUR	02/06/2015	3,90	-	-
Kames Investment Grade Global Bond L Cap EUR	02/06/2015	3,33	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corporate TR EURH		4,03	6,01	-1,30
Kames Investment Grade Global Bond B Cap GBP Hedged	17/06/2011	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond A Dis GBP Hedged	08/11/2007	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corp TR GBP Hedged		5,01	6,86	-1,19
Kames Investment Grade Global Bond B Cap SEK Hedged	19/02/2016	-	7,08	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corporates TR USDH		5,12	7,14	-0,98
Kames Investment Grade Global Bond A Cap USD	19/02/2013	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond A Dis USD	08/11/2007	-	-	-
Kames Investment Grade Global Bond B Dis USD	21/04/2010	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggr Corporates TR USDH		5,12	7,14	-0,98

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	08/11/2007 jusqu'au 31/10/2016	21/04/2010 jusqu'au 31/10/2016	20/12/2010 jusqu'au 31/10/2016	28/11/2011 jusqu'au 31/10/2016	12/12/2011 jusqu'au 31/10/2016	15/05/2012 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement							
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames High Yield Global Bond A Cap CHF Hedged	22/06/2012	4,31	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Cap CHF Hedged	07/11/2013	4,92	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR CHF Hedged		8,61	7,06	6,78	6,50	7,85	7,48	6,35
Kames High Yield Global Bond A Cap EUR Hedged	16/05/2012	4,96	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond A Dis EUR Hedged	08/11/2007	4,95	6,68	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Cap EUR Hedged	15/05/2012	5,53	-	-	-	-	-	6,05
Kames High Yield Global Bond B Dis EUR Hedged	12/12/2011	5,61	-	-	-	-	7,39	-
Kames High Yield Global Bond I Cap EUR	02/06/2015	5,66	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond L Cap EUR	02/06/2015	5,03	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR EUR Hedged		9,42	7,68	7,39	7,17	8,35	7,98	6,84
Kames High Yield Global Bond A Dis GBP Hedged	08/11/2007	5,86	7,11	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Cap GBP Hedged	28/11/2011	6,44	-	-	-	8,38	-	-
Kames High Yield Global Bond B Dis GBP Hedged	20/12/2010	6,40	-	-	7,05	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR GBP Hedged		10,35	8,15	7,88	7,64	8,93	8,56	7,43
Kames High Yield Global Bond B Cap SEK Hedged	19/02/2016	-	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR USDH		10,93	8,44	7,94	7,73	8,98	8,62	7,51
Kames High Yield Global Bond A Cap USD	14/11/2012	6,26	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond A Dis USD	08/11/2007	6,24	6,92	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Dis USD	21/04/2010	6,83	-	7,19	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR USDH		10,93	8,44	7,94	7,73	8,98	8,62	7,51

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		16/05/2012 jusqu'au 31/10/2016	22/06/2012 jusqu'au 31/10/2016	14/11/2012 jusqu'au 31/10/2016	07/11/2013 jusqu'au 31/10/2016	02/06/2015 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement						
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames High Yield Global Bond A Cap CHF Hedged	22/06/2012	-	5,17	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Cap CHF Hedged	07/11/2013	-	-	-	3,49	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR CHF Hedged		6,46	6,54	5,32	4,36	4,16	15,56
Kames High Yield Global Bond A Cap EUR Hedged	16/05/2012	5,57	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond A Dis EUR Hedged	08/11/2007	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Cap EUR Hedged	15/05/2012	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Dis EUR Hedged	12/12/2011	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond I Cap EUR	02/06/2015	-	-	-	-	2,11	-
Kames High Yield Global Bond L Cap EUR	02/06/2015	-	-	-	-	1,53	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR EUR Hedged		6,96	7,03	5,83	4,98	5,01	16,03
Kames High Yield Global Bond A Dis GBP Hedged	08/11/2007	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Cap GBP Hedged	28/11/2011	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Dis GBP Hedged	20/12/2010	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR GBP Hedged		7,55	7,63	6,43	5,59	5,77	16,96
Kames High Yield Global Bond B Cap SEK Hedged	19/02/2016	-	-	-	-	-	9,94
Bloomberg Barclays Global High Yield TR USDH		7,62	7,67	6,48	5,71	6,14	17,36
Kames High Yield Global Bond A Cap USD	14/11/2012	-	-	5,08	-	-	-
Kames High Yield Global Bond A Dis USD	08/11/2007	-	-	-	-	-	-
Kames High Yield Global Bond B Dis USD	21/04/2010	-	-	-	-	-	-
Bloomberg Barclays Global High Yield TR USDH		7,62	7,67	6,48	5,71	6,14	17,36

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	30/09/2011 jusqu'au 31/10/2016	07/02/2012 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2013 jusqu'au 31/10/2016	25/06/2013 jusqu'au 31/10/2016	29/10/2013 jusqu'au 31/10/2016	18/11/2013 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement							
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Absolute Return Bond C CHF Cap Hedged	02/01/2014	0,27	-	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond H Cap CHF	27/02/2015	-0,13	-	-	-	-	-	-
LIBOR CHF 3 mois		-0,76	-0,25	-0,27	-0,37	-0,41	-0,45	-0,46
Kames Absolute Return Bond A EUR Cap Hedged	19/02/2013	0,28	-	-	0,21	-	-	-
Kames Absolute Return Bond B EUR Cap Hedged	30/09/2011	0,72	1,03	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond C EUR Cap Hedged	25/06/2013	0,92	-	-	-	0,91	-	-
Kames Absolute Return Bond H EUR Cap Hedged	18/11/2013	0,40	-	-	-	-	-	0,43
Kames Absolute Return Bond H EUR Dis	27/02/2015	0,44	-	-	-	-	-	-
EURIBOR 3 mois		-0,23	0,24	0,15	0,05	0,03	0,01	0,01
Kames Absolute Return Bond C SEK Cap	04/11/2014	0,64	-	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond B GBP Cap	30/09/2011	1,81	1,84	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond B GBP Dis	30/01/2015	1,80	-	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond C GBP Cap	07/02/2012	1,96	-	1,79	-	-	-	-
LIBOR GBP 3 mois		0,53	0,62	0,59	0,54	0,54	0,55	0,55
Kames Absolute Return Bond B USD Cap Hedged	11/08/2014	1,80	-	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond C USD Cap Hedged	29/10/2013	2,04	-	-	-	-	1,41	-
LIBOR USD 3 mois		0,67	0,38	0,38	0,37	0,38	0,39	0,40

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		02/01/2014 jusqu'au 31/10/2016	11/08/2014 jusqu'au 31/10/2016	04/11/2014 jusqu'au 31/10/2016	30/01/2015 jusqu'au 31/10/2016	27/02/2015 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement					
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Absolute Return Bond C CHF Cap Hedged	02/01/2014	0,25	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond H Cap CHF	27/02/2015	-	-	-	-	-0,97
LIBOR CHF 3 mois		-0,48	-0,62	-0,69	-0,77	-0,76
Kames Absolute Return Bond A EUR Cap Hedged	19/02/2013	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond B EUR Cap Hedged	30/09/2011	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond C EUR Cap Hedged	25/06/2013	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond H EUR Cap Hedged	18/11/2013	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond H EUR Dis	27/02/2015	-	-	-	-	-0,39
EURIBOR 3 mois		0,00	-0,08	-0,11	-0,13	-0,14
Kames Absolute Return Bond C SEK Cap	04/11/2014	-	-	0,44	-	-
Kames Absolute Return Bond B GBP Cap	30/09/2011	-	-	-	-	-
Kames Absolute Return Bond B GBP Dis	30/01/2015	-	-	-	1,19	-
Kames Absolute Return Bond C GBP Cap	07/02/2012	-	-	-	-	-
LIBOR GBP 3 mois		0,55	0,55	0,55	0,55	0,55
Kames Absolute Return Bond B USD Cap Hedged	11/08/2014	-	1,02	-	-	-
Kames Absolute Return Bond C USD Cap Hedged	29/10/2013	-	-	-	-	-
LIBOR USD 3 mois		0,40	0,45	0,47	0,50	0,52

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	29/04/2015 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement			
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Absolute Return Bond Cons B Cap CHF (Hedged)	29/04/2015	-0,47	-0,67	-
Kames Absolute Return Bond Cons C Cap CHF (Hedged)	29/04/2015	-0,37	-0,57	-
LIBOR CHF 1 mois		-0,80	-0,80	-0,56
Kames Absolute Return Bond Cons B Cap EUR	29/04/2015	0,30	0,17	-
Kames Absolute Return Bond Cons C Cap EUR	29/04/2015	0,39	0,27	-
EURIBOR 1 mois		-0,30	-0,23	-0,24
Kames Absolute Return Bond Cons B Cap GBP (Hedged)	29/04/2015	1,17	0,94	-
Kames Absolute Return Bond Cons C Cap GBP (Hedged)	29/04/2015	1,23	1,02	-
LIBOR GBP 1 mois		0,45	0,47	0,29
Kames Absolute Return Bond Cons B Cap SEK (Hedged)	19/02/2016	-	-	0,32
Kames Absolute Return Bond Cons C Cap SEK (Hedged)	19/02/2016	-	-	0,39
LIBOR USD 1 mois		0,44	0,36	0,33
Kames Absolute Return Bond Cons B Cap USD (Hedged)	29/04/2015	1,30	0,95	-
Kames Absolute Return Bond Cons C Cap USD (Hedged)	29/04/2015	1,42	1,06	-
LIBOR USD 1 mois		0,44	0,36	0,33

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	29/04/2015 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement			
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Absolute Return Bond Global B Cap CHF (Hedged)	29/04/2015	-0,20	-0,73	-
Kames Absolute Return Bond Global C Cap CHF (Hedged)	29/04/2015	0,02	-0,49	-
LIBOR CHF 3 mois		-0,76	-0,75	-0,52
Kames Absolute Return Bond Global B Cap EUR (Hedged)	29/04/2015	0,40	-0,05	-
Kames Absolute Return Bond Global B Dis EUR (Hedged)	29/04/2015	0,47	-0,01	-
Kames Absolute Return Bond Global C Cap EUR (Hedged)	29/04/2015	0,66	0,20	-
Kames Absolute Return Bond Global C Dis EUR (Hedged)	29/04/2015	0,59	0,15	-
EURIBOR 3 mois		-0,23	-0,16	-0,19
Kames Absolute Return Bond Global B Cap GBP	29/04/2015	1,44	0,91	-
Kames Absolute Return Bond Global B Dis GBP	29/04/2015	1,44	0,91	-
Kames Absolute Return Bond Global C Cap GBP	29/04/2015	1,70	1,16	-
Kames Absolute Return Bond Global C Dis GBP	29/04/2015	1,69	1,16	-
LIBOR GBP 3 mois		0,53	0,55	0,35
Kames Absolute Return Bond Global B Cap SEK (Hedged)	19/02/2016	-	-	1,27
Kames Absolute Return Bond Global C Cap SEK (Hedged)	19/02/2016	-	-	1,45
LIBOR USD 3 mois		0,67	0,54	0,50
Kames Absolute Return Bond Global B Cap USD (Hedged)	29/04/2015	1,42	0,78	-
Kames Absolute Return Bond Global C Cap USD (Hedged)	29/04/2015	1,71	1,06	-
LIBOR USD 3 mois		0,67	0,54	0,50

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	28/09/2012 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2013 jusqu'au 31/10/2016	30/09/2013 jusqu'au 31/10/2016	07/10/2013 jusqu'au 31/10/2016	09/11/2015 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement							
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Global Equity Income A Cap EUR	07/10/2013	0,41	-	-	-	10,61	-	-
Kames Global Equity Income A Dis EUR	07/10/2013	0,43	-	-	-	10,62	-	-
Kames Global Equity Income B Cap EUR	07/10/2013	0,92	-	-	-	11,18	-	-
Kames Global Equity Income B Cap EUR Hedged	28/09/2012	1,72	9,08	-	-	-	-	-
Kames Global Equity Income B Dis EUR	07/10/2013	0,93	-	-	-	11,17	-	-
Kames Global Equity Income C Cap EUR	09/11/2015	-	-	-	-	-	-0,55	-
MSCI AC World TR EUR		3,43	12,42	12,40	12,42	12,67	1,34	14,91
Kames Global Equity Income B Cap GBP	07/10/2013	26,46	-	-	-	13,46	-	-
Kames Global Equity Income B Dis GBP	07/10/2013	26,48	-	-	-	13,46	-	-
Kames Global Equity Income C Dis GBP	30/09/2013	26,72	-	-	13,61	-	-	-
MSCI AC World TR GBP		29,83	15,76	13,54	15,06	14,97	27,94	32,53
Kames Global Equity Income C Cap SEK H	19/02/2016	-	-	-	-	-	-	13,76
MSCI AC World TR USD		2,64	8,11	6,55	5,00	5,10	3,39	13,41
Kames Global Equity Income A Cap USD	19/02/2013	-0,52	-	4,74	-	-	-	-
Kames Global Equity Income B Cap USD	28/09/2012	-0,03	6,64	-	-	-	-	-
Kames Global Equity Income B Dis USD	28/09/2012	-0,04	6,63	-	-	-	-	-
Kames Global Equity Income C Cap USD	28/09/2012	0,16	6,85	-	-	-	-	-
Kames Global Equity Income C Dis USD	28/09/2012	0,16	6,86	-	-	-	-	-
MSCI AC World TR USD		2,64	8,11	6,55	5,00	5,10	3,39	13,41

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		31/10/2015 jusqu'au 31/10/2016	02/12/2014 jusqu'au 31/10/2016	19/02/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement			
Nom	Date	Rendement	Rendement	Rendement
Kames Equity Market Neutral B Cap GBP LIBOR GBP 1 Mois	02/12/2014	-1,07 0,45	-0,32 0,48	- 0,29
Kames Equity Market Neutral B CHF Cap Hedged LIBOR CHF 1 Mois	02/12/2014	-2,63 -0,80	-1,93 -0,76	- -0,56
Kames Equity Market Neutral B EUR Cap Hedged	02/12/2014	-2,03	-1,18	-
Kames Equity Market Neutral A EUR Cap H EURIBOR 1 Mois	12/02/2016	- -0,30	- -0,18	- -0,24
Kames Equity Market Neutral B SEK Cap H LIBOR USD 1 Mois	19/02/2016	- 0,44	- 0,32	-3,18 0,33
Kames Equity Market Neutral B USD Cap Hedged LIBOR USD 1 Mois	02/12/2014	-0,92 0,44	-0,44 0,32	- 0,33

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

Nom	Lancement	21/04/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Date	Rendement
Kames Global Sustainable Equity B Cap CHF	21/04/2016	0,65
Kames Global Sustainable Equity C Cap CHF	21/04/2016	0,73
MSCI AC World TR CHF		3,85
Kames Global Sustainable Equity B Cap EUR	21/04/2016	1,96
Kames Global Sustainable Equity B Dis EUR	21/04/2016	1,95
Kames Global Sustainable Equity C Cap EUR	21/04/2016	2,03
MSCI AC World TR EUR		5,20
Kames Global Sustainable Equity B Cap GBP	21/04/2016	16,56
Kames Global Sustainable Equity C Cap GBP	21/04/2016	16,65
MSCI AC World TR GBP		19,97
Kames Global Sustainable Equity B Cap SEK	21/04/2016	9,60
MSCI AC World TR USD		2,15
Kames Global Sustainable Equity B Cap USD	21/04/2016	-1,61
Kames Global Sustainable Equity C Cap USD	21/04/2016	-1,53
MSCI AC World TR USD		2,15

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Rapport sur la performance (non révisé) (suite)

		21/04/2016 jusqu'au 31/10/2016	29/07/2016 jusqu'au 31/10/2016
	Lancement		
Nom	Date	Rendement	Rendement
Kames Global Diversified Income B Dis CHF	21/04/2016	5,45	-
Kames Global Diversified Income C Dis CHF	21/04/2016	5,56	-
Kames Global Diversified Income B Cap EUR	21/04/2016	5,90	-
Kames Global Diversified Income B Dis EUR	21/04/2016	5,90	-
Kames Global Diversified Income C Cap EUR	21/04/2016	6,05	-
Kames Global Diversified Income C Dis EUR	21/04/2016	6,05	-
Kames Global Diversified Income A Cap EUR	29/07/2016	-	1,98
Kames Global Diversified Income A Dis EUR	29/07/2016	-	1,99
Kames Global Diversified Income B Dis GBP	21/04/2016	6,10	-
Kames Global Diversified Income C Dis GBP	21/04/2016	6,27	-
Kames Global Diversified Income B Dis SEK	21/04/2016	5,61	-
Kames Global Diversified Income B Dis USD	21/04/2016	6,64	-
Kames Global Diversified Income C Dis USD	21/04/2016	6,70	-

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les taux de rendement varieront et la valeur capitalisée d'un investissement fluctuera. Les Actions, si elles sont rachetées, peuvent avoir une valeur supérieure ou inférieure à leur coût de départ. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais engagés lors de l'émission et du rachat des parts. Tous les rendements sont calculés dans la devise de base de la catégorie d'Actions concernée.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Règlement sur les opérations de financement sur titres (non révisé)

Les divulgations d'informations suivantes respectent les exigences du règlement européen sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») entré en vigueur le 12 janvier 2016.

Une opération de financement sur titres (« SFT ») est définie à l'article 3(11) du SFTR comme :

- une opération de rachat ;
- une opération de prêt de titres ou de produits de base et d'emprunt de titres ou de produits de base ;
- une opération d'achat-revente ou de vente-rachat à terme ; ou
- une opération de prêt avec appel de marge.

Aucun Compartiment ne détenait de SFT correspondant à la définition réglementaire au 31 octobre 2016.

Les contrats d'échange sur rendement global figurent également dans le cadre des exigences de divulgation du SFTR. Après examen de la définition des contrats d'échange sur rendement global, la Société suppose que les CFD entrent dans le cadre des exigences de divulgation liées aux contrats d'échange sur rendement global du SFTR. Au 31 octobre 2016, seuls Equity Market Neutral Plus Fund et Equity Market Neutral Fund détenaient des CFD. Toute référence aux contrats d'échange sur rendement global ci-dessous se rapporte aux CFD. Aucun des Compartiments ne détient de contrat d'échange sur rendement global au 31 octobre 2016. Veuillez vous reporter au Tableau des Investissements aux pages 190-243 pour de plus amples informations. Les informations ci-dessous concernent uniquement les compartiments envisagés ci-avant.

Il n'y avait aucun titre et aucun produit de base prêté au 31 octobre 2016.

Données mondiales :

Equity Market Neutral Plus Fund

Type d'actif	Montant notionnel absolu (GBP)	Part dans les AUM* (GBP)
CFD	206 477 026	196,44%

Equity Market Neutral Fund

Type d'actif	Montant notionnel absolu (GBP)	Part dans les AUM* (GBP)
CFD	185 121 192	79,49%

Données de concentration :

Les dix émetteurs de garantie les plus importants au sein de l'ensemble des SFT et des contrats d'échange sur rendement global sont les suivants :

Equity Market Neutral Plus Fund	Émetteurs de garantie	Volume des garanties en espèces reçues (GBP)**
CFD	Goldman Sachs International	150 000
CFD	Deutsche Bank	-
CFD	Bank of America Merrill Lynch	-

* La valeur nette d'inventaire des compartiments concernés est considérée comme étant la représentation la plus pertinente des actifs sous gestion (« AUM ») aux fins de la présente publication.

** Le volume est considéré comme étant la valeur monétaire des opérations concernées.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Règlement sur les opérations de financement sur titres (non révisé) (suite)

Données de concentration (suite) :

Equity Market Neutral Fund	Émetteurs de garantie	Volume des garanties en espèces reçues (GBP)**
CFD	Goldman Sachs International	30 000
CFD	Deutsche Bank	-
CFD	Bank of America Merrill Lynch	-

Les 10 contreparties les plus importantes au sein de l'ensemble des SFT et des contrats d'échange sur rendement global sont comme suit :

Equity Market Neutral Plus Fund	Contrepartie	Volume brut des opérations en cours (GBP)**
CFD	Goldman Sachs International	94 825 306
CFD	Deutsche Bank	47 736 747
CFD	Bank of America Merrill Lynch	63 914 973

Equity Market Neutral Fund	Contrepartie	Volume brut des opérations en cours (GBP)**
CFD	Goldman Sachs International	84 219 585
CFD	Deutsche Bank	43 248 095
CFD	Bank of America Merrill Lynch	57 653 511

* Le volume est considéré comme étant la valeur monétaire des opérations concernées.

** Les montants notionnels absolus des contrats CFD existants au 31 octobre 2016 sont considérés comme étant la représentation la plus pertinente du volume brut des opérations CFD en cours.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Règlement sur les opérations de financement sur titres (non révisé) (suite)

Données des opérations globales

Equity Market Neutral Plus Fund	Type de garantie	Qualité	Devise	Contenu de l'échéance (garantie)	Échéance (STF/Contrat d'échange sur rendement global)	Pays d'établissement de la contrepartie	Compensation et règlement
CFD							
Goldman Sachs International	Espèces	N/A – Espèces	GBP	N/A – Espèces	> 1 an	Royaume-Uni	Bilatéral
Deutsche Bank	Espèces	N/A – Espèces	GBP	N/A – Espèces	> 1 an	Allemagne	Bilatéral
Bank of America Merrill Lynch	Espèces	N/A – Espèces	GBP	N/A – Espèces	> 1 an	États-Unis	Bilatéral

Equity Market Neutral Fund	Type de garantie	Qualité	Devise	Contenu de l'échéance (garantie)	Échéance (STF/Contrat d'échange sur rendement global)	Pays d'établissement de la contrepartie	Compensation et règlement
CFD							
Goldman Sachs International	Espèces	N/A – Espèces	GBP	N/A – Espèces	> 1 an	Royaume-Uni	Bilatéral
Deutsche Bank	Espèces	N/A – Espèces	GBP	N/A – Espèces	> 1 an	Allemagne	Bilatéral
Bank of America Merrill Lynch	Espèces	N/A – Espèces	GBP	N/A – Espèces	> 1 an	États-Unis	Bilatéral

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Règlement sur les opérations de financement sur titres (non révisé) (suite)

Réutilisation de garantie

Les rendements sur garanties réinvesties étaient nuls au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2016.

Conservation

Les espèces en garantie reçues sont conservées par Citi Depositary Services Ireland Limited* aux mêmes conditions de dépôt que toutes les autres espèces au sein du compartiment. Les espèces en garantie ne sont pas conservées sur un compte distinct ou mis en commun.

Rendement/Coûts

Tous les rendements générés par les CFD appartiennent aux Compartiments eux-mêmes. Les coûts de transaction liés à l'achat et à la vente de CFD sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement.

	Bénéfices/(Pertes) (GBP)	% de rendement global
Société d'investissement collectif:		
Equity Market Neutral Plus Fund	(567 162)	(100)
Equity Market Neutral Fund	(307 617)	(100)

* Le 28 novembre 2016, le Dépositaire Citibank Depositary Services Ireland Limited a changé son nom en faveur de Citi Depositary Services Ireland DAC.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Politique de rémunération (non révisé)

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc est gérée par Kames Capital Plc.

Le Comité de rémunération de Kames Capital Plc a élaboré une Politique de rémunération des gestionnaires d'investissement pour s'assurer que les exigences du Code de rémunération des gestionnaires d'investissement sont appliquées proportionnellement pour l'ensemble du personnel concerné par ce Code. Cette politique s'applique à Kames Capital Plc et aux diverses sociétés d'investissement qu'elle gère.

De plus amples informations sur la politique de rémunération de Kames Capital Plc sont disponibles dans le Rapport et les Comptes annuels de Kames Capital Plc ainsi que dans la publication réglementaire de Kames Capital Plc relative au Pilier 3 (disponibles sur la page dédiée à l'investissement responsable du site internet de Kames Capital).

Informations sur la rémunération des employés

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de:

- la rémunération totale globale versée par Kames Capital Plc à l'ensemble du personnel de Kames Capital Plc; et de
- la rémunération totale globale versée par Kames Capital Plc au personnel concerné par le Code de rémunération.

	Personnel	Rémunération totale (en milliers de livres sterling)
Personnel de Kames Capital Plc	314	43 475
dont		
Rémunération fixe	314	20 588
Rémunération variable	314	22 887

Du fait de la nature des activités exercées par Kames Capital Plc, il n'est pas possible de déterminer avec précision le temps passé par chaque employé du Gestionnaire d'investissement sur chaque société d'investissement qu'il gère. Ainsi, il a été jugé approprié de communiquer la rémunération totale du Gestionnaire d'investissement.

	Personnel	Rémunération totale (en milliers de livres sterling)
Kames Capital Plc	7	4 364
Personnel concerné par le Code de rémunération		
dont		
Cadres dirigeants	7	4 364
Autres membres du personnel concernés par le Code de rémunération	-	-

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc

Rapport annuel et états financiers révisés
pour l'exercice financier clos le 31 octobre 2016

Politique de rémunération (non révisé) (suite)

Activités du Gestionnaire d'investissement

Le tableau suivant donne un aperçu de la taille et de la composition des fonds gérés par Kames Capital Plc, y compris Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc. Il indique le nombre total de fonds gérés ainsi que leur répartition et les proportions entre AIF, OPCVM et d'autres fonds:

	Nombre de fonds	Actifs sous gestion (AUM) (en milliers de livres sterling)	% des AUM
Kames Capital Plc	38	51 290 243	100,00
<i>dont</i>			
Fonds d'investissement alternatif	5	2 180 888	4,25
Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc	15	4 514 542	8,80
Autres fonds	2	335 870	0,66
Fonds gérés pour le compte d'autres clients	-	36 732 673	71,62
Fonds OPCVM	16	7 526 270	14,67

* Veuillez noter que les actifs sous gestion sont en date du 30/09/2016

Politique de rémunération (non révisée) (suite)

Glossaire

Personnel concerné par le Code de rémunération des OPCVM

La rémunération totale sera déclarée pour tout le Personnel concerné par le Code de rémunération des gestionnaires d'investissement à la fin de l'exercice financier de la société d'investissement. De manière générale, le Personnel concerné par le Code de rémunération des gestionnaires d'investissement correspond aux employés considérés comme pouvant avoir un impact significatif sur le profil de risque de Kames Capital Plc ou de tout fonds d'investissement géré par ses soins (y compris Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc).

Actifs sous gestion (AuM)

Les actifs sous gestion sont évalués à leur juste valeur de marché à la date limite correspondante. Les dernières évaluations disponibles sont publiées dans le Rapport et les comptes annuels.

Autres membres du personnel concernés par le Code de rémunération

Les employés concernés par le Code de rémunération des gestionnaires d'investissement qui ne sont pas considérés comme des Cadres dirigeants, selon la définition ci-dessous.

Autres fonds

Les fonds qui ne sont classés ni comme fonds d'investissement alternatif (FIA) ni comme fonds OPCVM.

Cadres dirigeants

Les employés concernés par le Code de rémunération des gestionnaires d'investissement qui sont membres du conseil d'administration du Gestionnaire d'investissement.

Rémunération totale

La rémunération totale déclarée correspondra à la somme des salaires, des primes en espèces, de toute prime annuelle différée, de la juste valeur de toute prime d'intéressement à long terme et de la valeur (réelle ou estimée) de toute pension ou de tout avantage en nature accordé en lien avec une performance réalisée sur l'exercice financier concerné, c'est-à-dire du 1^{er} novembre 2015 au 31 octobre 2016.

Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc est une société d'investissement à capital variable se composant d'un certain nombre de compartiments différents agréée en Irlande (numéro d'immatriculation 442106), dont le siège social est sis 25-28 North Wall Quay, International Financial Services Centre, Dublin 1. Conseil d'administration: Andrew Bell (R.-U.), Mike Kirby (Irlande) et Bronwyn Wright (Irlande). Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc est régulée par la Banque centrale d'Irlande.

Kames Capital est une entité de la société Aegon Asset Management et comprend Kames Capital Plc (numéro d'immatriculation SC113505) et Kames Capital Management Limited (numéro d'immatriculation SC212159). Ces deux entités sont enregistrées en Écosse et ont leur siège social sis Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital Plc est une entité agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (n° de référence FCA: 144267). Kames Capital Plc est le Gestionnaire d'investissement et le Promoteur de Kames Capital Investment Company (Ireland) Plc. Kames Capital Management Limited est un représentant désigné de Scottish Equitable Plc (numéro d'immatriculation de société SC144517), une entité de la société Aegon, dont le siège est sis 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (N° de Référence PRA/FCA: 165548).